

Anexo 1

El siguiente es un resumen de cierta información, incluyendo información financiera, que podríamos revelar a inversionistas potenciales. La información contenida más adelante actualiza la información contenida en nuestro (i) reporte anual en la Forma 20-F correspondiente al año concluido el 31 de diciembre del 2024, presentado ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC”, por sus siglas en inglés) el 28 de abril de 2025, (ii) reporte anual presentado el 26 de abril de 2025 ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”) en términos del artículo 33, fracción I, inciso b), primer numeral de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (el “Reporte Anual del 2024”), y (iii) cualesquier otros documentos que hayamos presentado ante o proporcionado a la SEC y la CNBV, y debe leerse en conjunto con dichos documentos. Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte a “Cemex”, la “Compañía”, “nosotros”, “hemos” o “nuestro(s)”, se refieren a Cemex, S.A.B. de C.V. y sus entidades consolidadas. Véase la nota 29 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2024 para una descripción de nuestras políticas contables materiales, incluidos nuestros principios de consolidación.

Salvo que se indique lo contrario, las referencias en este reporte a “\$” y “Dólares” significan Dólares de los Estados Unidos de América, las referencias a “€” significan Euros, las referencias a “£”, “Libras Esterlinas” y “Libras” significan Libras Esterlinas, y las referencias a “Ps”, “Pesos Mexicanos” y “Pesos” significan Pesos de México. Las referencias a “mil millones” significan miles de millones. Las referencias en este reporte a “CPOS” significan Certificados de Participación Ordinarios de Cemex, S.A.B. de C.V., cada CPO representa dos acciones ordinarias de la Serie A, sin valor nominal (las “Acciones Serie A”) y una acción ordinaria de la Serie B, sin valor nominal (la “Acción Serie B”), de Cemex, S.A.B. de C.V. Las referencias a “ADS” significan las *American Depositary Shares* de Cemex, S.A.B. de C.V., cada ADS representa 10 CPOS.

A menos que se indique lo contrario, la discusión de información financiera y operativa contenida en este reporte excluye nuestras operaciones en Guatemala, en Filipinas y en la República Dominicana, las cuales vendimos en septiembre de 2024, diciembre de 2024 y enero de 2025, respectivamente. Considerando la venta total de estos segmentos operativos reportados, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de “Operaciones discontinuas”, netas del impuesto a la utilidad los resultados de: (a) el segmento operativo en Filipinas para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; (b) el segmento operativo en Guatemala para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; y (c) el segmento operativo en la República Dominicana para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 y el período comprendido entre el 1 y el 30 de enero de 2025. Véase “Información Financiera—Información Financiera Seleccionada—Operaciones Relevantes”, “Información Financiera—Información Financiera Seleccionada—Operaciones Discontinuas” y “La Emisora—Historia y desarrollo de la emisora—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Desinversión de Nuestras Operaciones en República Dominicana” del Reporte Anual del 2024 para más información. Véase también la nota 28 de nuestros estados financieros consolidados y auditados de 2024 en el Reporte Anual del 2024.

Véanse las notas 17.1, 17.2 y 29.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024, para una descripción detallada de nuestra deuda y otras obligaciones financieras. La deuda total más otras obligaciones financieras (que no incluyen \$2,000 millones de principal de nuestras Notas Subordinadas al 5.125% y de nuestras Notas Subordinadas al 9.125%, ambas sin vencimiento fijo (conjuntamente, las “Notas Subordinadas”) en circulación al 31 de marzo de 2025) difiere del cálculo de la deuda en virtud de nuestros principales contratos de crédito, con fecha de 29 de octubre de 2021, (según se modificó por última vez el 30 de octubre del 2023 y según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato de Crédito Modificado 2021”); con fecha de 20 de diciembre de 2021 (según se modificó por última vez el 6 de diciembre de 2023, y según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato Banorte en Pesos Mexicanos”); y con fecha de 7 de octubre del 2022 (según el mismo fue modificado el 11 de abril de 2024, y según sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato de Crédito EUR 2022”, y en conjunto con el Contrato de Crédito Modificado 2021 y el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, los “Contratos de Crédito”). Para más información, véase

“Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”. En nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024 y en nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte, nos referimos al Contrato de Crédito 2021 Modificado como el Contrato de Crédito 2023.

De conformidad con los Instrumentos Financieros IAS 32 (“IAS 32”), concluimos que nuestras Notas Subordinadas al 5.125% no corresponden a la definición de pasivo financiero, y en consecuencia, se clasifican en el capital contable de la participación de los accionistas dentro de “Otras reservas de capital” y, por lo tanto, se excluyen de la deuda total y otras obligaciones financieras a lo largo de este reporte. Dada a su calificación como instrumentos de capital basados en las Normas de Contabilidad IFRS (“IFRS”, por sus siglas en inglés), las Notas Subordinadas también son excluidas de la definición de “Deuda” con el propósito de determinar el cumplimiento con los compromisos establecidos en los Contratos de Crédito. Véase la nota 21.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024 para una descripción detallada de las Notas Subordinadas.

También hacemos referencia en varias secciones dentro de este reporte a medidas no basadas en las IFRS, incluyendo “Flujo de Operación”. El “Flujo de Operación” equivalente a utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización, se detalla a profundidad en “Información Financiera Consolidada Seleccionada”. Además, nos referimos al “Margen de Flujo de Operación”, que se calcula dividiendo nuestro “Flujo de Operación” entre nuestros ingresos. La presentación de estas medidas no basadas en las IFRS no debe considerarse de forma aislada o como un sustituto de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2024 preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Aunque el Flujo de Operación y el Margen de Flujo de Operación no son indicadores de desempeño operativo, sustitutos de flujos de efectivo o medidas de posición financiera bajo las IFRS, el Flujo de Operación es el indicador financiero utilizado por nuestro director general para medir el desempeño operativo y la rentabilidad, para la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, nuestros acreedores utilizan nuestro Flujo de Operación para medir nuestra capacidad para fondear internamente inversiones de capital, para servir o incurrir deuda y para cumplir con condiciones financieras bajo nuestros contratos de crédito. Adicionalmente, nuestra administración revisa regularmente nuestro Margen de Flujo de Operación por segmento reportable y de manera consolidada como medida de desempeño y rentabilidad. Estas medidas financieras no basadas en las IFRS no tienen un significado estandarizado y, por lo tanto, es poco probable que sean comparables con medidas con nombres similares presentadas por otras empresas. Las medidas financieras no basadas en las IFRS presentadas en este reporte se proporcionan únicamente con fines informativos y no deben interpretarse como asesoría en inversiones, financieros u otros.

Este reporte también incluye datos estadísticos relativos a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, clínker, agregados y Soluciones Urbanas. Generamos algunos de estos datos internamente, y algunos se obtuvieron de publicaciones y reportes independientes de la industria, que creemos son fuentes confiables. No hemos verificado estos datos de forma independiente ni hemos buscado el consentimiento de ninguna organización para hacer referencia a sus reportes en este reporte. A no ser que el contexto indique lo contrario, todas las referencias de iniciativas de precios, incrementos o disminuciones de precios, se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

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 reporte contiene, y los reportes que presentaremos o entregaremos en el futuro pueden contener, estimaciones sobre nuestras condiciones futuras dentro del contexto de la Sección 27A de la Ley de Valores de Estados Unidos (Securities Act), y la Sección 21E de la Ley de Mercado de Estados Unidos (Exchange Act). Tenemos la intención 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 la

Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995 (“PSLRA”, por sus siglas en inglés). En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como, pero no limitado a, “se”, “hará”, “asume”, “podría”, “debería”, “podrá”, “continúa”, “haría”, “puede”, “considera”, “anticipa”, “estima”, “proyecta”, “espera”, “visualiza”, “planea”, “cree”, “prevé”, “predice”, “posible”, “meta”, “objetivo”, “estrategia”, “pretende”, “buscan” u otros términos relacionados. 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 sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones e información sobre condiciones futuras están necesariamente sujetas a riesgos, incertidumbres y suposiciones, incluyendo, sin limitarse a ello, las afirmaciones relacionadas con nuestros planes, objetivos, metas y expectativas (operativas, financieras o de otro tipo). Aunque creemos que nuestras expectativas son razonables, no podemos garantizar que vayan a ser correctas, y los resultados reales pueden diferir, incluyendo sustancialmente, de los resultados históricos o de los resultados previstos en las declaraciones prospectivas debido a diversos factores. Algunos de estos riesgos, incertidumbres, asunciones y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre nosotros o nuestras empresas consolidadas, incluyen, sin limitar:

- cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales generales, incluidos nuevos gobiernos y decisiones implementadas por esos nuevos gobiernos, cambios en las leyes o reglamentos de los países en los que operamos, elecciones, cambios en la inflación, tasas de interés y tipos de cambio, niveles de empleo, crecimiento de la población, cualquier desaceleración del flujo de remesas hacia los países en los que operamos, confianza de los consumidores y liquidez de los mercados financieros y de capitales en México, los Estados Unidos, la Unión Europea (la “UE”), el Reino Unido u otros países en los que operamos;
- la actividad cíclica del sector de la construcción y una menor actividad de construcción en nuestros mercados finales o reducción del uso de nuestros productos en los mercados finales;
- nuestra exposición a sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los de nuestros clientes, particularmente aquellos operando en sectores de construcción comerciales y residenciales y los sectores públicos y privados de infraestructura y energía;
- la volatilidad de los valores de los activos y pasivos de los planes de pensiones, que puede requerir contribuciones en efectivo o de otro tipo a los planes de pensiones;
- los cambios en el nivel de gasto de la construcción residencial y comercial y proyectos generales de infraestructura;
- 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;
- cualquier impacto que pudiera tener el hecho de no mantener la calificación de deuda de grado de inversión o de no obtener calificaciones de deuda de grado de inversión de otras agencias calificadoras en nuestro costo de capital y en el costo de los productos y servicios que adquirimos;
- la disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados de las materias primas, así como de los bienes y servicios en general, en particular los aumentos de precios de materias primas, bienes y servicios, como consecuencia de la inflación, barreras comerciales, medidas impuestas por los gobiernos o como resultado de conflictos entre países que interrumpan las cadenas de suministro;
- nuestra capacidad para mantener y ampliar nuestra red de distribución y mantener relaciones favorables con terceros que nos suministran equipos, servicios y proveedores esenciales;
- la competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios;

- el impacto de los costos de saneamiento medioambiental y otras acciones de remediación y otras responsabilidades medioambientales, climáticas y relacionadas con negocios, activos y/u operaciones existentes y/o desinvertidas;
- nuestra capacidad para conseguir y obtener reservas de agregados en zonas estratégicamente situadas en las cantidades que nuestras operaciones requieren para operar u operar de forma rentable;
- el plazo y la cuantía del financiamiento federal, estatal y local para infraestructura:
- los cambios en nuestra tasa efectiva de impuestos;
- nuestra capacidad para cumplir con regulaciones e implementar tecnologías y otras iniciativas que tienen como objetivo reducir y/o capturar las emisiones de CO₂ y cumplir las regulaciones relacionadas a las emisiones de carbono en las jurisdicciones en las que operamos;
- el entorno legal y regulatorio, incluyendo normas y regulaciones medioambientales, climáticas, comerciales, energéticas, fiscales, antimonopolio, de sanciones, de control de las exportaciones, de construcción, de derechos humanos y bienestar laboral relacionadas con las adquisiciones en los países y regiones en los que operamos;
- los efectos de las fluctuaciones de divisas sobre nuestros resultados de operación y situación financiera;
- nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras notas senior en circulación y nuestros otros instrumentos de deuda y obligaciones financieras, y también con respecto a nuestras notas subordinadas sin vencimiento fijo y otras obligaciones financieras;
- procedimientos o litigios legales o reglamentarios desfavorables, como demandas colectivas o procedimientos de ejecución u otros procedimientos iniciados por terceros, organismos gubernamentales y agencias reguladoras, incluyendo las investigaciones y reclamaciones antimonopolio;
- nuestra capacidad de proteger nuestra reputación y propiedad intelectual;
- nuestra capacidad para completar ventas de activos, o completar ventas de activos en términos favorables para nosotros, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas comerciales y de precios para nuestros productos y servicios, y en general lograr metas de nuestra estrategia de negocio;
- la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para ventas, facturación, adquisiciones, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a invasiones, interrupciones o daños causados por circunstancias fuera de nuestro control, incluyendo ciberataques, eventos catastróficos, apagones, desastres naturales, fallas en los sistemas de cómputo o la red u otras infracciones de seguridad;
- los efectos del cambio climático, en particular reflejado en condiciones climáticas, incluyendo, sin limitar, lluvia y nieve excesiva, escasez de agua utilizable, incendios forestales y desastres naturales tales como terremotos, huracanes, tornados e inundaciones que pudieran afectar a nuestras instalaciones o a los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios o de los que nos abastecemos de materias primas;
- barreras comerciales, incluyendo, pero no limitado a aranceles o impuestos a la importación, incluyendo aquellos impuestos por Estados Unidos en mercados clave en los que operamos, en

particular, México y la UE. y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, acuerdos de libre comercio, incluyendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (el “T-MEC”) y el impacto global que la imposición o la amenaza de barreras comerciales puede causar en la economía general de los países en los que hacemos negocios o que forman parte de nuestra cadena de suministro global;

- la disponibilidad y el costo de los camiones, vagones, barcazas y barcos, terminales, almacenes, así como de sus operadores, conductores autorizados, personal y trabajadores, para el transporte, carga y descarga de nuestros materiales o que formen parte de nuestra cadena de suministro;
- escasez y limitaciones de la mano de obra;
- nuestra capacidad para contratar, remunerar eficazmente y retener a nuestro personal clave y mantener relaciones laborales satisfactorias;
- nuestra capacidad para detectar y prevenir el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y la corrupción, así como otras actividades ilegales;
- actividades terroristas y de delincuencia organizada, revueltos sociales, así como eventos geopolíticos, como hostilidades, guerras y conflictos armados, incluyendo, la actual guerra entre Rusia y Ucrania, conflictos en el Medio Oriente y cualquier inseguridad y hostilidades en México relacionadas con actividades ilegales o delincuencia organizada y cualquier medida que adopte cualquier gobierno para impedir estas actividades ilegales y la delincuencia organizada;
- el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, que pudieran afectar 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;
- cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios;
- la gravedad y duración de una desaceleración o recesión económica, la inestabilidad del panorama empresarial y la falta de disponibilidad de crédito;
- declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar;
- desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo riesgos de salud globales, tal y como el COVID-19);
- nuestra capacidad para implementar nuestro programa de acción climática “Futuro en Acción” y lograr nuestras metas y objetivos de sostenibilidad; y
- los otros riesgos e incertidumbres descritos en el “Punto 3—Información Clave —Factores de Riesgo” del Reporte Anual del 2024.

Muchos factores podrían causar que las expectativas, los resultados esperados y/o las proyecciones expresadas en este reporte no se alcancen y/o no produzcan los beneficios y/o resultados esperados, ya que dichos beneficios o resultados están sujetos a incertidumbres, costos, rendimiento y porcentaje de éxito y/o implementación de tecnologías, algunos de los cuales aún no se han probado, entre otros factores. Si uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializan, o si las suposiciones subyacentes resultan incorrectas, los resultados reales pueden variar sustancialmente de los resultados históricos, del desempeño o de los logros y/o resultados, del desempeño o de los logros previstos de manera expresa o implícita por las declaraciones sobre

condiciones futuras, o de otro modo podrían tener un impacto en nosotros o en nuestras entidades consolidadas. Las declaraciones sobre condiciones futuras no deben considerarse garantías de desempeño futuro, ni los resultados o desarrollos son indicativos de resultados o la evolución en periodos subsecuentes. Los resultados reales de nuestras operaciones y el desarrollo de las condiciones del mercado en las que operamos, u otras circunstancias o suposiciones que puedan materializarse, pueden diferir materialmente de las descritas o sugeridas por las declaraciones sobre condiciones futuras contenidas en el presente. Cualquiera o todas nuestras declaraciones sobre condiciones futuras pueden resultar ser inexactas y los factores identificados anteriormente no son exhaustivos. En consecuencia, los lectores no deberán confiar indebidamente en las declaraciones sobre condiciones futuras, ya que dichas declaraciones sobre condiciones futuras sólo se refieren a las fechas en las que se realizan. Las declaraciones sobre condiciones futuras e información contenidas en este reporte se hacen a la fecha de este reporte y están sujeta a cambios sin previo aviso, y excepto en la medida en que lo exija la ley, expresamente nos deslindamos de cualquier obligación o compromiso de actualizar o revisar cualquier declaración sobre condiciones futuras en este reporte, ya sea para reflejar información nueva, cualquier cambio en nuestras expectativas con respecto a esas declaraciones sobre condiciones futuras, cualquier cambio en los eventos, las condiciones o las circunstancias en las que se basa dicha declaración, o de otro tipo. Debe revisar los reportes futuros que presentemos ante la SEC, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores.

**ADVERTENCIA SOBRE DATOS, MÉTRICAS Y METODOLOGÍAS AMBIENTALES,
SOCIALES Y DE GOBERNANZA (“ESG”, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y RELACIONADAS
CON LA SOSTENIBILIDAD**

Este reporte también incluye métricas no financieras, estimaciones u otra información relacionada a ESG y asuntos de sostenibilidad que está sujeta a incertidumbres significativas, que pueden incluir la metodología, recopilación y verificación de datos, diversas estimaciones y suposiciones, y/o datos subyacentes que se obtienen de terceros, algunos de los cuales no pueden verificarse de manera independiente.

La preparación de cierta información sobre cuestiones de ESG y de sostenibilidad contenida en este reporte requiere la aplicación de una serie de juicios, suposiciones y estimaciones clave. Las medidas incluidas en este reporte reflejan estimaciones, suposiciones y juicios de buena fe en el momento dado. Existe el riesgo de que estos juicios, estimaciones o suposiciones posteriormente resulten ser incorrectos y/o, en la medida en que lo exija la ley, de que deban reformularse o cambiarse. Además, los datos, sistemas y controles subyacentes que respaldan la presentación de informes no financieros son, en general, considerablemente menos sofisticados que los sistemas y control interno para la presentación de reportes financieros y también dependen de procesos manuales. Esto puede dar lugar a información no comparable entre organizaciones y/o entre periodos de informes dentro de las organizaciones a medida que se continúen desarrollando y/o socializando metodologías. El desarrollo adicional o cambios de estándares contables o de reporte podría afectar sustancialmente las métricas de desempeño, los puntos de datos y los objetivos contenidos en este reporte, y es posible que el lector no pueda comparar la información no financiera, métricas de desempeño, los puntos de datos o los objetivos de entre periodos de informe, sobre una base de comparación directa.

Actualmente, no existe un solo conjunto consistente o comparable de definiciones o estándares (legales, regulatorios o de otro tipo) reconocido o aceptado a nivel mundial, ni consenso generalizado entre mercados, de (i) lo que constituye una actividad, producto o activo “verde”, “social”, “sostenible”, o cualquier otro que tenga una denominación similar; (ii) los atributos precisos requeridos para una actividad en particular, producto o activo que se definirá como “verde”, “social”, “sostenible” o cualquier otra denominación similar; o (iii) clima y actividades de fondeo y financiamiento sostenible y su clasificación e informes. Por lo tanto, hay poca certeza, y no se puede dar ninguna garantía o declaración de que nuestras actividades, productos o activos y/o reportes de dichas actividades, productos o activos cumplirán con expectativas o requisitos, presentes o futuros, para describir o clasificar dichas actividades como “verdes”, “sociales” o “sostenibles” o cualquier

denominación similar. Esperamos que las políticas, requisitos reglamentarios, estándares y definiciones evolucionen y se desarrollen continuamente con el tiempo.

ADVERTENCIA SOBRE DECLARACIONES A FUTURO EN MATERIA DE ESG O SOSTENIBILIDAD

Ciertas secciones de este reporte contienen declaraciones sobre condiciones futuras relacionadas con ESG o sostenibilidad, como objetivos, ambiciones, estimaciones, pronósticos, planes, proyecciones, objetivos, metas y otras métricas, incluidas, entre otras, las siguientes: medioambiente y emisiones, Negocios y Derechos Humanos, gobierno corporativo, Investigación y Desarrollo (“R&D”, por sus siglas en inglés) y asociaciones, desarrollo de productos y servicios que tienen la intención de abordar inquietudes relacionadas con la sostenibilidad y objetivos/ambiciones relacionados con la sostenibilidad cuando se finalicen, incluyendo la aplicación de tecnologías y otras iniciativas destinadas a reducir o capturar las emisiones de CO₂. Estas condiciones futuras también incluyen referencias a programas específicos, como nuestro programa de acción climática “Futuro en Acción”, así como diversos indicadores, objetivos o métricas relacionados con ESG divulgados anteriormente o que puedan divulgarse en el futuro, ninguno de los cuales constituye una garantía y todos ellos pueden no alcanzarse en última instancia o pueden abandonarse en cualquier momento, ya sea en parte, en su totalidad o dentro de un plazo específico. Hay muchas incertidumbres, suposiciones, juicios, opiniones, estimaciones, pronósticos y declaraciones significativos que surgen de expectativas futuras subyacentes a estas declaraciones sobre condiciones futuras que podrían causar resultados, rendimientos, consecuencias o eventos reales que difieran materialmente de los expresados o implícitos en estas declaraciones sobre condiciones futuras, lo que incluye, sin limitación, los siguientes:

- el alcance y el ritmo del cambio climático, incluido el momento y la manifestación de los riesgos físicos y de transición;
- el entorno macroeconómico;
- la incertidumbre en torno a las futuras políticas relacionadas con el medioambiente, incluida la implementación e integración oportunas de políticas gubernamentales adecuadas;
- la efectividad de las acciones de los gobiernos, legisladores, reguladores, negocios, inversionistas, clientes y otras partes interesadas para mitigar el impacto de los riesgos climáticos y relacionados con la sostenibilidad;
- los cambios en el comportamiento y la demanda del cliente, cambios en la tecnología disponible para mitigación y la eficacia de cualquiera de estas tecnologías, ya que algunas de estas nuevas tecnologías pueden no estar probadas;
- el despliegue de infraestructura de bajas emisiones de carbono;
- la disponibilidad y adopción de energías renovables en nuestra cadena de valor;
- el desarrollo de tecnologías de captura, utilización circular y secuestro de carbono, incluyendo la adopción de tecnologías de bajo costo relacionadas con emisiones de carbono, como las tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono (la “CCUS”).
- la disponibilidad de datos precisos, verificables, fiables, coherentes y comparables relacionados con el medioambiente;

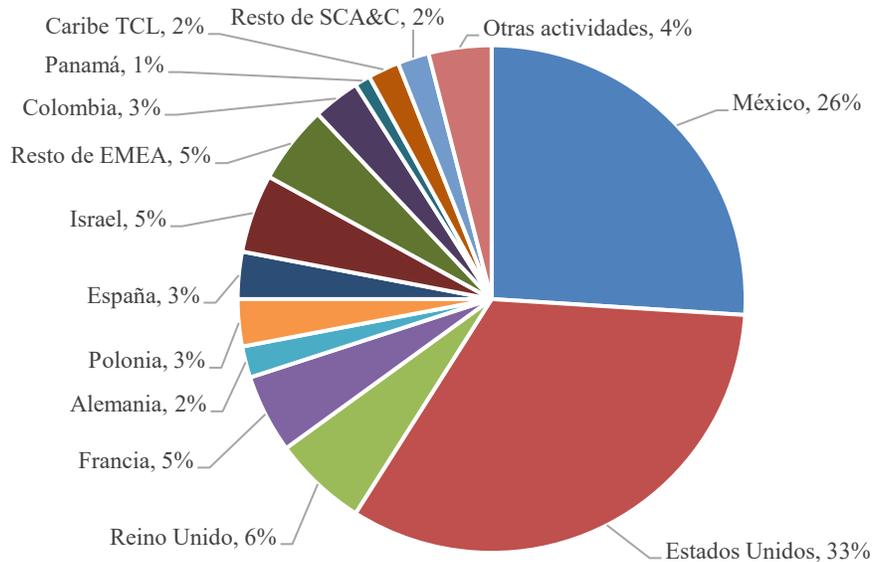
- la falta de transparencia y comparabilidad de las metodologías a futuro relacionadas con el clima;
- la variación en los enfoques y resultados, dado que las variaciones en las metodologías pueden conducir a subestimaciones o sobrestimaciones, y, en consecuencia, presentar una indicación exagerada del riesgo relacionado con el medioambiente; y
- la dependencia de suposiciones y la incertidumbre futura (los cálculos de las métricas a futuro son complejos y requieren muchas decisiones y suposiciones metodológicas).

En consecuencia, no se debe confiar indebidamente en estas declaraciones sobre condiciones futuras. Además, los estándares nacionales e internacionales cambiantes, las prácticas científicas y de la industria, los requisitos normativos y las expectativas del mercado con respecto al cambio climático, que permanecen en desarrollo continuo, están sujetos a diferentes interpretaciones.

No puede haber garantía de que estos estándares, prácticas, requisitos y expectativas no se interpretarán de manera diferente a nuestra comprensión al definir sus ambiciones y objetivos relacionados con la sostenibilidad o cambiar de una manera que aumente sustancialmente el costo o el esfuerzo para que alcancemos dichas ambiciones y objetivos.

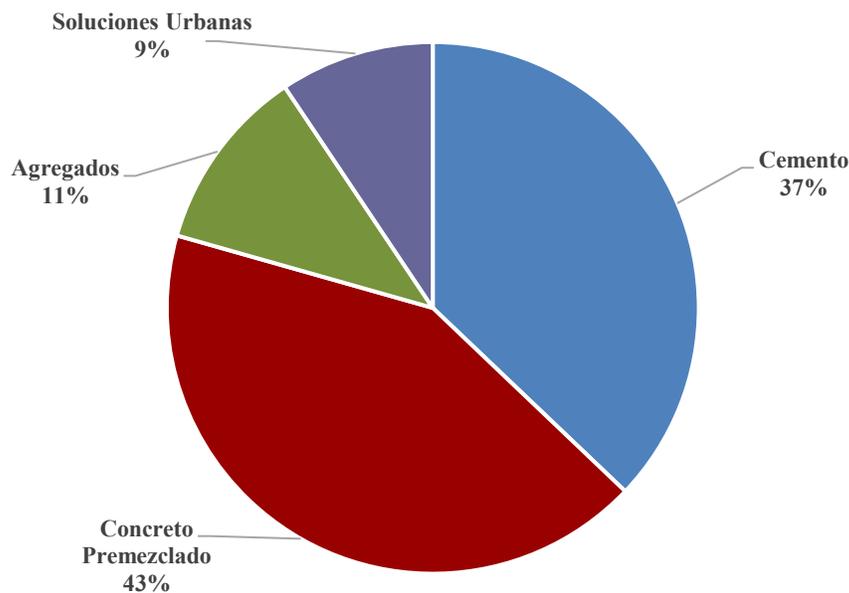
Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2025

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por segmento geográfico, por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:



Desglose de los Ingresos Externos por Línea de Negocio para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2025

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por línea de negocio, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:



EVENTOS RECIENTES

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios

Demanda en California

En diciembre de 2024, dos propietarios de terrenos presentaron su primera demanda enmendada ante un tribunal estatal de California contra Cemex, Inc., una de nuestras subsidiarias en Estados Unidos, y otra parte, alegando que sustancias liberadas por una operación previamente desinvertida por Cemex, Inc. en el condado de Los Ángeles contaminaron propiedades de su propiedad, lo que provocó una disminución en su valor y otros daños. A la fecha de este reporte, el procedimiento se encuentra en una etapa temprana y no es posible determinar si dichas reclamaciones darán lugar a indemnizaciones a cargo de Cemex, Inc. No obstante, en caso de que esta demanda se resuelva en contra de Cemex, Inc., no se prevé que cualquier daño resultante tenga un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

Imposición de Aranceles por parte de Estados Unidos

En 2025, la actual administración de los Estados Unidos emitió órdenes ejecutivas imponiendo, además de los aranceles ya existentes: (i) aranceles *ad valorem* del 10% a la energía y recursos energéticos canadienses, y (ii) aranceles *ad valorem* del 25% a productos provenientes de México y Canadá (excepto la energía y recursos energéticos provenientes de Canadá, sujetos al arancel *ad valorem* del 10%). Estos aranceles entraron en vigor el 4 de marzo de 2025 y se aplicaron al cemento, agregados y otros productos que importamos a Estados Unidos desde México y Canadá como parte de nuestro negocio. El 6 de marzo de 2025, la administración de los Estados Unidos retrasó hasta el 2 de abril de 2025 la entrada en vigor de los aranceles *ad valorem* aplicables a productos provenientes de México y Canadá importados a los Estados Unidos, siempre que dichos productos cumplan con lo establecido en el T-MEC. A la fecha de este reporte, estos aranceles permanecen suspendidos y no han entrado en vigor con respecto a los productos provenientes de México y Canadá importados a los Estados Unidos que cumplen con el T-MEC. A la fecha de este reporte, creemos que

sustancialmente todos los productos que importamos a los Estados Unidos desde México y Canadá como parte de nuestro negocio cumplen con el T-MEC y por lo tanto no aplican aranceles.

Asimismo, en 2025, la administración de los Estados Unidos anunció aranceles recíprocos específicos para 60 países (los “Aranceles Recíprocos Específicos por País”) y un arancel base del 10% para todos los demás países, excepto México y Canadá. A partir del 10 de abril de 2025, los Aranceles Recíprocos Específicos por País se suspendieron durante 90 días para todos los países excepto China, cuyas importaciones estarían sujetas a un arancel efectivo combinado de al menos el 145% tras los Aranceles Recíprocos Específicos por País y otros aranceles. Mientras tanto, se aplicará el arancel base del 10% a todos los países, excepto México y Canadá.

El 14 de mayo de 2025, la administración de los Estados Unidos y China acordaron una pausa arancelaria de 90 días, reduciendo los aranceles de los Estados Unidos sobre los productos chinos del 145% al 30%.

El 28 de mayo de 2025, el Tribunal de Comercio Internacional de EE.UU. (U.S. Court of International Trade) anuló los aranceles recíprocos específicos por país y el arancel base del 10% sobre todos los demás países, así como los aranceles sobre el fentanilo y la inmigración contra las importaciones procedentes de Canadá, México y China, declarando que la imposición de dichos aranceles en virtud de la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (International Emergency Economic Powers Act) excedía la autoridad legal (la “Sentencia del USCIT”). La administración de los Estados Unidos apeló inmediatamente la sentencia del tribunal federal. El 29 de mayo de 2025, un tribunal federal de apelación suspendió temporalmente la Sentencia del USCIT. Ese mismo día, el Tribunal del Distrito de Columbia dictó una medida cautelar con respecto a los mismos aranceles.

A la fecha de este reporte, según nuestra interpretación de las leyes y regulaciones aplicables y varias sentencias judiciales, las importaciones de nuestros productos procedentes de los principales países en los que tenemos operaciones hacia los Estados Unidos y/o desde los cuales generalmente obtenemos productos que importamos a los Estados Unidos y/o desde los cuales los productos importados a los Estados Unidos en nuestra industria son generalmente obtenidos, están sujetos a los siguientes aranceles por país: (i) México y Canadá, 0% sobre los productos que cumplen con el T-MEC, 25% sobre los productos que no cumplen con el T-MEC y 25% sobre el aluminio y el acero; (ii) China, 30%, en general; y (iii) otros países, 10%.

Si los aranceles impuestos en virtud de las órdenes ejecutivas de la administración de los Estados Unidos entran en vigor con respecto a los productos mexicanos importados a los Estados Unidos incluso si cumplen con el T-MEC o si los aranceles recíprocos específicos por país entran en vigor, considerando que sustancialmente todos los productos que importamos a Estados Unidos provienen de México, Turquía, Vietnam, Arabia Saudita, España, China, Tailandia, Corea del Sur y Guyana, a la fecha de este reporte, dependiendo del monto de los aranceles *ad valorem* que entren en vigor, estos aranceles podrían tener un efecto adverso en nuestras operaciones, resultados de operación, liquidez y situación financiera, que podría ser material.

Eventos Relacionados con Nuestra Estrategia de Negocio

Además de los cambios organizacionales de nuestros principales funcionarios que entraron en vigor el 1 de abril de 2025, a partir de la fecha de este reporte, esperamos (i) enfocarnos en el crecimiento sostenible y rentable, (ii) optimizar las operaciones a través del “Proyecto de Vanguardia” (*Project Cutting Edge*) (iii) comprometernos con la asignación disciplinada de capital con el objetivo de maximizar el retorno para los accionistas, (iv) enfocarnos en la excelencia operativa, un mayor desapalancamiento, el aumento del flujo de efectivo libre y la mejora de los retornos, y (v) cambiar nuestra estrategia de crecimiento de las inversiones de capital a adquisiciones pequeñas y medianas en los Estados Unidos. El Proyecto de Vanguardia es actualmente nuestro principal programa de ahorro, cuyas principales iniciativas en curso se centran en la optimización de la cadena de suministro, la logística y el aprovisionamiento mediante un fuerte aprovechamiento de la tecnología digital y la adaptación de nuestras redes de distribución, la eficiencia operativa a través de la optimización de la mezcla de energía y combustible, la reducción de costos y gastos de venta, generales y administrativos, y el

logro de ahorros en el flujo de efectivo libre a través de mejoras en los pagos de intereses y las inversiones de capital de mantenimiento.

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA SELECCIONADA

La información financiera presentada a continuación para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, ha derivado de, y debe leerse en conjunto con, y está limitada en su totalidad en referencia a, nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024, así como a las notas incluidas en este reporte. En opinión de la administración, los estados financieros consolidados condensados no auditados reflejan todos los ajustes (consistentes en partidas recurrentes normales) que son necesarios para presentar adecuadamente, en todos los aspectos materiales, los resultados de los periodos provisionales. Los resultados provisionales de las operaciones correspondientes al periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 no son indicativos de los resultados de operación esperados para todo el año.

Nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2024 fueron preparados de conformidad con las IFRS, las cuales difieren en aspectos significativos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (los “U.S. GAAP” por sus siglas en inglés). Las regulaciones de la SEC no requieren a los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según publicados por la IASB) para conciliar dichos estados financieros con los U.S. GAAP. En consecuencia, no conciliamos nuestra información financiera con los U.S. GAAP.

Nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte se preparan bajo las IFRS sobre una base consistente con las políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2024.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS Información Financiera Consolidada Seleccionada

	Para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Información del Estado de Resultados:		
Ingresos	\$ 3,942	\$ 3,649
Costo de ventas ⁽¹⁾	(2,615)	(2,515)
Utilidad bruta.....	1,327	1,134
Gastos de operación.....	(906)	(842)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto ⁽²⁾	421	292
Otros gastos, neto,	(19)	(46)
Utilidad de operación ⁽²⁾	402	246
Partidas financieras ⁽³⁾	(139)	(76)
Resultado de inversiones reconocidas por el método de participación	9	5
Utilidad antes de impuestos a la utilidad.....	272	175
Impuestos a la utilidad.....	(36)	(51)
Operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	22	618
Utilidad neta de la participación no controladora.....	4	8
Utilidad neta de la participación controladora	254	734
Utilidad por acción básica ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0059	0.0169
Utilidad por acción diluida ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0058	0.0166
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0054	0.0027
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0053	0.0026

	Para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Número promedio ponderado de acciones en circulación - básica ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	43,463	43,463
Número promedio ponderado de acciones en circulación - diluida ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	44,066	44,122

	Al	
	31 de diciembre de 2024	31 de marzo de 2025
	(en millones de Dólares)	
Información del Estado de Situación Financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 864	\$ 1,179
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes ⁽⁸⁾	370	167
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto ⁽¹¹⁾	11,240	11,420
Otros activos	14,825	15,209
Activo total	27,299	27,975
Deuda circulante	189	626
Otros pasivos circulantes	5,903	5,740
Deuda no circulante	5,340	4,955
Otros pasivos no circulantes	3,390	3,423
Pasivo total	14,822	14,744
Participación no controladora ⁽¹⁰⁾	301	296
Total de la participación controladora	12,176	12,935

	Para el Periodo de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Otra Información Financiera:		
Valor en libros por acción ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	\$ 0.2763	\$ 0.2932
Flujo de Operación ⁽¹⁰⁾	731	601
Inversiones de capital	221	249
Depreciación y amortización de activos	310	309
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas	261	40
Utilidad básica por CPO de operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0159	0.0079
Utilidad básica por CPO ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0173	0.0499
Deuda total más otras obligaciones financieras ⁽¹¹⁾	8,465	7,401

- (1) Costo de ventas representa el costo de producción del inventario en el momento de la venta e 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 es un subtotal relevante para la determinación de nuestro “Flujo de Operación” según se explica en la nota 2 a nuestros estados financieros consolidados auditados de 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024. La partida de “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” permite la conciliación sencilla del importe en estos estados financieros bajo las IFRS con la métrica no contemplada en las IFRS del Flujo de Operación, sumando la depreciación y la amortización. Bajo las IFRS, la inclusión de ciertos subtotales como “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” y la presentación de los estados de resultados varía significativamente por industria y compañía conforme a necesidades específicas.
- (3) Partidas financieras incluye nuestros gastos financieros y nuestro producto financiero y otras partidas, neto, la cual incluye el costo de los intereses netos de los pasivos por pensiones, ingresos financieros, 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 6.1 y 6.2 a nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.
- (4) Considerando la venta de la totalidad de los segmentos reportados, así como la venta de negocios relevantes, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de “Operaciones discontinuas”, netos del impuesto de utilidad los resultados de (a) el segmento operativo en Filipinas por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; (b) el segmento operativo en Guatemala por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; y (c) los segmentos operativos en la República Dominicana por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, y el periodo de 1 de enero a 31 de enero de 2025. Véase la nota 3.1 a nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 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 31 de marzo de 2025, 99.99% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. estaba representado por CPOs, con cada ADS representando 10 CPOs. Ningún CPO fue recomprado en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 bajo los programas de recompra autorizados en las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebradas el 22 de marzo de 2024 y el 25 de marzo de 2025.
 - (6) Utilidad por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante los últimos tres meses. La utilidad básica por CPO se determina multiplicando la utilidad básica por acción de cada periodo por tres (el número de acciones subyacentes a cada CPO). La utilidad básica por CPO es presentada solo para conveniencia del lector y no representa una medida conforme a las IFRS. Tal y como se muestra en la nota 3.1 a nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte, y en relación con nuestras operaciones discontinuas mencionadas anteriormente, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, “Utilidad por acción básica” y “Utilidad por acción diluida” incluyen \$0.0053 y \$0.0053, respectivamente, de “Operaciones continuas” y por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, “Utilidad por acción básica” y “Utilidad por acción diluida” incluyen \$0.0026 y \$0.0026, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, “Utilidad por acción básica” y “Utilidad por acción diluida” incluyen \$0.0005 y \$0.0005, respectivamente, de “Operaciones discontinuas” y por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, “Utilidad por acción básica” y “Utilidad por acción diluida” incluyen \$0.0140 y \$0.0140, respectivamente de “Operaciones discontinuas”.
 - (7) Cemex, S.A.B. de C.V. no pagó dividendos en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024. No se propuso una recapitalización de utilidades retenidas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 22 de marzo de 2024. De conformidad con las resoluciones adoptadas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 22 de marzo de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$120 millones, pagadero en cuatro exhibiciones iguales. Cemex pagó la cuarta exhibición de su dividendo en efectivo a sus accionistas durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 por la cantidad de Ps0.013974 por acción (equivalentes a \$0.000689 por acción). De conformidad con las resoluciones adoptadas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2025, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó el pago de un dividendo de \$130 millones, pagadero en cuatro exhibiciones iguales.
 - (8) Para el año concluido el 31 de diciembre de 2024 y el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 se incluyeron otros activos mantenidos para la venta por \$265 millones y \$33 millones, respectivamente.
 - (9) El valor en libros por acción es calculado mediante la división de la participación controladora entre el número de acciones en circulación.
 - (10) El “Flujo de Operación” es igual a la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización. Aunque el Flujo de Operación no es una medida de desempeño operativo, una alternativa del flujo de efectivo o una medida de la situación financiera bajo las IFRS, el Flujo de Operación es un indicador financiero utilizado por nuestro director general para revisar el rendimiento operativo y rentabilidad para la toma de decisiones y la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es una medida utilizada por nuestros acreedores para evaluar nuestra capacidad de financiar internamente inversiones de capital y para pagar o incurrir en deuda y cumplir con las razones financieras en virtud de nuestros contratos de financiamiento. Véase la nota 17.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024. Nuestro Flujo de Operación puede no ser comparable con medidas de nombres similares reportadas por otras compañías. El Flujo de Operación es conciliado más adelante con la utilidad de operaciones continuas antes de otros gastos, neto, según reportado en los estados de resultados, y para flujos de efectivo de actividades de operación de operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de Notas Subordinadas e impuestos a la utilidad, tal y como se reportó en el estado de flujos de efectivo. El gasto financiero según reportado en los estados de resultados no incluye los cupones devengados de las Notas Subordinadas en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 de \$37 millones y \$37 millones, respectivamente, según se describe en la nota 17.2 a nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.
 - (11) Otras obligaciones financieras incluyen: (a) contratos de arrendamiento conforme a las IFRS 16; y (b) pasivos garantizados con cuentas por cobrar. Véase la nota 14.2 de nuestros estados financieros consolidados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

	Para el Periodo de Tres Meses Concluido	
	el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares)	
Conciliación de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de las operaciones continuas a Flujo de Operación		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas.....	\$ 261	\$ 40
Más/Menos:		
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	446	485
Depreciación y amortización de activos	(310)	(309)
Otras partidas, neto.....	24	76
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	421	292
Más:		
Depreciación y amortización de activos	310	309
Flujo de Operación.....	<u>\$ 731</u>	<u>\$ 601</u>

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 cualificados en su totalidad por referencia a nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte. Nuestras políticas de contabilidad materiales descritas en la nota 29 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024.

El 28 de abril de 2025, anunciamos nuestros resultados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Los resultados operativos provisionales del periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 no son indicativos de los resultados operativos esperados para todo el año ni para ningún periodo provisional posterior. A continuación, se presenta un análisis de nuestros resultados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Consolidación de Nuestros Resultados de Operación

Nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados incluidos en este reporte incluyen todas las entidades en las que tenemos una participación controladora o que controlamos de alguna manera. El control existe, y la consolidación es necesaria, sólo cuando tenemos todo lo siguiente: (a) el poder, directa o indirectamente, para dirigir las actividades relevantes de una entidad; (b) la exposición a rendimientos variables por nuestra participación en dicha entidad; y (c) la capacidad de utilizar nuestro poder sobre dicha entidad para afectar sus rendimientos.

Las inversiones en empresas asociadas cuando tenemos una influencia significativa, la cual se presume generalmente con una participación mínima del 20% y/o los contratos de *joint venture*, en los que nosotros y otros inversores terceros tenemos el control conjunto y derechos sobre los activos netos de los contratos, se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de participación después de la adquisición, el monto original de la inversión es ajustado en proporción a la participación en el capital y ganancias de la asociada.

Todos los saldos y operaciones entre las subsidiarias del grupo se han eliminado en la consolidación.

Operaciones Discontinuas

Considerando la venta de la totalidad de los segmentos operativos reportados, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de “Operaciones discontinuas” los resultados de operación, netos de impuesto a la utilidad, de las siguientes transacciones (según se describe más adelante): (a) el segmento operativo en las Filipinas por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; (b) el segmento operativo en Guatemala por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024; y (c) los segmentos operativos en la República Dominicana por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, y el periodo de 1 de enero a 31 de enero de 2025. Véase la nota 3.1 a nuestros estados financieros consolidados

condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Adquisición de Operaciones

Nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte no incluyen los resultados de operación correspondientes a los negocios recién adquiridos antes de que asumiéramos el control.

Operaciones Relevantes

Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, nuestros resultados consolidados reflejan las siguientes operaciones:

- El 30 de enero de 2025, cerramos exitosamente la venta de nuestras operaciones en la República Dominicana y negocios en Haití a una subsidiaria de Cementos Progreso Holdings, S.L. (“Progreso”) y sus socios estratégicos, por un total de \$928 millones sujeto a ajustes posteriores al cierre de la operación relacionados con efectivo, deuda y capital de trabajo. Los activos vendidos consisten principalmente en una planta de cemento en la República Dominicana compuesta por dos líneas de producción integradas y activos relacionados al cemento, concreto y agregados; terminales marítimas y un negocio de comercialización en Haití. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de enero de 2025, nuestras operaciones en la República Dominicana se presentan en el estado de resultados, netas de impuesto a la utilidad, en la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 una ganancia en la venta de \$593 millones, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el capital hasta la fecha de pérdida de control y la cancelación del crédito mercantil de \$13 millones.

Información Consolidada del Estado de Resultados

La siguiente tabla muestra información seleccionada de nuestros estados de resultados consolidados para cada uno de los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, expresados como porcentaje de ingresos.

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2024	2025
Ingresos.....	100%	100%
Costo de ventas	(66.3)	(68.9)
Utilidad bruta	33.7	31.1
Gastos de operación	(23.0)	(23.1)
Resultados de operación antes de otros gastos, netos	10.7	8.0
Otros gastos, netos	(0.5)	(1.3)
Resultados de operación.....	10.2	6.7
Gastos financieros	(3.6)	(3.0)
Ingresos financieros y otros resultados, neto	0.1	1.0
Participación en los resultados de las empresas participadas	0.2	0.1
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	6.9	4.8
Impuestos a la utilidad	(0.9)	(1.4)
Utilidad neta de operaciones continuas	6.0	3.4
Operaciones discontinuas	0.5	16.9

**Para los Periodos de Tres
Meses Concluidos el 31 de
Marzo de**

	2024	2025
Utilidad neta consolidada	6.5	20.3
Utilidad neta de participación no controladora.....	0.1	0.2
Utilidad neta de participación controladora.....	6.4	20.1

Componentes clave de los resultados de operación

Ingresos

Los ingresos se componen principalmente de la venta y distribución de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas, que representaron el 97% y 96% de nuestros ingresos externos consolidados para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente. Reconocemos los ingresos en un momento dado o en horas extraordinarias por el importe del precio, antes del impuesto sobre ventas, que se espera recibir por los bienes y servicios suministrados debido a actividades ordinarias, a medida que se cumplen las obligaciones contractuales y el control de los bienes y servicios pasa al cliente. A los ingresos se les restan los descuentos comerciales o las rebajas por volumen concedidas a los clientes. Las transacciones entre partes relacionadas se eliminan en la consolidación. La contraprestación variable se reconoce cuando es altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se valora utilizando el método del valor esperado o del importe más probable, según el que se espere que prediga mejor el importe en función de los términos y condiciones del contrato.

Costo de ventas

El costo de ventas representa el costo de producción del inventario en el momento de la venta, incluyendo las materias primas y los bienes para reventa, la nómina relacionada con la fase de producción, la electricidad, los combustibles y otros servicios, la depreciación y amortización de los activos involucrados en la producción, el mantenimiento, las reparaciones y los suministros, los gastos de flete de la materia prima en plantas y los gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado, entre otros costos de producción. El costo de ventas no incluye (i) los gastos relacionados con el personal, el equipo y los servicios involucrados en las actividades de venta y el almacenamiento del producto en los puntos de venta, que se incluyen en los gastos de administración y venta, y (ii) los gastos de flete de los productos terminados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de flete entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de los gastos de distribución. Los gastos administrativos y de venta y los gastos de distribución se incluyen en los gastos de operación. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas representó el 66.3% y 68.9% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente.

Gastos de operación

Los gastos de operación comprenden los gastos administrativos y de venta y los gastos de distribución y de logística. Los gastos administrativos representan los gastos relacionados con el personal, los servicios y los equipos, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados con las actividades de gestión y el back-office de nuestra gestión. Los gastos de venta representan los gastos asociados al personal, los servicios y los equipos, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados específicamente con las actividades de venta. Los gastos de distribución y de logística se refieren a los gastos de almacenamiento en los puntos de venta, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, así como los gastos de transporte de productos acabados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las instalaciones de los clientes. Como porcentaje de los ingresos, los gastos operativos representaron el 23.0% y el 23.1% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente. Los principales gastos de operación están conformados por el costo de transporte, la nómina de personal, la depreciación y amortización de activos relacionados con los gastos de operación, así como los servicios profesionales legales, contables y

de asesoría y el mantenimiento, reparaciones y suministros representaron 95% y 98% por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente.

Otros gastos, netos

La partida Otros gastos, netos, se compone principalmente de ingresos y gastos que no están directamente relacionados con nuestras actividades principales o que no son de naturaleza recurrente, incluyendo las pérdidas por deterioro de activos de larga duración, los resultados en la enajenación de activos, que se relacionan con las ventas de propiedades, plantas y equipos, y los costos de reestructuración, las pérdidas en relación con daños de propiedad y los desastres naturales y costos incrementales, entre otros. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, Otros gastos, netos, ascendieron a \$19 millones, y \$46 millones, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, Otros gastos, netos, representaron el 0.5% y 1.3% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente.

Ingresos financieros y otros resultados, neto

Los ingresos financieros y otros resultados, neto, incluyen (i) efectos del costo amortizado en activos y pasivos; (ii) costo de los intereses netos de los pasivos por prestación definida; (iii) resultados de los instrumentos financieros, netos; (iv) resultados cambiarios, que comprenden las ganancias y pérdidas cambiarias en relación con los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio en nuestros activos y pasivos denominados en divisas distintas del dólar estadounidense; (v) ingresos financieros, que se refieren a los ingresos en relación con los depósitos y las inversiones; y (vi) otros. Como porcentaje de los ingresos, los ingresos financieros y otros resultados, netos, representaron el 0.1% y el 1.0% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente.

Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad comprende los impuestos a la utilidad circulante más los impuestos a la utilidad diferidos. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, nuestra tasa de impuesto a la utilidad en México fue del 30% en ambos periodos. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio, la cual equivale al monto neto de los ingresos o gastos por impuestos a la utilidad dividido por los ingresos o pérdidas antes de impuestos a la utilidad, que, tal y como se reportan estas partidas en el estado de resultados, fueron del 13.3% y 29.4%, para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente. Como se mencionó anteriormente, los efectos reflejados en el estado de resultados por concepto de impuestos a la utilidad incluyen los montos incurridos durante el periodo y los montos de impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la ley de impuestos a la utilidad aplicable a cada subsidiaria, reflejando el efecto de los tratamientos inciertos de impuestos a la utilidad. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma de los montos determinados en cada subsidiaria aplicando la tasa impositiva estatutaria promulgada o sustancialmente promulgada al final del periodo de reporte al total de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales como pérdidas por amortizar y otros impuestos recuperables, en la medida en que sea probable que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que puedan utilizarse. La valoración de los impuestos a la utilidad diferidos en el periodo de reporte refleja las consecuencias fiscales que se derivan de cómo esperamos recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos relativos a diferentes jurisdicciones fiscales no se compensan. El efecto de un cambio en las tasas impositivas estatutarias promulgadas se reconoce en el periodo en el que se promulga oficialmente el cambio.

Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2024 en Comparación con el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2025

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en comparación con el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, en (i) nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los cuales hacen referencia exclusivamente a la ventas a clientes externos, (ii) los volúmenes de ventas de

exportación de cemento, los cuales incluyen tanto las ventas a clientes externos como las ventas de exportación intragrupo de un segmento operativo reportable a otro y (iii) los precios promedio de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado para cada uno de nuestros segmentos operativos reportables.

Los segmentos operativos reportables representan los componentes de Cemex que se dedican a actividades de negocio de las que podemos obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la alta dirección de la compañía para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño, y para los cuales se dispone de información financiera diferenciada. Cemex revela su información por segmentos presentando 13 segmentos operativos reportables sobre los que debe informar conforme a la IFRS 8. Operamos geográficamente y por línea de negocio a nivel regional. Para los periodos reportados, nuestras operaciones se organizaron en cuatro regiones geográficas, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, como sigue: (1) México, (2) Estados Unidos, (3) Europa, El Medio Oriente y África (“EMEA”), que comprende 10 segmentos operativos, de los cuales cuatro segmentos operativos se agregaron en un único segmento operativo reportable como según se describe a continuación, y (4) Sudamérica, América Central y el Caribe (“SCA&C”), que comprende 10 segmentos operativos, de los cuales ocho segmentos operativos se agregaron en dos segmentos operativos reportables según se describe a continuación. Las políticas contables aplicadas para determinar la información financiera por segmento de reporte son consistentes con las descritas en la nota 29 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024, incluidos en el Reporte Anual del 2024.

Al 31 de marzo de 2025, considerando la similitud de las características regionales y económicas y la materialidad, como: (a) la naturaleza de los productos y servicios, todos relacionados con materiales de construcción y la industria de la construcción, (b) la naturaleza de los procesos de producción, que son los mismos para cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas, (c) el tipo de clientes para sus productos o servicios, en todos los casos distribuidores mayoristas de materiales de construcción, gobiernos y grandes empresas constructoras, y (d) los métodos utilizados para distribuir sus productos o prestar sus servicios, que son muy similares entre nuestras geografías utilizando tanto transporte de terceros para cemento y agregados como nuestra propia flota de mezcladoras para concreto premezclado, ciertos segmentos operativos se han agregado y presentado como segmentos reportables individuales. Estos segmentos reportables son los siguientes: (i) el “Resto de EMEA” se refiere principalmente a nuestros segmentos de operaciones y actividades en la República Checa, Croacia, Egipto y los EAU; (ii) el “Resto de SCA&C” se refiere a nuestros segmentos de operaciones y actividades en Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica y el Caribe, excluyendo las operaciones del Caribe TCL; y (iii) el “Caribe TCL” se refiere a los segmentos de operaciones de TCL principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Guyana y Barbados. El segmento “Otras actividades” incluido para conciliar el total de segmentos reportables con los montos consolidados de operaciones en curso, se refiere a lo siguiente: (1) operaciones marítimas de comercio de cemento, (2) Cemex, S.A.B. de C.V., (3) otras entidades corporativas y subsidiarias financieras y (4) otras subsidiarias menores con diferentes líneas de negocio.

La siguiente tabla y los demás datos de volumen presentados por segmento operativo reportable en esta sección, “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación”, se presentan los Volúmenes de Ventas Domésticas de cemento y concreto premezclado, que consisten exclusivamente en ventas a clientes externos, así como los Volúmenes de Ventas de Exportación de cemento tanto a clientes externos como a otros segmentos operativos, y los Precios Promedio de Ventas Domésticas en Moneda Local de cemento y concreto premezclado, que hacen referencia a las ventas a clientes externos.

Segmento Reportado	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación (Operaciones Intragrupo)	Volúmenes de Ventas de Exportación a Clientes Externos	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Moneda Local ⁽¹⁾	
	Cemento	Concreto Premezclado	Cemento	Cemento	Cemento	Concreto Premezclado
México.....	-9%	-6%	-27%	-39%	+3%	+5%
Estados Unidos	-3%	-4%	-	-	SIN	+1%
					CAMBIOS	

Segmento Reportado	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación (Operaciones Intragrupo)	Volúmenes de Ventas de Exportación a Clientes Externos	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Moneda Local ⁽¹⁾	
	Cemento	Concreto Premezclado	Cemento	Cemento	Cemento	Concreto Premezclado
EMEA.....						
Reino Unido.....	+3%	-1%	—	—	-4%	-3%
Francia.....	—	-11%	—	—	—	+3%
Alemania.....	+14%	+3%	+12%	—	-4%	-3%
Polonia.....	-6%	-5%	>+100%	>+100%	+2%	+10%
España.....	+4%	+14%	-44%	+31%	-1%	+2%
Israel.....	—	+29%	—	—	—	+1%
Resto de EMEA.....	+6%	+14%	—	-43%	-1%	+3%
SCA&C.....						
Colombia.....	SIN CAMBIOS	+8%	—	—	+1%	+7%
Panamá.....	-4%	+10%	+100%	>+100%	-2%	-2%
Caribe TCL.....	+3%	-53%	—	+33%	+5%	+2%
Resto de SCA&C.....	+13%	+6%	—	+460%	-1%	+1%

“—” = No Aplicable

(1) Representa el cambio promedio en los precios domésticos del cemento y el concreto premezclado en términos de moneda local. Para los fines de nuestro segmento reportado del Resto de EMEA, que comprende segmentos no denominados en Euros, la variación promedio ponderada en moneda local se determina y se presenta en Euros a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta. Para los fines de nuestro segmento reportable del Resto de SCA&C, que comprende segmentos no denominados en Dólares, la variación promedio ponderada en moneda local se presenta en Dólares a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta. Los cambios promedio ponderados para los segmentos reportables del Resto de EMEA y Resto de SCA&C se basan en los volúmenes totales de ventas en el respectivo segmento.

Sobre una base consolidada, nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento disminuyeron 2%, de 10.5 millones de toneladas en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 10.2 millones de toneladas en comparación con el mismo periodo en 2025, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 1%, de 10.2 metros cúbicos en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 10.3 metros cúbicos en el periodo comparable en 2025. Nuestros ingresos disminuyeron 7%, de \$3,942 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$3,649 millones por el mismo periodo en 2025, y nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos disminuyó 31%, de \$421 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$292 millones por el mismo periodo en 2025. Véase la siguiente tabla para un desglose según el segmento de reporte.

Las siguientes tablas presentan información financiera seleccionada de ingresos tanto de los ingresos externos como los ingresos que incluyen operaciones intragrupo, así como también, utilidad de operación antes de otros gastos, netos y Flujo de Operación para cada uno de nuestros segmentos reportados para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025. Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el periodo entre las divisas locales de los países de las regiones frente al Dólar; por lo tanto, dichas variaciones difieren sustancialmente de las basadas únicamente en las divisas locales de los países.

Como se mencionó anteriormente, nuestro “Flujo de Operación” es el indicador financiero utilizado por nuestro director general para medir el desempeño y la rentabilidad del segmento, y para la asignación de recursos. Nuestra “Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto” es la partida más cercana al Flujo de Operación presentada en nuestros estados de resultados según las IFRS incluidos en otra parte de este reporte y es un paso intermedio para calcular el Flujo de Operación al agregar de nuevo la depreciación y la amortización.

Segmento Reportado	Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variaciones en Dólares	Ingresos Incluyendo Operaciones Intragrupa para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de		Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variaciones en Dólares	Ingresos Externos para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
				2024	2025				2024	2025
				México	-9%				-16%	-25%
Estados Unidos	-4%	—	-4%	1,234	1,190	-4%	—	-4%	1,234	1,190
EMEA										
Reino Unido.....	-2%	+1%	-1%	216	213	-2%	+1%	-1%	216	213
Francia.....	-8%	-2%	-10%	196	177	-8%	-2%	-10%	196	177
Alemania.....	+1%	-2%	-1%	87	89	+1%	-2%	-1%	78	77
Polonia.....	+3%	-2%	+1%	109	112	+3%	-2%	+1%	109	110
España.....	+7%	-3%	+4%	112	112	+7%	-3%	+4%	100	104
Israel.....	+24%	+1%	+25%	161	200	+24%	+1%	+25%	161	200
Resto de EMEA.....	+7%	-3%	+4%	176	183	+7%	-3%	+4%	176	183
SCA&C										
Colombia.....	+3%	-7%	-4%	113	108	+3%	-7%	-4%	112	108
Panamá.....	-11%	—	-11%	38	36	-11%	—	-11%	34	31
Caribe TCL.....	+8%	SIN CAMBIOS	+8%	85	93	+8%	SIN CAMBIOS	+8%	80	87
Resto de SCA&C.....	+10%	—	+10%	71	77	+9%	—	+9%	71	77
Segmentos Reportados	—	—	—	—	—	-9%	—	-9%	3,845	3,512
Otras Actividades.....	—	—	—	—	—	+41%	—	+41%	97	137
Total Consolidado	—	—	—	—	—	-7%	—	-7%	3,942	3,649

“—” = No Aplicable

(1) Representa la variación en términos de moneda local. Para los fines de nuestro segmento reportable del Resto de EMEA, el cual comprende los segmentos no denominados en Euros, la variación de la media ponderada en la moneda local se determina y presenta en Euros a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta. Para los fines de nuestro segmento reportable del Resto de SCA&C, el cual comprende los segmentos no denominados en Dólares, la variación de la media ponderada en la moneda local se presenta en Dólares a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta.

Segmento Reportado	Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, Netos ⁽¹⁾ para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de				Flujo de Operación ⁽²⁾ para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de							
	2024		2025		2024		2025					
					Más: Depreciación y amortización							
México	\$	363	\$	259	\$	57	\$	49	\$	420	\$	308
Estados Unidos		110		63		127		127		237		190
EMEA:												
Reino Unido.....		—		14		21		22		21		36
Francia.....		(2)		(5)		11		10		9		5
Alemania.....		(16)		(19)		7		7		(9)		(12)
Polonia.....		8		9		6		6		14		15
España.....		4		9		7		7		11		16
Israel.....		5		16		9		11		14		27
Resto de EMEA.....		10		19		11		11		21		30
SCA&C:												
Colombia.....		8		6		6		7		14		13
Panamá.....		5		3		4		4		9		7
Caribe TCL.....		20		21		5		5		25		26
Resto de SCA&C.....		11		12		4		3		15		15
Segmentos Reportables		526		407		275		269		801		676

Segmento Reportado	Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, Netos ⁽¹⁾ para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de				Flujo de Operación ⁽²⁾ para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
			Más: Depreciación y amortización			
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Otras Actividades.....	(105)	(115)	35	40	(70)	(75)
Total Consolidado.....	\$ 421	\$ 292	\$ 310	\$ 309	\$ 731	\$ 601

(1) Incluimos la partida titulada “Utilidad de Operación antes de otros gastos, neto” en nuestros estados de resultados conforme a las IFRS considerando que es un subtotal relevante para la determinación de nuestro “Flujo de Operación” (Utilidad de Operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización) como se describe en la nota 2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024, incluidos en el Reporte Anual del 2024.

(2) El Flujo de Operación es el indicador financiero relevante utilizado por nuestro director general para medir el desempeño operativo y rentabilidad, para la toma de decisiones y para la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es indicador financiero utilizado por nuestros acreedores para evaluar nuestra capacidad para financiar internamente inversiones de capital y para pagar o incurrir en deuda y cumplir con las razones financieras conforme a nuestros contratos de financiamiento, según se describe en la nota 17.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024, incluidos en el Reporte Anual del 2024. Nuestro Flujo de Operación no es una medida de rendimiento operativo, una alternativa al flujo de efectivo o una medida de situación financiera bajo las IFRS. Además, el Flujo de Operación puede no ser comparable con otros indicadores similares de otras empresas.

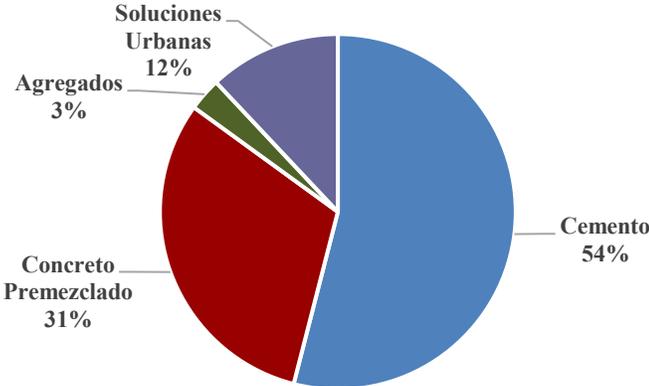
Ingresos. Nuestros ingresos consolidados disminuyeron 7% de \$3,942 millones en el periodo de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 a \$3,649 millones en comparación con el mismo periodo en 2025. La disminución de nuestros ingresos se debió principalmente a menores volúmenes en la mayoría de las regiones, parcialmente compensados por precios más altos de nuestros productos. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos por segmentos. Para facilitar el análisis independiente de cada segmento reportable, nuestra presentación de los datos de volumen y de la información sobre los ingresos que figura a continuación se presenta tanto los ingresos externos como en los ingresos antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal y como se describe en la nota 3.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

México

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en México disminuyeron 9% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 26% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en México representaron el 15% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, la disminución de los volúmenes de cemento se vio impulsada por el gasto preelectoral en la infraestructura y carreteras rurales en 2024, mientras que la disminución en los volúmenes de concreto premezclado fueron parcialmente compensados por proyectos industriales y trabajos de infraestructura a nivel estatal en la región noreste en México. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 6% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales 29% representaron a clientes externos y 71% representaron ingresos de transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 31% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, principalmente debido a menores exportaciones a los Estados Unidos. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, los cuales incluyen tanto ingresos por exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos el 75% fue enviado a los Estados Unidos y el 25% a nuestro segmento de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentó 3%, en términos de Pesos Mexicanos, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y

nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 5%, en términos de Pesos Mexicanos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de México por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

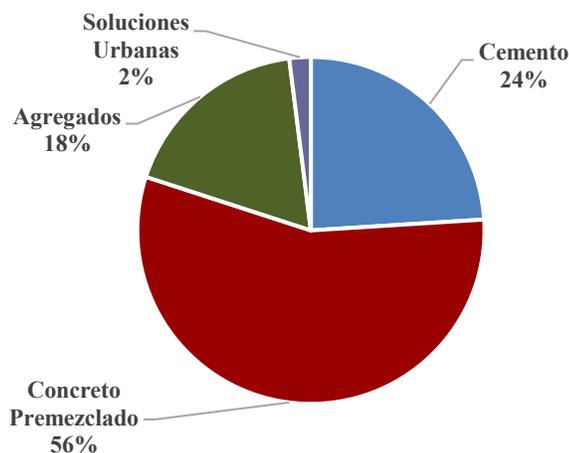


Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y ventas de exportación de cemento, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los precios de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos en México, en términos de Pesos Mexicanos, disminuyeron 9% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Estados Unidos disminuyeron 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 4% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado se atribuyó principalmente a las condiciones meteorológicas extremas, incluidas las heladas de enero y un día laborable menos que el año anterior. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 33% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en los Estados Unidos representaron el 47% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos se mantuvieron sin cambios en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 1%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos en Estados Unidos por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

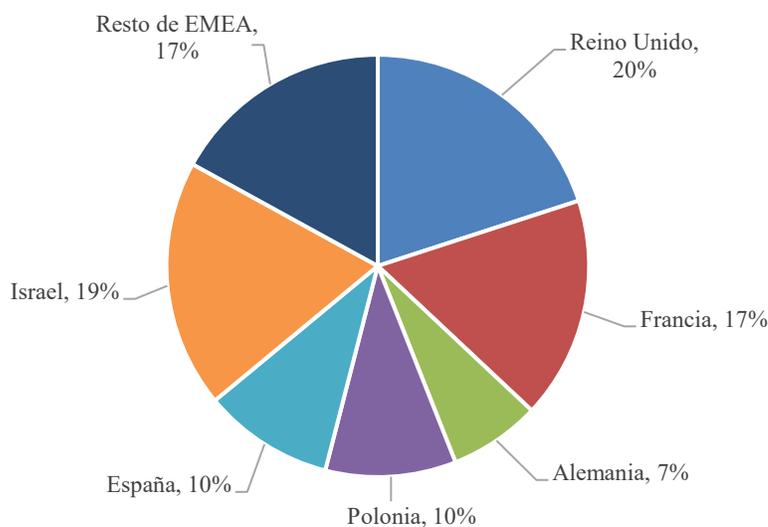


Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por un aumento en los precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, disminuyeron 4% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

EMEA

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en la región EMEA consistieron en nuestras operaciones en el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, e Israel, que representan las operaciones más significativas en esta región, además del segmento del Resto de EMEA. Los ingresos procedentes de nuestras operaciones en la región EMEA representaron el 29% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en la región EMEA representaban el 20% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región EMEA.

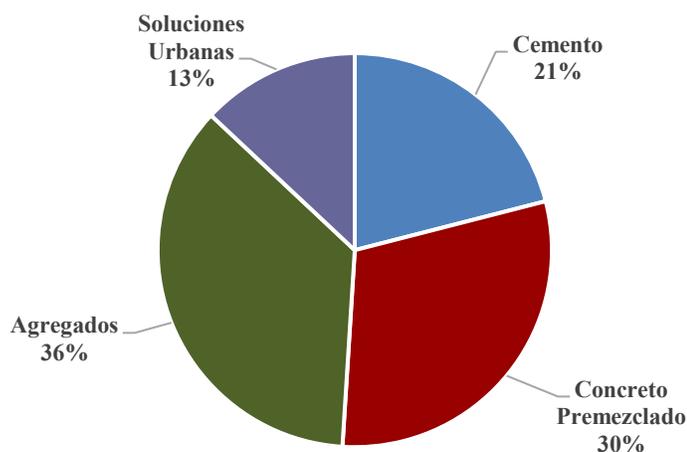
La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos externos de la región EMEA por segmento reportado, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:



Reino Unido

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentaron un 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron un 1% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento reflejaron una mejora en las condiciones de mercado en el Reino Unido. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron 5% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyó 4%, en términos de Libras, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 3%, en términos de Libras, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos del Reino Unido por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

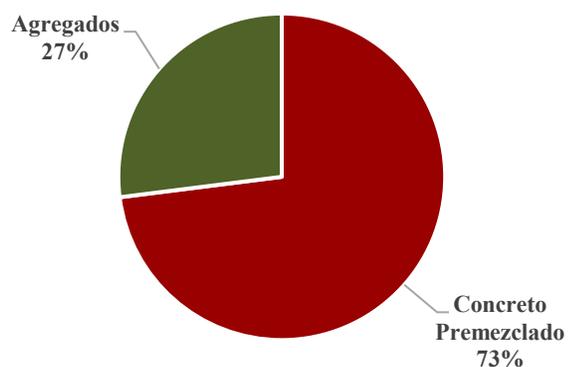


Como resultado de las disminuciones en los precios de ventas domésticas de cemento y volúmenes de venta de concreto premezclado, parcialmente compensadas por un aumento en los volúmenes de ventas de cemento doméstico, los ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, disminuyeron 2% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Francia

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 11% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2023. La disminución en los volúmenes reflejó una menor demanda debido a diversos factores económicos y normativos y fue atribuida principalmente a la continua desaceleración del ciclo y la inestabilidad política. Nuestras operaciones en Francia representaron el 5%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Francia representaron 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentó 3%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Francia por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

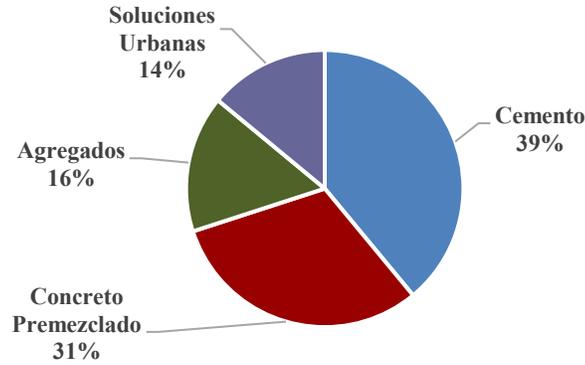


Como resultado de la disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por un aumento en los precios de venta del concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, aumentaron 8% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Alemania

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Alemania aumentaron 14% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se originó principalmente debido a una mejora en las condiciones de mercado y mayores exportaciones que en 2024 y el aumento en el concreto premezclado se debió principalmente a una mayor demanda en algunos mercados. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 2%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, que representaron el 24% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, del cual el 100% correspondió a exportaciones en otros segmentos operativos, aumentaron 12% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, debido principalmente a mayores volúmenes exportados a Polonia. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, fueron a nuestra región EMEA. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Alemania representaron el 2% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 4%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 3%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Alemania por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

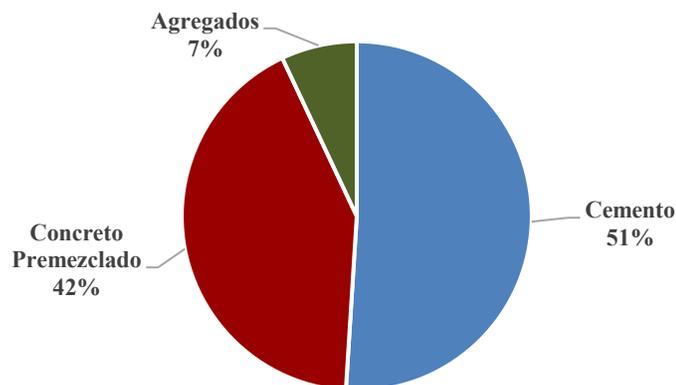


Como resultado del aumento en los volúmenes de ventas domésticas y de cemento premezclado, parcialmente compensado por las disminuciones en los precios de ventas domésticas de cemento y de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, aumentaron 1% en periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Polonia

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Polonia disminuyeron 6% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 5% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fueron impulsados principalmente por malas condiciones meteorológicas durante febrero del 2025, fuertes importaciones por parte de los competidores y negociaciones prolongadas para subir los precios. Nuestras operaciones en Polonia representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia, que representaron 3% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Polonia para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales 95% correspondieron a ingresos de exportación de clientes externos, aumentaron más del 100% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, fueron a nuestra región de EMEA. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Polonia representaron 2% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Polonia aumentó 2%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 comparado con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 10%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Polonia por producto, según corresponda, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

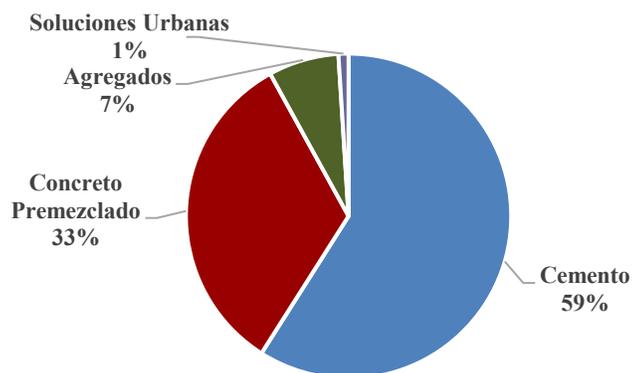


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente compensados por disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Euros, aumentaron 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

España

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en España incrementaron 4% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 14% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fueron impulsadas principalmente por mejor desempeño del mercado. Nuestras operaciones en España representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España, que representaron el 29% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en España para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales 52% correspondieron a clientes externos y 48% a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 20% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, que incluyeron tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, el 73% fue al Reino Unido y 27% fue a la región de Resto de EMEA. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en España representaron 2% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en España disminuyó 1%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 comparado con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado incrementó 2%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de España por producto, según corresponda, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:



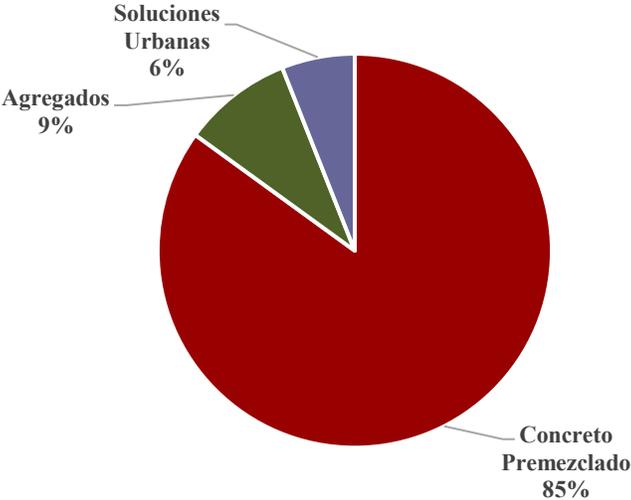
Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y de los precios de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los precios de ventas domésticas de cemento, los ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, aumentaron 7% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Israel

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Israel aumentaron 29% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. El aumento en los volúmenes de cemento premezclado fue impulsada principalmente por una

mejora de la situación de seguridad tras el conflicto entre Israel y Hamás, que afectó negativamente a los primeros meses de 2024. Además, el tiempo excepcionalmente seco contribuyó a aumentar la producción. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Israel representaron 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel aumentaron 1%, en términos del Nuevo Shekel israelí, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Israel por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

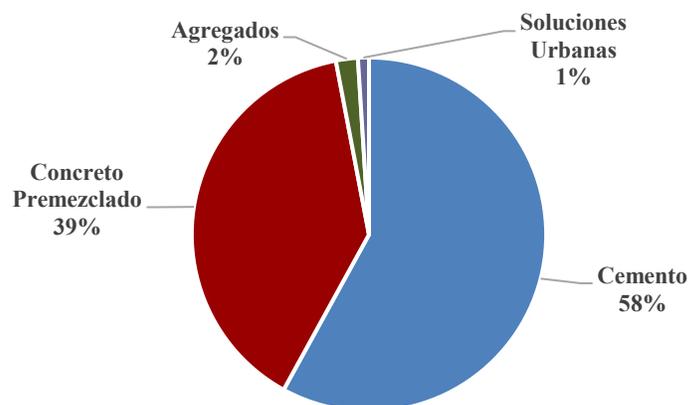


Como resultado de los aumentos en los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Israel, en términos del Nuevo Shekel israelí, aumentaron 24% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Resto de EMEA

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA aumentaron 6% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 14% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA, que representaron el 3% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de EMEA para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales el 100% correspondió a clientes externos, disminuyeron 43% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestros ingresos provenientes de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA representaron el 5% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en el Resto de EMEA representaron 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA disminuyó 1%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 3%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos del Resto de EMEA por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

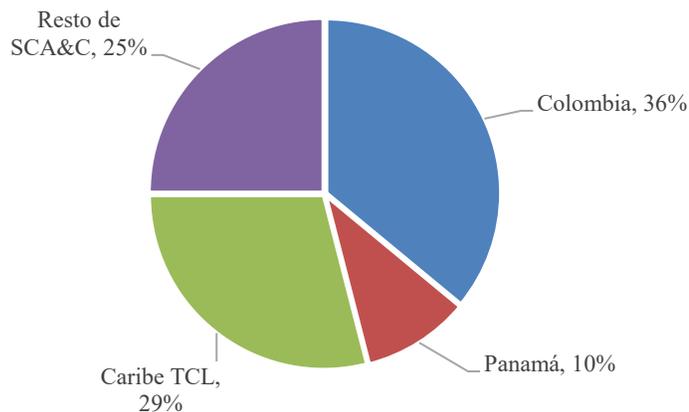


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y los precios de ventas de concreto premezclado, parcialmente compensados por disminuciones en el precio de ventas domésticas de cemento, los ingresos externos en el segmento del Resto de EMEA, en términos de Euros, aumentaron 7%, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

SCA&C

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en la región de SCA&C consistieron en nuestras operaciones en Colombia, Panamá, nuestras operaciones de Caribe TCL, que representan nuestras operaciones más significativas en esta región, y el segmento de Resto de SCA&C. Los ingresos de nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 8% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 8% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región de SCA&C.

La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos externos de la región SCA&C por segmento reportado, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

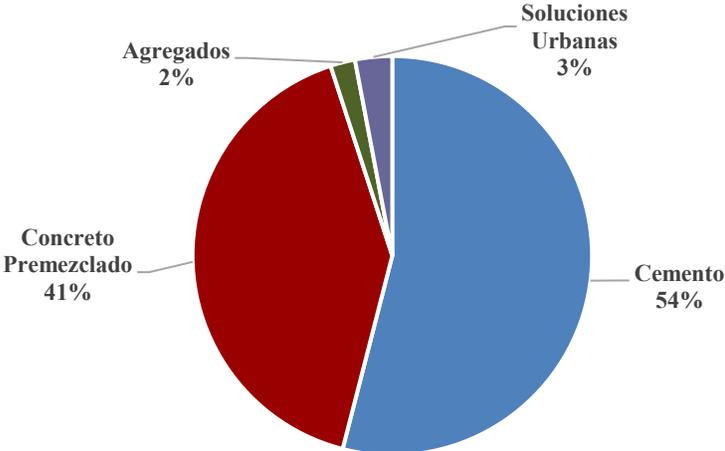


Colombia

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Colombia se mantuvieron sin cambios en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en

comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 8% durante el mismo periodo. El aumento en el volumen de ventas de concreto premezclado en Colombia se debió principalmente a una recuperación de la industria como resultado de un mercado más fuerte. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% en términos de Dólares de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Colombia representaron 4% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico en nuestras operaciones en Colombia aumentó 1%, en términos de Pesos Colombianos, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 7%, en términos de Pesos Colombianos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Colombia por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

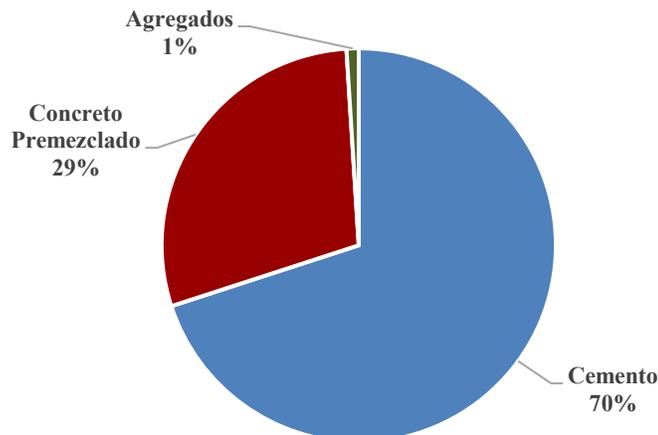


Como resultado del aumento de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y de los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos Colombianos, aumentaron 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Panamá

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Panamá disminuyeron 4% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 10% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento fue principalmente por una menor demanda en el mercado. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de concreto premezclado en Panamá se debió principalmente a una mayor demanda en el mercado. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Panamá, que representaron el 27% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Panamá para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales 80% correspondieron a clientes externos y 20% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, aumentaron más de 100% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Panamá representaron 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 2% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 2%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Panamá por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

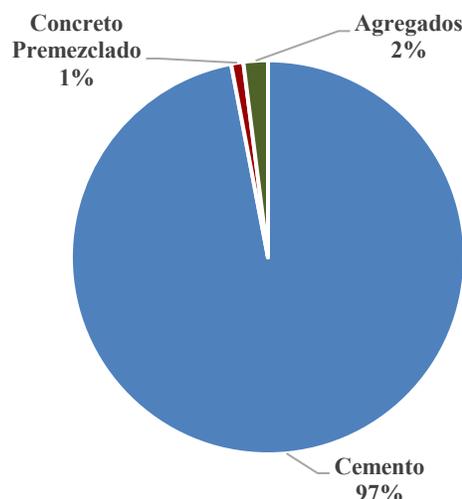


Como resultado de una disminución en los volúmenes de ventas de cemento doméstico y precio de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente compensados por un aumento en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, disminuyeron 11% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentaron 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 53% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas de cemento fue debido a una mayor demanda y mayores exportaciones, mientras que la disminución en los volúmenes de venta del concreto premezclado fue debido menos proyectos de infraestructura en Trinidad. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 12% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales el 100% correspondieron a clientes externos, aumentaron 33% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 fueron al segmento del Resto de SCA&C. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Caribe TCL representaron 2% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Caribe TCL aumentó 5%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 2%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Caribe TCL por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:

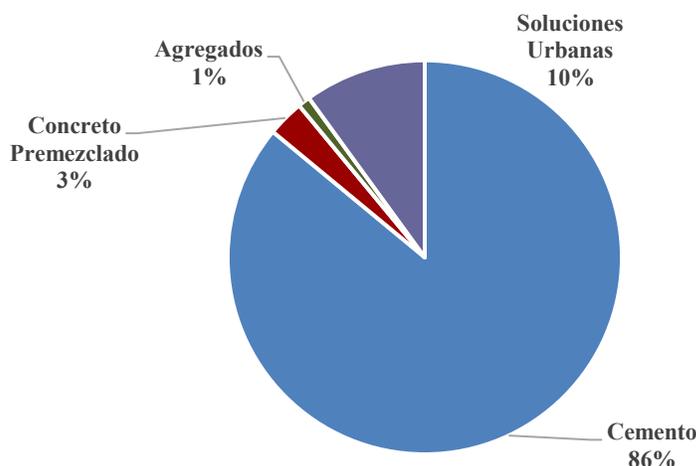


Como resultado de un aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento concreto premezclado, parcialmente compensados por una disminución en los volúmenes de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, aumentaron 8% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Resto de SCA&C

Nuestros volúmenes de cemento doméstico a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentaron 13% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 6% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, que representaron 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de SCA&C para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, de los cuales el 100% correspondieron a clientes externos, aumentaron 460% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, fueron dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Al 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en el Resto de SCA&C representaron 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyó 1% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 comparado con el mismo periodo en 2024, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentaron 1%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos del Resto de SCA&C por producto, según corresponda para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025:



Como resultado de aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y el precio de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los precios de venta domésticos de cemento, los ingresos externos nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, en términos de Dólares, aumentaron 9% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024.

Otras actividades (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de otras actividades aumentaron 41% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, en términos de Dólares. Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades, que se compone principalmente de nuestras actividades internacionales de comercialización de cemento, representaron el 4% en términos de Dólares de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025.

Costo de ventas

Nuestro costo de ventas, incluyendo la depreciación, disminuyó 4%, pasando de \$2,615 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$2,515 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos, el costo de ventas aumentó de 66.3% en periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 68.9% en el mismo periodo en 2025. El aumento como porcentaje de los ingresos se debió principalmente a trabajos de mantenimiento adelantados en Estados Unidos, junto con una disminución de los ingresos. Sin embargo, continuamos experimentando condiciones favorables en los mercados energéticos, tanto en combustibles como en electricidad para la producción de cemento. Nuestro costo de ventas incluye los gastos de transporte de las materias primas utilizadas en nuestras plantas de producción.

Utilidad Bruta

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad bruta disminuyó 15%, pasando de \$1,327 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$1,334 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta disminuyó de 33.7% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 31.1% en el mismo periodo en 2025. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen todos sus gastos de transporte en el costo de ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de transporte de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de operación como parte de los gastos de distribución y de logística.

Gastos de operación

Nuestros gastos de operación, que están representados por los gastos administrativos, de venta, de distribución y de logística, disminuyeron 7%, pasando de \$906 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$842 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación aumentaron del 23.0% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 23.1% en el mismo periodo en 2025. El aumento como porcentaje de los ingresos se debió principalmente a menores ventas y que los gastos de operación no disminuyeron en la misma proporción. La disminución de nuestros gastos de operación se vio parcialmente compensada por mayores gastos de nómina debido a los aumentos salariales y mayores gastos de venta y mayores servicios profesionales. Nuestros gastos de operación incluyen los gastos relacionados con el personal, el equipo y los servicios que intervienen en las actividades de venta y el almacenamiento del producto en los puntos de venta, que se incluyen como parte de los gastos de operación, así como los gastos de transporte de los productos acabados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de la partida “Gastos de distribución y de logística”. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, los gastos de venta incluidos como parte de la partida “Gastos de operación” ascendieron a \$104 millones y \$101 millones, respectivamente. Como se ha comentado anteriormente, incluimos los gastos de transporte de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de distribución y de logística, que en conjunto representaron costos de \$460 millones y \$399 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística disminuyeron de 11.7% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 10.9% en el mismo periodo en 2025.

Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Netos

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó 31%, pasando de \$421 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$292 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó del 10.7% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 8.0% en el mismo periodo en 2025. Además, a continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros resultados de operación antes de otros gastos, neto, sobre una base por segmento reportado.

Depreciación y Amortización

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares, nuestra depreciación y amortización ascendió a \$309 millones, una disminución de 0.3% en comparación con el mismo periodo en 2024. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestras inversiones de capital ascendieron a \$249 millones, un aumento del 13% comparado con \$221 millones en el mismo periodo en 2024.

Flujo de Operación

El Flujo de Operación es el indicador financiero clave utilizado por nuestro director general para medir el desempeño operativo y la rentabilidad, para la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, el Flujo de Operación es un indicador utilizado por nuestros acreedores para medir nuestra capacidad de financiar internamente las inversiones de capital, de pagar o incurrir en deuda, así como de cumplir con las obligaciones financieras de nuestros contratos de crédito. Presentamos el “Flujo de Operación” por segmento reportable en la tabla de la página 20 de este reporte y en la nota 3.2 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte. El Flujo de Operación no es una medida del rendimiento operativo, una alternativa al flujo de efectivo o una medida de liquidez bajo la IFRS. Además, el Flujo de Operación puede no ser comparable con otros indicadores similares de otras empresas.

Considerando los efectos mencionados anteriormente, nuestro Flujo de Operación disminuyó un 18%, pasando de \$731 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$601 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos nuestro margen de Flujo de Operación (el cual la administración considera una medida de rentabilidad relevante a pesar de que el margen del Flujo de Operación

no es una medida del rendimiento operativo, una alternativa a los flujos de efectivo o una medida de la situación financiera según las IFRS) disminuyó del 18.5% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a 16.5% en el mismo periodo en 2025. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos y de Flujo de Operación por segmento reportable.

Para una conciliación de la Utilidad de Operación antes de otros gastos, netos, con el Flujo de Operación véase la página 14 de este reporte.

México

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México disminuyó 13%, en términos de Pesos Mexicanos, y 29% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México representó el 89% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a una estacionalidad típica asociada al primer año del nuevo gobierno federal y una sólida base de comparación del año anterior impulsada por el gasto preelectoral.

Además, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México disminuyó 11%, en términos de Pesos Mexicanos, y 27% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México representó el 51% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Estados Unidos

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos disminuyó 43% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 22% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a clima inusualmente malo en muchos de nuestros mercados clave, parcialmente compensada por precios más altos de nuestros productos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos disminuyó 20%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 32% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

EMEA

Reino Unido. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 2,632%, en términos de Libras, y 2,723% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido representó el 5% de nuestra utilidad consolidada de operación antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

El aumento se debió principalmente a mayores volúmenes en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en comparación con los volúmenes particularmente bajos en el mismo periodo de 2024 como resultado de la elevada inflación y las altas tasas de interés que afectaron a la demanda en el sector de la vivienda y la baja inversión en infraestructuras por parte del gobierno.

Además, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Reino Unido aumentó 66%, en términos de Libras Esterlinas, y 67% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el Reino Unido representó el 6% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Francia. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia disminuyó 186%, en términos de Euros, y 175% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia representó el (2%) de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a un descenso de los volúmenes debido a la desaceleración de la actividad en la mayoría de los mercados.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Francia disminuyó 45%, en términos de Euros, y 46% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Francia representó 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Alemania. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 23%, en términos de Euros, y 19% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania representó (7%) de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a precios más bajos y mayor costo de materia prima y energía, parcialmente compensados por mayores ingresos debido a mayores volúmenes en mercados domésticos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 45% en términos de Euros, y 40% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania representó (2%) del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Polonia. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Polonia aumentó 10% en términos de Euros, y 10% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestro resultado operativo antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Polonia representó el 3% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos debido a los aumentos de precios en todos nuestros negocios y menores costos de venta, especialmente costos de energía.

Además, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia aumentó 8%, en términos de Euros, y 6% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia representó el 2% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

España. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en España aumentó 99% en términos de Euros, y 96% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en España representó el 3% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos debido a mayores precios y menores costos de ventas, especialmente costos de mantenimiento.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España aumentó 38%, en términos de Euros, y 36% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España representó 3% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Israel. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel aumentó 190%, en términos del Nuevo Shekel israelí, y 191% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel representó el 5% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento del resultado de operación en Israel se debió principalmente a mayores ingresos debido a un aumento en los volúmenes provocado por una mejor situación de seguridad posterior al conflicto en curso entre Israel-Hamás así como condiciones meteorológicas favorables.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel aumentó 86%, en términos del Nuevo Shekel israelí, y 86% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel representó el 4% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Resto de EMEA. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA aumentó 77%, en términos de Euros, y 72% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA representó el 7% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. Este aumento se debe principalmente al aumento en nuestros ingresos.

Además, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA aumentó 40%, en términos de Euros, y 36% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEA representó 5% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

SCA&C

Colombia. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 27%, en términos de Pesos Colombianos, y 31% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de nuestros costos de ventas, debido principalmente al aumento de los costos de la energía eléctrica y las materias primas, parcialmente contrarrestado por mayores precios de nuestros productos.

Nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 11% en términos de Pesos Colombianos, y 17% en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Panamá. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 36% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el

mismo periodo en 2024, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en Panamá representó el 1% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a menores ingresos debido a menores precios de volumen y mayor costo de fletes debido a mayores exportaciones.

Además, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 20%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá represento 1% de nuestro Flujo de Operación consolidado para los años concluidos el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Caribe TCL. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 9%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 9% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL representó el 7% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 7%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 6% en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Caribe TCL representó 4% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Resto de SCA&C. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentó 9%, en comparación con el mismo periodo en 2024, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representó el 4% de nuestra utilidad de operación consolidada antes de otros gastos, netos para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares. El aumento resultó principalmente de mayores ingresos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto SCA&C aumentó 5%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2024. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación en nuestras operaciones en el segmento del Resto SCA&C representó el 2% de nuestro Flujo de Operación consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en términos de Dólares.

Otros Gastos, Netos. Nuestros otros gastos, netos, aumentaron 142%, en términos de Dólares, de un gasto de \$19 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a un gasto de \$46 millones en el mismo periodo en 2025, principalmente debido a un aumento en el costo de reestructuración como resultado de una iniciativa de transformación organizacional. Este aumento fue parcialmente compensado por menores pérdidas en la venta de activos y otros, neto. Véase la nota 5 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 son las siguientes:

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares)	
Costos de Reestructuración.....	\$ (1)	\$ (38)

Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de		
	2024	2025
(en millones de Dólares)		
Resultados de la venta de activos y otros, netos	(16)	(7)
Pérdidas por deterioro	(2)	(1)
	\$ (19)	\$ (46)

Gastos financieros. Nuestros gastos financieros disminuyeron 21% de \$144 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$114 millones en el mismo periodo en 2025, principalmente debido a una disminución en nuestra deuda financiera y menores tasas de interés en nuestra deuda financiera durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 en comparación con el mismo periodo en 2024. Véase la nota 14.1 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Ingresos financieros y otros resultados, netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, aumentaron 660%, de un ingreso de \$5 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a un ingreso de \$38 millones en el mismo periodo en 2025. El aumento principalmente debido a una utilidad de \$67 millones en resultados por cambio de divisas en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 comparado con una utilidad de \$25 millones en el mismo periodo en 2024 que se debió principalmente a la fluctuación del Peso Mexicano frente al Dólar. Este aumento fue parcialmente compensado por una mayor pérdida de \$12 millones en resultados de instrumentos financieros en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en comparación con el mismo periodo en 2024. Véanse las notas 6.2 y 14.4 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 son las siguientes:

Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de		
	2024	2025
(en millones de Dólares)		
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Resultados por cambio de divisas	\$ 25	\$ 67
Ingresos financieros	10	8
Resultados por instrumentos financieros, neto	(4)	(16)
Costo financiero neto de pasivos por beneficio definido.....	(9)	(7)
Efecto de costo amortizado en activos y pasivos	(16)	(14)
Otros.....	(1)	—
	\$ 5	\$ 38

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los estados de resultados, que se componen de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó de un gasto de \$36 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a un gasto de \$51 millones en el mismo periodo en 2025. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado aumentó de \$36 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$56 millones en el mismo periodo en 2025. El menor gasto por impuesto a la utilidad en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 en comparación al mismo periodo en 2025, fue principalmente debido a la reversión parcial en 2024 de una provisión relacionada con las multas fiscales de España de años anteriores. Nuestro ingreso por impuesto a la utilidad

diferido aumentó de un ingreso por impuesto a la utilidad diferido de \$0.1 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a un ingreso por impuesto a la utilidad diferido de \$5 millones en el mismo periodo en 2025. Véase la nota 16.1 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Utilidad Neta de las operaciones continuas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuas para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 disminuyó de \$236 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$124 millones en el mismo periodo en 2025. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta de las operaciones continuas representó el 3.4% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025.

Operaciones discontinuas. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 y 2025, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados ascendieron a una utilidad neta de operaciones discontinuas de \$22 millones y \$618 millones, respectivamente, incluyendo una utilidad neta por la venta de nuestras operaciones en la República Dominicana de \$593 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Expresadas como porcentaje de los ingresos, el ingreso de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 16.9% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Véase la nota 3.1 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 aumentó de una utilidad neta consolidada de \$258 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a una utilidad neta consolidada de \$742 millones en el mismo periodo en 2025. Expresada como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta consolidada representó el 20.3% el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025.

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 de las acciones de nuestras subsidiarias en manos de terceros no asociados al final de cada mes durante el periodo correspondiente y la utilidad neta consolidada atribuibles a esas subsidiarias.

La utilidad neta de la participación no controladora aumentó 100%, pasando de un ingreso de \$4 millones en periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a un ingreso de \$8 millones en el mismo periodo en 2025, atribuible principalmente a un aumento de la utilidad neta de las entidades consolidadas en las que otros tienen una participación no controladora. Véase la nota 17.3 de los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos 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, que es la porción de nuestra utilidad neta consolidada atribuible a aquellas de nuestras subsidiarias en las que terceros no relacionados tienen participación. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de la participación controladora aumentó de \$254 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$734 millones en el mismo periodo en 2025. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta de la participación controladora representó el 20.1% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025.

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 tanto a corto como a largo plazo. Aunque el

flujo de caja de nuestras operaciones ha satisfecho históricamente nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de la deuda y el financiamiento de los adiciones de activo fijo y las adquisiciones, nuestras subsidiarias están expuestas a los riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio, los controles de precios y de divisas, las tasas de interés, la inflación, el gasto gubernamental, la inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, entre otros riesgos, cualquiera de los cuales puede reducir significativamente nuestra utilidad neta y el efectivo de las operaciones. Por lo tanto, para satisfacer nuestras necesidades de liquidez, también dependemos de la reducción de costos y de las mejoras operativas para optimizar la utilización de la capacidad y maximizar la rentabilidad, así como de la obtención de préstamos bajo líneas de crédito, ingresos de las ofertas de deuda y de capital y de los ingresos de las ventas de activos, incluyendo nuestras titulaciones de cuentas por cobrar. Nuestros flujos de efectivo consolidados proporcionados por las actividades operativas de las operaciones continuas disminuyeron de \$261 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 a \$40 millones en el mismo periodo en 2025, debido principalmente a la reducción de utilidad de operación explicada anteriormente y a un aumento de nuestra inversión en capital de trabajo. Véase nuestros estados financieros de flujos de efectivo por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 incluidos en este reporte. La administración de Cemex considera que el capital de trabajo es suficiente para nuestros requerimientos actuales.

Fuentes y usos de efectivo

Nuestra revisión de las fuentes y usos de efectivo a continuación se refiere a los montos nominales incluidos en nuestros estados consolidados de flujos de efectivo para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024.

Nuestras principales fuentes y usos de efectivo durante los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 fueron los siguientes:

	Para los Periodos de Treas Meses Concluidos el 31 de Marzo,	
	2024	2025
	(en millones de Dólares)	
Actividades de operación		
Utilidad neta consolidada	\$ 258	\$ 742
Operaciones discontinuas.....	22	618
Utilidad neta de operaciones continuas	236	124
Ajustes del flujo de efectivo distintos de los cambios en el capital de trabajo	471	401
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(446)	(485)
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuas	261	40
Gastos financieros e impuestos a la utilidad pagados.....	(325)	(176)
Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación de las operaciones continuas.....	(64)	(136)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación de las operaciones discontinuas	45	(3)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación después de intereses e impuestos a la utilidad	(19)	(139)
Actividades de inversión		
Inversión en propiedades, maquinaria y equipo, neto	(124)	(160)
Inversión en activos intangibles, neto	(39)	(105)
Venta de subsidiarias y asociadas, neto.....	—	862
Activos no circulantes y otros, netos.....	12	8
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas .	(151)	605
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de operaciones discontinuas	(30)	—
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(181)	605
Actividades de financiamiento		

Recursos por contratación de nuevos créditos.....	1,365	—
Prepagos de deuda	(1,036)	(2)
Otras obligaciones financieras, netas	(131)	(94)
Pago de dividendos	—	(30)
Instrumentos financieros derivados.....	(47)	14
Cupones de notas subordinadas	(26)	(26)
Pasivos no circulantes, neto	(60)	(42)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento.....	<u>65</u>	<u>(180)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones continuas	(150)	289
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	15	(3)
Efecto de conversión de moneda extranjera en efectivo.....	(13)	29
Saldo inicial del periodo de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>624</u>	<u>864</u>
Saldo final del periodo efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>476</u></u>	<u><u>1,179</u></u>

Periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, excluyendo el efecto cambiario positivo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$29 millones, se produjo un aumento del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas de \$289 millones. Este aumento fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento de operaciones continuas de \$605 millones, parcialmente compensada por nuestros flujos de efectivo usados en actividades de operación de operaciones continuas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$176 millones, ascendieron a \$136 millones y nuestros flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento de \$180 millones.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo los impuestos a la utilidad, de \$485 millones. Esta cantidad se componía principalmente de flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por pagar de \$189 millones, flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por cobrar de \$177 millones, flujos de efectivo utilizados en otras cuentas por cobrar y otros activos de \$60 millones, flujos de efectivo utilizados en inventarios de \$34 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas por pagar y gastos devengados de \$25 millones, por un importe agregado de los flujos de efectivo fue de \$485 millones.

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestros flujos de efectivo proporcionados por las actividades de operación de las operaciones continuas antes de los gastos por intereses y los impuestos sobre renta la utilidad pagados de \$40 millones disminuyeron en un 85%, o \$221 millones, en comparación con el mismo periodo de 2024. Esta disminución se debió principalmente a una disminución en el ingreso neto de operaciones continuas de \$112 millones y un aumento en flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad, de \$39 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en comparación con el mismo periodo en 2024, que se debió a (i) un efecto negativo en otras cuentas por cobrar y otros activos de \$68 millones resultantes del aumento de los créditos por el impuesto sobre el valor agregado en México, (ii) un efecto negativo en inventarios de \$27 millones resultantes de mayores niveles de inventario de coque de petróleo, así como un aumento de nuestro balance de material y piezas de repuesto, y (iii) un efecto negativo en cuentas comerciales por pagar de \$5 millones, parcialmente compensado por un efecto positivo en otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar de \$49 millones, y un efecto positivo en las cuentas comerciales por cobrar de \$12 millones, que resultó de una disminución de las ventas y una mayor recaudación.

Considerando las razones mencionadas anteriormente, durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, el aumento del efectivo y los equivalentes de efectivo fue el resultado de nuestros flujos de tesorería netos procedentes de actividades de inversión de actividades continuas de \$605 millones, que se componen principalmente de enajenación de subsidiarias, neto y activos no circulantes y otros, neto, por un

monto agregado de \$870 millones, parcialmente contrarrestados por la compra de propiedades, maquinaria y equipos, neto y, la inversión en activos intangibles, por un monto agregado de \$265 millones, parcialmente contrarrestados por (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación de operaciones continuas después de intereses e impuestos sobre utilidades pagados en efectivo por \$136 millones, y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento por un valor de \$180 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, dividendos pagados, cupones sobre notas subordinadas y pasivos no circulantes, netos, por un importe agregado de \$194 millones, parcialmente contrarrestados por instrumentos financieros derivados por un importe agregado de \$14 millones.

Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2024

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, excluyendo el efecto cambiario negativo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo por \$13 millones, se produjo una disminución del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas de \$150 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación de las operaciones continuas, que, después de los gastos por intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$325 millones, ascendieron a \$64 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas por \$151 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento de \$65 millones.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades operativas incluyeron flujos de caja aplicados en capital de trabajo, excluyendo los impuestos sobre la utilidad, de \$446 millones. Este importe se componía principalmente de flujos de efectivo aplicados a cuentas comerciales por cobrar de \$189 millones, flujos de efectivo aplicados a cuentas comerciales por pagar de \$184 millones, flujos de efectivo aplicados a otras cuentas por pagar y gastos devengados de \$74 millones y flujos de efectivo aplicados a existencias de \$7 millones, lo que supone un monto agregado de flujos de efectivo utilizados de \$454 millones. Los flujos de efectivo utilizados en las actividades operativas se vieron parcialmente contrarrestados por los flujos de efectivo procedentes de otras cuentas por cobrar y otros activos de \$8 millones.

Considerando las razones mencionadas anteriormente, durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, la disminución en efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos de actividades de operación utilizados en operaciones continuas, después de intereses e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$64 millones (ii) nuestros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas de \$151 millones, compuestos principalmente por la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto e inversiones en activos intangibles por un monto de \$163 millones, parcialmente contrarrestado por activos no circulantes, por un monto total de \$12 millones, parcialmente contrarrestado por nuestros flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiamiento de \$65 millones, que incluyen ingresos por contratación de nuevos créditos de \$1,365 millones, parcialmente compensados por prepagos de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cupones de notas subordinadas, instrumentos financieros derivados y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$1,300 millones.

Al 31 de marzo de 2025, contábamos con las siguientes líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolving en virtud del Contrato de Crédito 2021 Modificado, a tasas de interés anuales que oscilan entre el 4.99% y el 5.35%, en función de la divisa negociada:

	Líneas de Crédito	Disponible
	(en millones de Dólares)	
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	\$ 27	\$ 27
Otras líneas de crédito bancarias	1,009	1,009
Línea de crédito revolving ⁽¹⁾	2,325	2,325
	\$ 3,361	\$ 3,361

(1) Incluye el Contrato de Crédito 2021 Modificado y el Contrato de Crédito EUR 2022.

Al 31 de marzo de 2025, contábamos con \$2,000 millones disponibles en nuestro tramo revolvente del crédito, conforme al Contrato de Crédito 2021 Modificado y €300 millones disponibles en nuestro tramo revolvente del crédito conforme al Contrato de Crédito EUR 2022. En relación con otras líneas de crédito bancarias, estos importes no comprometidos están sujetos a la disponibilidad de los bancos. Esperamos que esto, además de nuestra probada capacidad para refinanciar y sustituir continuamente obligaciones a corto plazo, nos permita, en general, hacer frente a las necesidades de liquidez en los próximos doce meses.

En el pasado hemos, y es posible que de tiempo en tiempo en el futuro, sujeto a las restricciones establecidas en nuestros contratos e instrumentos de deuda, y dependiendo de las condiciones del mercado y otros factores que nuestros principales funcionarios consideren relevantes, refinanciamos o recompremos nuestra deuda en operaciones públicas o privadas, mediante oferta pública de adquisición o de otro modo, a los precios y en los términos que consideremos apropiados (que podrán ser iguales, superiores o inferiores al valor nominal), utilizando el efectivo generado por nuestras actividades de operación o de los ingresos de ventas de activos o transacciones de deuda o de capital.

Adiciones de Activo Fijo

Nuestras adiciones de activo fijo incurridas para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, son las siguientes:

	Actuales para el Periodo de Tres Meses	
	Concluido el 31 de Marzo de	
	2024	2025
	(en millones de Dólares)	
México	\$ 48	\$ 45
Estados Unidos	91	104
EMEA:		
Reino Unido.....	6	11
Francia.....	9	5
Alemania.....	7	9
Polonia.....	7	11
España.....	6	12
Israel.....	4	7
Resto de EMEA.....	12	8
SCA&C:		
Colombia.....	16	20
Panamá.....	2	1
Caribe TCL.....	3	9
Resto de SCA&C.....	7	2
Otros	3	5
Total consolidado	<u>221</u>	<u>249</u>
De los cuales:		
Adiciones de activo fijo para expansión.....	<u>55</u>	<u>93</u>
Adición de activo fijo base.....	<u>166</u>	<u>156</u>

Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024, reconocimos \$221 millones y \$249 millones en inversiones de capital de nuestras operaciones continuas, respectivamente. Al 31 de marzo de 2025, en relación con nuestros proyectos significativos, teníamos compromisos de adiciones de activo fijo por \$1,151 millones, una cantidad que se espera que sea incurrida en el periodo de nueve meses concluido el 31 de diciembre de 2025, en función de la evolución de los proyectos relacionados. El plan de inversiones en capital para el periodo de nueve meses concluido el 31 de diciembre de 2025 está sujeto a cambios en función

de las condiciones del mercado y de otro tipo, así como de nuestros resultados consolidados y recursos financieros.

Nuestra Deuda

Al 31 de marzo de 2025, nuestra deuda, tal y como se presenta en el estado de situación financiera que no incluye \$2,000 millones del monto principal agregado de las Notas Subordinadas ascendió a \$7,401 millones (importe del principal de \$7,429 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos) de deuda total más otras obligaciones financieras. De nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, el 21% era de corto plazo (incluyendo vencimientos actuales de deuda a largo plazo) y el 79% era de largo plazo. Al 31 de marzo de 2025, el 66% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 16% estaba denominada en Euros, el 14% estaba denominada en Pesos Mexicanos, 2% estaba denominada en Libras Esterlinas y el 2% estaba denominada en otras divisas. Véanse las notas 14.1 y 14.2 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Al 31 de marzo del 2025, nuestra deuda total, más arrendamientos financieros, que no incluye \$2,000 millones del monto de principal agregado de las Obligaciones Subordinadas, era \$6,762 millones (monto de principal de \$6,791 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos). De dicho monto, \$392 millones (monto de principal de \$392 millones) está previsto que venza durante el 2025; \$1,125 millones (monto de principal de \$1,030 millones) está previsto que venza durante el 2026; \$894 millones (monto de principal de \$903 millones) está previsto que venza durante el 2027; \$836 millones (monto de principal de \$845 millones) está previsto que venza durante el 2028; \$925 millones (monto de principal de \$929 millones) está previsto que venza durante el 2029; \$1,164 millones (monto de principal de \$1,164 millones) está previsto que venza durante el 2030; y \$1,426 millones (monto de principal de \$1,428 millones) está previsto que venza después del 2030.

El 19 de julio del 2017, Cemex, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias celebraron un contrato de crédito por un monto en diferentes divisas equivalente a \$4.1 mil millones (en total) (el “Contrato de Crédito del 2017”), cuyos recursos fueron utilizados para refinanciar en su totalidad la deuda incurrida bajo un contrato de crédito firmado con nueve bancos en 2014 y otras obligaciones de pago de deuda, permitiéndonos incrementar la vida promedio de nuestra deuda bancaria sindicada a aproximadamente 4.3 años con un vencimiento final en julio del 2022. La deuda incurrida bajo el Contrato de Crédito del 2017 tuvo el mismo derecho de pago con algunas de nuestras otras deudas, de conformidad con los términos de un contrato entre acreedores, de fecha 17 de septiembre de 2012, entre Cemex, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias nombradas en el mismo, Citibank Europe PLC, UK Branch (anteriormente Citibank International plc), como agente, las instituciones financieras, los tenedores y otras entidades nombradas en el mismo y Wilmington Trust (London) Limited, como agente de garantías (según el mismo sea modificado de tiempo en tiempo, el “Convenio entre Acreedores”). A esta fecha, Cemex, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias otorgaron en prenda la garantía y todos los ingresos derivados para garantizar nuestras obligaciones de pago bajo el Contrato de Crédito del 2017, nuestras notas preferentes garantizadas entonces en circulación y bajo varios otros de nuestros acuerdos de financiamiento (la “Garantía”). Las subsidiarias cuyas acciones constituían la Garantía son propietarias colectivamente, directa o indirectamente, sustancialmente de todas nuestras operaciones globales. Al 31 de marzo de 2025, la Garantía había sido liberada y el Convenio entre Acreedores ya no estaba en vigor, como se describe a continuación.

El 2 de abril de 2019, se celebró un convenio modificatorio y de reexpresión del Contrato de Crédito del 2017 para, entre otras cosas, (i) extender por tres años las cuotas de reembolso de julio de 2020 y enero de 2021 de una parte importante de los tramos del préstamo a plazo; (ii) retrasar el ajuste programado del límite de la razón de apalancamiento financiero consolidado por un año; y (iii) realizar ajustes para la implementación de la IFRS 16 y compensar sobre determinadas razones financieras (en conjunto, las “Modificaciones de Abril del 2019 al Contrato de Crédito”).

El 4 de noviembre de 2019, modificamos y reexpresamos mediante el Contrato de Crédito del 2017, mediante un convenio modificatorio y de reexpresión. Estas modificaciones (en conjunto, las “Modificaciones de Noviembre del 2019 al Contrato de Crédito”) incluyeron: modificaciones que prevén una canasta adicional de hasta \$500 millones que sólo podía ser utilizada para la recompra de acciones o títulos que representaban

acciones de Cemex, S.A.B. de C.V.; modificaciones que prevén una nueva asignación para la enajenación de participaciones no controladoras en subsidiarias que no son deudoras (según se define en el Contrato de Crédito del 2017) conforme al Contrato de Crédito del 2017, de hasta \$100 millones por año calendario; modificaciones relacionadas con la implementación de reorganizaciones corporativas en México, Europa y en Trinidad Cement Group (según se define en el Contrato de Crédito del 2017); y modificaciones a la razón de apalancamiento consolidada y a la razón de cobertura consolidada (según se definen y calculan en el Contrato de Crédito del 2017) para aumentar la flexibilidad de Cemex.

El 22 de mayo de 2020, modificamos y reexpresamos el Contrato de Crédito del 2017, mediante un convenio modificatorio y de reexpresión. Estas modificaciones (en conjunto, las “Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito”) incluyeron: (a) modificaciones de los límites de la razón de cobertura consolidada y de la razón de apalancamiento consolidada; (b) modificaciones del margen aplicable sobre el LIBOR, o el EURIBOR en relación con cualquier préstamo en Euros, dependiendo de la razón de apalancamiento consolidada, para adaptarse a los límites de apalancamiento; y (c) ciertas limitaciones temporales o circunstanciales basadas sobre nuestra capacidad para ejecutar determinadas inversiones de capital, adquisiciones, recompras de acciones y el otorgamiento de créditos a terceros.

El 13 de octubre de 2020, modificamos y reexpresamos nuevamente el Contrato de Crédito del 2017, mediante un convenio modificatorio y de reexpresión. Como resultado de estas modificaciones (en conjunto, las “Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito”) extendimos \$1.1 mil millones de vencimientos de los préstamos a plazo por tres años, del 2022 al 2025, y \$1.1 mil millones de compromisos bajo la línea de crédito revolvente por un año, del 2022 al 2023. Además, el 15 de octubre de 2020, prepagamos \$530 millones correspondientes a la amortización de julio de 2021 en virtud del nuevo préstamo a plazo otorgado de conformidad con las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito.

Conforme a las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, también redenominamos \$313 millones de exposición previa bajo los préstamos a plazo que eran parte del Contrato de Crédito del 2017 a Pesos Mexicanos, así como \$82 millones a Euros. A parte del nuevo tramo en Pesos Mexicanos creado bajo el Contrato de Crédito del 2017, el cual incluyó una tabla de márgenes de tasa de interés menor, los precios para todos los demás tramos bajo el Contrato de Crédito del 2017 permanecieron sin cambios.

Tras las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, algunos tramos bajo el Contrato de Crédito del 2017, que ascienden a \$3.2 mil millones, incorporaron cinco métricas vinculadas a la sostenibilidad, incluyendo la reducción de emisiones netas de CO₂ y el consumo de energía proveniente de fuentes renovables, entre otros indicadores. El desempeño anual con respecto a estas cinco métricas podría resultar en un ajuste total del margen del tipo de tasa de interés en estos tramos de hasta más, o menos, cinco puntos base.

En conjunto con otras modificaciones técnicas, en virtud de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, también ajustamos nuestra razón de apalancamiento consolidada 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, el 31 de diciembre del 2020 y el 31 de marzo del 2021. Asimismo, el 17 de diciembre del 2020, los compromisos se incrementaron en \$93 millones y \$43 millones bajo los nuevos préstamos a plazo y al nuevo crédito revolvente otorgados de conformidad con las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, respectivamente. Por consiguiente, cancelamos compromisos por dichos montos bajo los préstamos a plazo y el 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 los compromisos bajo el Contrato de Crédito del 2017 se mantuvo efectivamente sin cambios, pero los vencimientos de los montos mencionados fueron extendidos del 2022 al 2025 (para los compromisos de préstamo a plazo) y al 2023 (para los compromisos del crédito revolvente). Adicionalmente, a partir del 24 de diciembre de 2020, se cancelaron \$14 millones adicionales de compromisos bajo el crédito revolvente que existían previo a las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito.

El 5 de octubre de 2021, nuevamente se modificó el Contrato de Crédito del 2017 mediante un convenio modificatorio. Como resultado de estas modificaciones (las “Modificaciones de Octubre del 2021 al Contrato de Crédito”) y, junto con las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, las

Modificaciones de Abril del 2019 al Contrato de Crédito, las Modificaciones de Noviembre del 2019 al Contrato de Crédito y las Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito, las “Modificaciones al Contrato de Crédito”), el Contrato de Crédito del 2017 fue modificado para que cuando en cualquier momento Cemex reportara una Razón de Apalancamiento Consolidada (calculada de conformidad con las Modificaciones al Contrato de Crédito) de 3.75x o menos durante dos periodos trimestrales consecutivos, se detonará la liberación automática de los gravámenes sobre la Garantía. Los términos de las actas de emisión que rigen las notas preferentes garantizadas de Cemex en ese entonces, las cuales también estaban garantizadas por gravámenes sobre la Garantía, también contienen una liberación automática de dichos gravámenes cuando la Garantía es liberada bajo el Contrato de Crédito del 2017.

Debido a que Cemex reportó una Razón de Apalancamiento Consolidada de 3.75x o menos para los periodos trimestrales que terminaron el 31 de marzo de 2021 y el 30 de junio de 2021, Cemex cumplió con todos los requisitos para la liberación automática de los gravámenes sobre la Garantía que garantizaba su deuda bajo el Contrato de Crédito del 2017 y, a su vez, sus notas preferentes garantizadas que se beneficiaban de la misma Garantía. La Garantía fue liberada el 6 de octubre de 2021 y, en ese momento, consistía en las acciones de Cemex Operaciones México, S.A. de C.V. (“COM”), Cemex España, S.A. (“Cemex España”) y Cemex Innovation Holding Ltd. (“CIH”). Las notas preferentes, en ese entonces, garantizadas que se beneficiaron previamente de la Garantía eran las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares y las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares.

Adicionalmente, la mencionada liberación de la Garantía provocó la terminación automática del Convenio entre Acreedores que regula los derechos de algunos acreedores de Cemex y sus subsidiarias de acuerdo con sus términos.

Contrato de Crédito 2021 Modificado

El 29 de octubre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró un contrato de crédito bajo las leyes de Nueva York por hasta \$3.25 mil millones para refinanciar deuda (incluyendo el Contrato de Crédito del 2017) y objetivos corporativos generales (el “Contrato de Crédito 2021 Original”). Al cierre del Contrato de Crédito 2021 Original el 8 de noviembre del 2021, amortizamos por completo toda nuestra deuda en circulación conforme al Contrato de Crédito del 2017, la cual ascendía a \$1.9 mil millones en distintas divisas. Derivado de dicha amortización, el Contrato de Crédito del 2017 ya no estaba en vigor. Los fondos utilizados para amortizar el Contrato de Crédito del 2017 provinieron del Contrato de Crédito 2021 Original, celebrado con 21 instituciones financieras participando como acreditantes.

El 5 de junio de 2023, se modificó el Contrato de Crédito 2021 Original para establecer la *Secured Overnight Financing Rate* (“SOFR”, por sus siglas en inglés) como la tasa de referencia sustituta de LIBOR, de modo que los préstamos futuros basados en SOFR devengarán intereses como SOFR a Plazo más (i) un margen de 0.11448%, 0.26161% o 0.42826% por año para periodos de interés de uno, tres y seis meses, respectivamente, y (ii) un margen de entre 100 y 175 puntos base, dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Original) de Cemex.

El 30 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. firmó y cerró un modificatorio al Contrato de Crédito 2021 Original para reducir parte de los préstamos a plazo por \$500 millones y aumentar los compromisos revolventes por \$250 millones bajo el Contrato de Crédito 2021 Original, y para extender el vencimiento del contrato de crédito hasta octubre de 2028. Poco antes de la entrada en vigor del Contrato de Crédito 2021 Modificado, se prepagaron \$500 millones de préstamos a plazo.

Los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito 2021 Modificado se resumen como sigue:

- fecha de vencimiento en octubre del 2028;

- \$1 mil millones en Créditos a Plazo (*Term Loans*, según se definen en el Contrato de Crédito 2021 Modificado), que se amortizan en cinco pagos semestrales iguales a partir de octubre del 2026;
- \$2 mil millones de compromisos en virtud del Crédito Revolvente (*Revolving Facility*, según se define en el Contrato de Crédito 2021 Modificado) con vencimiento en octubre del 2028;
- todos los créditos conforme al Contrato de Crédito 2021 Modificado devengan intereses a la misma tasa, incluyendo un margen aplicable sobre la tasa de interés de referencia entre de 100 y 175 puntos base para créditos basados en SOFR (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Modificado), dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada (*Consolidated Leverage Ratio*, según se define en el Contrato de Crédito 2021 Modificado) de Cemex, estando dicho margen sujeto a ajustes positivos o negativos en un monto agregado que no excederá de cinco puntos base, con base en ciertas métricas de desempeño vinculadas a la sostenibilidad del periodo anual anterior;
- obligaciones financieras consistentes con la estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máxima de 3.75x durante la vigencia del crédito, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x; y
- garantizado por Cemex Corp., Cemex Concretos, S.A. de C.V., COM y CIH (colectivamente, los “Garantes del Refinanciamiento”).

El Contrato de Crédito 2021 Modificado está denominado exclusivamente en Dólares e incluye una tabla de márgenes de tasas de interés que es aproximadamente 25 puntos base más baja en promedio que la del Contrato de Crédito del 2017, previamente existente. Además, el Contrato de Crédito 2021 Modificado se emite bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad (“SLFF”, por sus siglas en inglés), el cual está alineado con el programa de acción climática “Futuro en Acción” de la Compañía y su visión final de una economía neutra en carbono. El rendimiento anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2021 Modificado, que están alineadas con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

Al 31 de marzo de 2025, informamos un monto total de deuda en circulación de \$1 mil millones bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado. Al 31 de marzo de 2025, teníamos \$2 mil millones de disponibilidad bajo el tramo revolvente comprometido del Contrato de Crédito 2021 Modificado.

Contrato Banorte en Pesos Mexicanos

El 20 de diciembre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos por un monto principal de Ps5,231 millones en términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original.

El 6 de diciembre de 2023 y el 13 de diciembre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró y cerró, respectivamente, el refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos para extender su vencimiento hasta 2028. El Contrato Banorte en Pesos Mexicanos ahora consiste en un crédito a plazo amortizable de Ps6,000 millones a 5 años y tiene un margen de tasa de interés dependiente del índice de apalancamiento un poco más bajo de lo aplicable previo al refinanciamiento. Otros términos y condiciones son sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Modificado. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. El crédito bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos fue emitido bajo el SLFF.

Al 31 de marzo de 2025, reportamos un monto total de deuda en circulación de \$293 millones bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos y habíamos dispuesto de la totalidad del único préstamo a plazo en virtud del mismo, por el equivalente en Pesos Mexicanos, en ese entonces, de \$255 millones.

Contrato de Crédito EUR 2022

El 7 de octubre de 2022, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró y cerró un contrato de crédito bajo las leyes de Nueva York por €500 millones, para fines corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda) (el “Contrato de Crédito EUR 2022 Original”). El Contrato de Crédito EUR 2022 Original consistió en un crédito a plazo fijo de 3 años y los créditos devengaron intereses a una tasa anual igual a la tasa EURIBOR más un margen que oscila entre 115 puntos base y 190 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento.

El 11 de abril de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. firmó y cerró el refinanciamiento del Contrato de Crédito 2022 EUR Original, en virtud del cual prepagamos €50 millones de los créditos a plazo existentes, refinanció el resto de los créditos a plazo bajo el Contrato de Crédito 2022 EUR Original con una línea de crédito a plazo de €450 millones, estableció una nueva línea de crédito revolvente de €300 millones, amplió el vencimiento de la línea de crédito a plazo hasta abril de 2029 y fijó el vencimiento de la nueva línea de crédito revolvente hasta abril de 2028.

Los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito EUR 2022 se resumen como sigue:

- vencimiento final de (x) la línea de crédito a plazo en abril de 2029 y (y) la línea de crédito revolvente en abril de 2028;
- €450 millones en créditos a plazo, amortizables en cinco pagos semestrales iguales a partir de abril de 2027;
- €300 millones de fondos comprometidos bajo una línea de crédito revolvente;
- todos los créditos conforme al Contrato de Crédito EUR 2022 devengan intereses a la misma tasa, incluyendo un margen aplicable de entre 140 y 215 puntos base sobre la Tasa EURIBOR de referencia (*EURIBOR Rate*, según se define en el Contrato de Crédito EUR 2022), dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada de Cemex (*Consolidated Leverage Ratio*, según se define en el Contrato de Crédito EUR 2022), estando dicho margen sujeto a ajustes positivos o negativos en un monto agregado que no exceda de cinco puntos base, con base en ciertas métricas de desempeño vinculadas con la sustentabilidad del periodo anual anterior;
- obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máxima de 3.75x durante toda la vigencia del crédito, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x; y
- garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento.

El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros e incluye una tabla de márgenes de tasas de interés que es 25 puntos base superior a la del Contrato de Crédito 2022 EUR Original. Además, el Contrato de Crédito EUR 2022 se emite en el marco del SLFF. El rendimiento anual con respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito EUR 2022, que están alineadas con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta cinco puntos base más o menos, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Al 31 de marzo de 2025, los demás términos y condiciones del Contrato de Crédito EUR 2022 eran sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Modificado.

Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o refinanciar o ampliar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría acelerarse. La aceleración de nuestra deuda tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera. Véase “Información General—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras. Si no somos capaces de obtener refinanciamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras obligaciones de pago a su vencimiento. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas

iniciativas estratégicas, incluyendo, sin limitar, llevando 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” en el Reporte Anual del 2024. Algunas de nuestras subsidiarias han emitido o concedido garantías sobre algunas de nuestras deudas, como se indica en el siguiente cuadro.

	Las Notas, excluyendo los CEBURES	Contrato de Crédito 2021 Modificado	Contrato de Crédito EUR 2022	Contrato Banorte en Pesos Mexicanos	CEBURES
	\$3,002 millones (importe principal \$3,011 millones)	\$984millone s (importe principal \$1,000 millones)	\$481 millones (importe principal \$487 millones)	\$292 millones (importe principal \$293 millones)	\$567 millones (importe principal \$562 millones)
Importe pendiente al 31 de marzo de 2025 ⁽¹⁾					
Cemex, S.A.B. de C.V.	✓	✓	✓	✓	✓
Cemex Operaciones México, S.A. de C.V.	✓	✓	✓	✓	✓
Cemex Concretos, S.A. de C.V.	✓	✓	✓	✓	✓
Cemex Corp.	✓	✓	✓	✓	✓
Cemex Innovation Holding Ltd	✓	✓	✓	✓	✓

(1) Incluye las Notas que han sido recompradas y son mantenidas por Cemex.

Además, al 31 de marzo de 2025, (i) Cemex Materials LLC era un acreditado de \$150 millones (importe principal de \$150 millones) bajo las actas de emisión garantizadas por Cemex Corp., y (ii) varias de nuestras otras subsidiarias operativas eran acreditadas bajo líneas de crédito o acuerdos de deuda por un total de \$108 millones.

La mayor parte de nuestra deuda a corto plazo fue contraída para financiar nuestras adquisiciones y nuestros programas de inversiones de capital. Históricamente, hemos satisfecho nuestras necesidades de liquidez (incluidos los fondos necesarios para realizar los pagos programados de capital e intereses, refinanciar la deuda y financiar el capital de trabajo y las inversiones de capital previstos) con el flujo de caja operativo, las bursatilizaciones, los préstamos en virtud de líneas de crédito, los ingresos de las ofertas de deuda y capital y los ingresos de las ventas de activos.

Si (i) las políticas monetarias para reducir la inflación fallan o inducen una recesión, (ii) las políticas en las economías más grandes divergen, dando lugar a una apreciación del Dólar con efectos transfronterizos negativos, (iii) las perturbaciones de los precios de la energía y los alimentos hacen que la inflación persista durante más tiempo y pesan sobre la inversión y el crecimiento de la productividad, (iv) un endurecimiento global de las condiciones financieras desencadene una crisis generalizada de la deuda de los mercados emergentes, (v) un resurgimiento de la pandemia del COVID-19 o alguna cepa relacionada al COVID-19, o de una nueva pandemia o epidemia, obstaculice el crecimiento, afectando aún más a las instituciones financieras aplazando vencimientos a compañías que tienen nuestra calificación crediticia o que están similarmente apalancadas como nosotros, las cuales se vuelven más restrictivas y nuestros resultados de operación empeoran significativamente, (vi) si no podemos completar las ofertas de deuda o de capital, (vii) no podemos consumir las ventas de activos, (viii) el rápido crecimiento de las criptomonedas sin una regulación clara conduce a la inestabilidad financiera con efectos negativos para la economía mundial, o (ix) los ingresos de cualquier desinversión y/o nuestro flujo de caja o recursos de capital resultan inadecuados, entre otros eventos, podríamos enfrentarnos a problemas de liquidez y podríamos no ser capaces de cumplir con nuestros próximos pagos de capital 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 ampliar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría acelerarse. La aceleración de nuestra deuda tendría un efecto material adverso en nuestro negocio y situación financiera.

Históricamente, nosotros y nuestras subsidiarias hemos solicitado y obtenido exenciones y modificaciones de varios de nuestros instrumentos de deuda en relación con una serie de razones financieras u otros términos y condiciones. Nuestra capacidad para cumplir con estas razones u otros términos y condiciones puede verse afectada por las actuales condiciones económicas mundiales y la volatilidad de los tipos de cambio y de los mercados financieros y de capitales, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 u otra pandemia y riesgos geopolíticos, así como el conflicto entre Rusia y Ucrania y los actuales conflictos en el Medio Oriente, en el sector financiero y la habilidad de nuestros acreedores de proveer exenciones y modificaciones a compañías que tienen nuestra calificación crediticia o que están altamente apalancadas como nosotros. Es posible que tengamos que solicitar exenciones o modificaciones en el futuro. Sin embargo, no podemos asegurar que se obtengan las exenciones o modificaciones que se soliciten en el futuro. Si nosotros o nuestras subsidiarias no podemos cumplir con las disposiciones de nuestros instrumentos de deuda y no podemos obtener una exención o modificación, la deuda en circulación bajo dichos instrumentos de deuda podría acelerarse. La aceleración de estos instrumentos de deuda tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera.

Nuestras Otras Obligaciones Financieras

Otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2025 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2024			31 de marzo de 2025		
	Circulante	No Circulante	Total	Circulante	No Circulante	Total
	(en millones de dólares)					
Arrendamientos.....	\$ 269	\$ 902	\$ 1,171	\$ 279	\$ 902	\$ 1,181
Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	658	—	658	639	—	639
	<u>\$ 927</u>	<u>902</u>	<u>\$ 1,829</u>	<u>\$ 918</u>	<u>\$ 902</u>	<u>\$ 1,820</u>

Arrendamientos

Tenemos varios activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento. Aplicamos la exención de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Véanse las notas 12.2 y 14.2 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Nuestros Acuerdos de Financiamiento de Cuentas por Cobrar

Nuestras subsidiarias en México, Estados Unidos, Francia y el Reino Unido son parte de programas de venta de cuentas comerciales por cobrar con instituciones financieras, denominados programas de bursatilización. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, las cuentas comerciales por cobrar incluían cuentas por cobrar de \$755 millones y \$800 millones, respectivamente. En el marco de estos programas, nuestras subsidiarias no cedon efectivamente el control total o la mayoría de los riesgos y recompensas asociados a las cuentas comerciales por cobrar vendidas. Por lo tanto, las cuentas por cobrar vendidas no se dieron de baja del estado de situación financiera, y las cantidades financiadas se reconocieron dentro de la partida de “Otras obligaciones financieras” y la diferencia en cada año contra las cuentas por cobrar vendidas se mantuvo como reservas. Las cuentas comerciales por cobrar que se califican para la venta excluyen los importes que superan ciertos días de vencimiento o las concentraciones que superan ciertos límites a cualquier cliente, según los términos de los programas. La parte de las cuentas por cobrar vendidas que se mantuvo como reservas ascendió a \$97 millones y \$161 millones al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, respectivamente. Por lo tanto, el importe financiado para nosotros era de \$658 millones y de \$639 millones al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, respectivamente. El descuento concedido a los adquirentes de las cuentas comerciales por cobrar se registra como gasto financiero y ascendió a \$12 millones y \$10 millones al 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente. Nuestros programas de bursatilización suelen negociarse por periodos de uno a dos años y suelen renovarse a su vencimiento. Véanse las notas 8 y 14.2 de nuestros estados financieros

consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Además, al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, existían cuentas por cobrar vendidas bajo programas de factoraje que califican para dejar de reconocer dichas cuentas por un importe de \$54 millones y \$58 millones, respectivamente, y el saldo se dio de baja del estado de situación financiera, teniendo en cuenta que hemos cedido efectivamente el control total y la mayor parte de los riesgos y beneficios asociados a las cuentas por cobrar vendidas.

Notas Subordinadas

El 8 de junio de 2021, emitimos \$1.0 mil millones de importe principal agregado de las Notas Subordinadas al 5.125% sin vencimiento fijo y subordinados a todas las obligaciones preferentes, y preferentes sólo a las acciones, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. Después de los costos de emisión, recibimos \$994 millones. Los recursos netos obtenidos se utilizaron para recomprar en su totalidad el saldo entonces pendiente de las notas perpetuas emitidas por subsidiarias y para el pago de deudas.

El 14 de marzo de 2023, emitimos \$1.0 mil millones de importe principal agregado de las Notas Subordinadas al 9.125% sin vencimiento fijo y subordinadas a todas las obligaciones preferentes y preferentes solo al capital, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y el Regulación S de la Ley de Valores. Después de los costos de emisión, recibimos \$992 millones. Las Notas Subordinadas al 9.125% estaban alineadas con el Marco de Financiamiento Verde (“GFF”, por sus siglas en inglés) y los recursos netos obtenidos en la emisión han sido, o serán destinados, en su totalidad o en parte, a financiar o refinanciar uno o más proyectos verdes elegibles (los “EGPs”, por sus siglas en inglés) nuevos o existentes bajo el GFF. Los EGPs, en general, incluyen aquellos relacionados con la prevención y control de la contaminación, energía renovable, eficiencia energética, transporte limpio, gestión sostenible del agua y aguas residuales, y productos adaptados a una economía ecoeficiente y/o circular, tecnologías de producción y procesos. Véase “Información Financiera—Informe de créditos relevantes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras” en el Reporte Anual del 2024 para más información relacionada al reembolso de las Notas Subordinadas al 9.125% en abril de 2025.

Basado en las características de las Notas Subordinadas, incluidas en los términos contractuales considerados sustantivos, y en las consideraciones jurídicas en virtud de la IAS 32, concluimos que las Notas Subordinadas no se ajustan a la definición de pasivo financiero bajo la IAS 32 y, en consecuencia, se clasifican dentro del capital contable de la participación de los accionistas, dentro de Otras reservas de capital.

Los pagos de cupones de las Notas Subordinadas correspondientes a los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 se incluyeron en “Otras reservas de capital” y ascendieron a \$37 millones y \$37 millones, respectivamente.

Programa de Recompra de Acciones

De acuerdo con la legislación mexicana, los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. son los únicos autorizados para aprobar el monto máximo de recursos que pueden ser asignados al programa de recompra de acciones en cualquier asamblea general ordinaria de accionistas. A menos que los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. instruyan lo contrario, no estamos obligados a comprar ningún número mínimo de acciones de conformidad con dicho programa.

En relación con las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 22 de marzo de 2024 y el 25 de marzo de 2025, se aprobó una propuesta para fijar la cantidad de \$500 millones o su equivalente en Pesos Mexicanos, hasta la siguiente asamblea general 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 títulos valores que representen dichas acciones. El Consejo de Administración de Cemex,

S.A.B. de C.V. aprobó la política y los procedimientos para cualquier operación del programa de recompra de acciones, y está facultado para determinar las bases sobre las cuales se realiza la recompra y colocación de dichas acciones, designar a las personas que estarán facultadas para tomar la decisión de recomprar o sustituir dichas acciones y designar a las personas responsables de realizar la operación y de dar los avisos correspondientes a las autoridades. El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. y/o los apoderados o delegados que se designen en su momento, o las personas responsables de dichas operaciones, determinarán, en cada caso, si la recompra se realiza con cargo al capital contable en tanto las acciones pertenezcan a Cemex, S.A.B. de C.V. o con cargo al capital social en caso de que se resuelva convertir las acciones en acciones no suscritas para mantenerlas en tesorería. Mientras no incumplamos los Contratos de Crédito y las cláusulas que rigen los Notas en circulación, no tenemos ninguna otra restricción con respecto a la recompra de acciones de nuestro capital social bajo los Contratos de Crédito y las actas de emisión que rigen las Notas en circulación.

Durante el año que finalizó el 31 de diciembre de 2024 y durante el período de tres meses que finalizó el 31 de marzo de 2025, Cemex no utilizó el programa de recompra autorizado en las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebradas el 23 de marzo de 2023, el 22 de marzo de 2024 y el 25 de marzo de 2025. Debido a que no se realizaron recompras de CPOs durante el 2024, el orden del día de la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 25 de marzo de 2025 no incluyó la cancelación de las acciones recompradas por Cemex, S.A.B. de C.V.

Información sobre la Tendencia

Aparte de lo revelado en el presente reporte, no tenemos conocimiento de tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o acontecimientos para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 que tenga una probabilidad razonable de tener un efecto material y adverso sobre nuestros ingresos, utilidad, rentabilidad, liquidez o recursos de capital, o que podrían causar que la información financiera revelada no sea necesariamente indicativa de los resultados futuros de las operaciones o de las condiciones financieras.

Resumen de las obligaciones contractuales y los compromisos comerciales importantes

Contrato de Crédito 2021 Modificado

El 29 de octubre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Contrato de Crédito 2021 Original por hasta \$3.25 mil millones para refinanciar deuda (incluyendo el Contrato de Crédito del 2017) y fines corporativos en general, el cual cerró el 8 de noviembre de 2021. El 5 de junio de 2023, se modificó el Contrato de Crédito 2021 Original para establecer SOFR como la tasa de referencia sustituta de LIBOR. El 30 de octubre de 2023, el Contrato de Crédito 2021 Original se modificó nuevamente para refinanciar una parte de los Préstamos a Plazo (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Original) y Compromisos Revolventes (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Original), y para extender el vencimiento del contrato de crédito hasta octubre de 2028. El Contrato de Crédito 2021 Modificado consiste en un préstamo amortizable de \$1 mil millones a 5 años, amortizable en cinco pagos semestrales iguales contados a partir de octubre del 2026 y una línea de crédito revolvente de \$2 mil millones a 5 años. El Contrato de Crédito 2021 Modificado tiene obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máximo de 3.75x durante toda la vida de la línea, y una razón de cobertura de intereses mínimo de 2.75x. El Contrato de Crédito 2021 Modificado está denominado exclusivamente en Dólares e incluye una tabla de márgenes de tasas de interés que es unos 25 puntos base más baja en promedio que la del Contrato de Crédito del 2017. Además, el Contrato de Crédito 2021 Modificado es la primera deuda que se emite bajo nuestro más actualizado SLFF, el cual está alineado al programa de acción climática “Futuro en Acción” de Cemex y su visión final de una economía neutra en carbono. El desempeño anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2021, que se alinean con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento.

Al 31 de marzo de 2025, el monto total de la deuda en circulación era de \$1,000 millones bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado. Al 31 de marzo de 2025, los Préstamos a Plazo bajo el Contrato de Crédito 2021

Modificado tenían un perfil de amortización de \$200 millones en pagos semestrales de principal (ya que dichos pagos pueden reducirse como resultado de los pagos anticipados) a partir de octubre de 2026, más cualquier interés aplicable, de acuerdo con el Contrato de Crédito 2021 Modificado. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito 2023, véase “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

Contrato Banorte en Pesos Mexicanos

El 20 de diciembre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos por un monto principal de Ps5,231 millones bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original. El 6 de diciembre de 2023 firmamos y el 13 de diciembre de 2023 cerramos exitosamente el refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, extendiendo el vencimiento hasta el 2028. Después del refinanciamiento, la línea de crédito consiste en un crédito de Ps6,000 millones a 5 años, lo que representa un aumento de Ps769 millones del monto original del crédito. El crédito a plazo, denominado en Pesos Mexicanos, tiene un margen de tasa de interés dependiente del índice de apalancamiento un poco más bajo de lo aplicable previo al refinanciamiento. Otros términos y condiciones son sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Modificado. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. El crédito bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos fue emitido bajo el SLFF.

Al 31 de marzo de 2025, habíamos dispuesto la totalidad del único crédito a plazo bajo el mismo por el equivalente en Pesos Mexicanos, en ese entonces, a \$293 millones.

Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, véase “Información General—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—Los Contratos de Crédito, las obligaciones que regulan nuestras Notas en circulación y nuestros otros contratos y/o instrumentos de deuda contienen diversas restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones, o cualquier incapacidad para capitalizar oportunidades de negocio o refinanciar nuestra deuda derivada de las mismas, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y situación financiera” en el Reporte Anual del 2024.

Contrato de Crédito EUR 2022

El 7 de octubre de 2022, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró y cerró el Contrato de Crédito EUR 2022 por €500 millones, para fines corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda). El 11 de abril de 2024, se modificó el Contrato de Crédito EUR 2022 Original para pagar anticipadamente una parte de los créditos a plazo pendientes en virtud del mismo, refinanciar el resto de dichos préstamos a plazo, proporcionar nuevos fondos comprometidos revolventes (con un vencimiento final en abril de 2028) y ampliar el vencimiento final de los préstamos a plazo en virtud del contrato de crédito modificado hasta abril de 2029. El Contrato de Crédito EUR 2022 consiste en un crédito a plazo de €450 millones a 5 años amortizable en cinco pagos semestrales iguales a partir de abril de 2027 y una línea de crédito revolvente comprometida de €300 millones a 4 años. El Contrato de Crédito EUR 2022 tiene obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máximo de 3.75x durante toda la vida de la línea, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x. El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros, e incluye una matriz de márgenes de tipos de interés que es 25 puntos base superior a la del Contrato de Crédito EUR 2022 Original. Además, el Contrato de Crédito EUR 2022 se emite bajo el SLFF. El rendimiento anual con respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito EUR 2022, que están alineadas con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen del tipo de interés de hasta cinco puntos base más o menos, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo el Contrato de Crédito EUR 2022, están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. Al 31 de marzo de 2025, habíamos dispuesto de la totalidad del crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 por €450 millones y había disponibilidad total bajo el crédito revolvente para el Contrato de Crédito EUR 2022.

Al 31 de marzo de 2025, declaramos un monto agregado de deuda pendiente de \$487 millones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito

EUR 2022, véase “Información General—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—Los Contratos de Crédito, las obligaciones que regulan nuestras Notas en circulación y nuestros otros contratos y/o instrumentos de deuda contienen diversas restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones, o cualquier incapacidad para capitalizar oportunidades de negocio o refinanciar nuestra deuda derivada de las mismas, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y situación financiera” en el Reporte Anual del 2024.

Notas

Las actas de emisión que rigen nuestras notas en circulación al 3.125% denominadas en Euros con vencimiento en 2026 (las “Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros”), las notas al 5.450% denominadas en Dólares con vencimiento en 2029 (las “Notas de Noviembre del 2029 Denominadas en Dólares”), las notas al 5.200% denominadas en Dólares con vencimiento en 2030 (las “Notas de Septiembre del 2030 Denominadas en Dólares”), las notas al 3.875% denominadas en Dólares con vencimiento en 2031 (las “Notas de Julio del 2031 Denominadas en Dólares”) y los certificados bursátiles a largo plazo vinculados a la sostenibilidad (los “CEBURES”, y en conjunto con las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre del 2029 Denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 Denominadas en Dólares y las Notas de Julio del 2031 Denominadas en Dólares, las “Notas”) nos imponen restricciones operativas y financieras. Estas restricciones limitan nuestra capacidad, entre otras cosas, para (i) incurrir en deuda, incluyendo restricciones para incurrir en deuda en nuestras subsidiarias, que no son parte de las actas de emisión que rigen las Notas; (ii) pagar dividendos sobre las acciones; (iii) redimir acciones o amortizar deuda subordinada; (iv) realizar inversiones; (v) garantizar la deuda; y (vi) constituir o asumir gravámenes.

Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros. El 19 de marzo de 2019, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado de €400 millones de sus Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros.

Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares. El 19 de noviembre de 2019, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado \$1.0 mil millones de sus Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares.

Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares. El 17 de septiembre de 2020, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado de \$1.0 mil millones de sus Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan total e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares.

Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares. El 12 de enero de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado de \$1.75 mil millones de sus Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan total e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares.

Durante cualquier periodo de tiempo en el que las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares o las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares, respectivamente, tengan calificaciones de grado de inversión de dos agencias calificadoras, Cemex, S.A.B. de C.V. y ciertas subsidiarias dejarán de estar sujetas a ciertos compromisos bajo las actas de emisión que gobiernan las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares o las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares, según aplique.

El 8 de noviembre de 2021, simultáneamente con el financiamiento bajo el Contrato de Crédito 2021 Original y de conformidad con las actas de emisión que regían nuestras notas preferentes garantizadas entonces en circulación, Cemex celebró actas de emisión suplementarias para agregar a COM y CIH como nuevos garantes de cada una de las Notas entonces en circulación. Cemex Corp. y Cemex Concretos, ya eran garantes de las Notas. Asimismo, simultáneamente con el financiamiento bajo el Contrato de Crédito 2021 Original y el pago total del Contrato de Crédito del 2017, se detonaron las disposiciones contenidas en las actas de emisión que rigen las Notas que establecen que cualquier garante de las Notas será liberado de sus obligaciones como garante al momento de un refinanciamiento del Contrato de Crédito del 2017 con deuda no garantizada por el garante. Como resultado, tanto los Contratos de Crédito como las Notas están ahora garantizados exclusivamente por los Garantes del Refinanciamiento. Los garantes originales de las notas que ya no garantizan las Notas son Cemex España, Cemex Asia B.V., Cemex Finance LLC, Cemex Africa & Middle East Investments B.V., Cemex France Gestion (S.A.S.) (“Cemex France”), Cemex Research Group AG y Cemex UK.

CEBURES – Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. El 5 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió certificados bursátiles de largo plazo con un plazo de 3 años por un monto total principal de Ps1,000 millones a una tasa de interés variable anual de THIE 28 más 0.45%, los cuales se registraron en México. Los Garantes del Refinanciamiento garantizaron completa e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 se emitieron bajo nuestro SLFF y en relación con objetivos de desempeño sustentable específicos (“SPTs”, por sus siglas en inglés) referenciados en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, puede resultar en un ajuste a las condiciones financieras de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. El SPT relevante bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 consiste en una reducción de las emisiones de CO₂ de Alcance 1 y Alcance 2 por tonelada de producto cementante a 564 kg a finales de 2025. Si no alcanzamos los SPTs para las fechas establecidas, el valor nominal de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 aumentaría 20 puntos base.

CEBURES – Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. El 5 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió certificados bursátiles de largo plazo con un plazo de 7 años por un monto total de Ps5,000 millones a una tasa de interés fija anual de 11.48%, registrados en México. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan plena e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones derivadas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 se emitieron bajo los SLFF, y el cumplimiento de determinados SPTs a los que se hace referencia en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 puede dar lugar a un ajuste de las condiciones financieras de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. Los SPTs relevantes conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 consisten en una disminución de 513 kg para el final del 2027. Si no cumplimos los SPTs en las fechas establecidas, la tasa de interés en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 se incrementaría en 25 puntos base.

El 20 de febrero de 2024, cerramos la reapertura y colocación de los CEBURES, conforme a la cual Cemex, S.A.B. de C.V. emitió Ps2,000 millones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 y Ps3,500 millones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. Los CEBURES emitidos conforme a esta reapertura y colocación tienen términos y condiciones idénticos a los CEBURES de su serie correspondiente emitidos el 5 de octubre de 2023, con excepción de la fecha de emisión y el precio de colocación.

Al 31 de marzo de 2025, el monto principal agregado en circulación bajo los CEBURES era de Ps11,500 millones.

En relación con estas emisiones, Cemex negoció instrumentos derivados de tipos de interés y divisas para cambiar sintéticamente el perfil de riesgos financieros de estas emisiones del Peso al Dólar.

Notas Subordinadas

Notas Subordinadas al 5.125%. El 8 de junio de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado de \$1.0 mil millones de las Notas Subordinadas al 5.125% sin vencimiento fijo y subordinadas a todas las obligaciones preferentes, y preferentes sólo al capital, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores.

Notas Subordinadas al 9.125%. El 14 de marzo de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió un importe principal agregado de \$1.0 mil millones de las Notas Subordinadas al 9.125% sin vencimiento fijo y subordinadas a todas las obligaciones preferentes, y preferentes sólo al capital, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Las Notas Subordinadas al 9.125% se emitieron bajo el GFF. Véase “Información Financiera—Informe de créditos relevantes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras” en el Reporte Anual de 2024 para más información relacionada a la amortización de las Notas Subordinadas al 9.125% en abril de 2025.

Al 31 de marzo de 2025, estamos en cumplimiento con nuestras obligaciones de pago bajo los Contratos de Crédito, las Notas y las Notas Subordinadas.

Compromisos Comerciales

El 31 de marzo de 2021, celebramos un nuevo Contrato Marco de Servicios con IBM (el “MSA de IBM 2021”), que proporcionó el marco para determinados servicios relacionados con el curso ordinario de los negocios a escala mundial, incluidos los servicios financieros y contables. El 30 de junio de 2021, firmamos una enmienda al MSA de IBM 2021 por la que se incorporaron al acuerdo servicios avanzados de ciberseguridad. El 30 de septiembre de 2021, firmamos otra enmienda al MSA de IBM 2021 por la que se modificaron los servicios financieros y contables para incorporar servicios avanzados de orden de cobranza. Los servicios de ciberseguridad bajo el MSA de IBM 2021 finalizará el 30 de junio de 2026 y los servicios financieros y contables en el marco del MSA de IBM 2021 finalizarán el 31 de diciembre de 2028, salvo que se dé por terminado de manera anticipada. El MSA de IBM 2021 incluye disposiciones para la automatización, así como disposiciones para una mayor flexibilidad de consumo y una reevaluación de los requisitos de nivel de servicio. Podemos rescindir el MSA de IBM 2021 (o una parte del mismo) a nuestra discreción y sin motivo en cualquier momento, notificándolo a IBM con al menos seis meses de antelación y pagando los correspondientes gastos de rescisión. Podemos disponer de otros derechos de rescisión a cambio de una tarifa de rescisión que varía en función del motivo de la rescisión. IBM puede rescindir el MSA de IBM 2021 si (i) no realizamos los pagos a su vencimiento o (ii) nos declaramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios.

El 8 de febrero del 2022, renovamos o celebramos nuevos contratos con seis proveedores de servicios en los ámbitos de servicios de procesamiento de datos (*back office*) en finanzas, contabilidad y recursos humanos; así como servicios de infraestructura de tecnología de la información (“TI”), soporte y mantenimiento de aplicaciones de TI en los países en los que operamos, por un plazo de cinco a siete años y un costo anual promedio de \$60 millones. Los servicios prestados bajo estos contratos sustituyeron los servicios prestados bajo el MPSA de IBM 2012, los cuales expiraron el 31 de agosto de 2022.

En octubre de 2022, firmamos un acuerdo de cinco años con Neoris, empezando en 2023, para la adquisición de soluciones y servicios de tecnología de la información por un importe anual de al menos \$55 millones.

En marzo de 2024, con la intención de cubrir una parte significativa de nuestro déficit previsto de derechos de emisión de carbono (“EUAs”, por sus siglas en inglés) en el marco del EU ETS, suscribimos compromisos de compra a plazo con liquidación física para la adquisición de 1.8 millones de EUAs, para nuestro propio uso en 2029 y 2030, por un precio agregado de \$157 millones.

Al 31 de marzo de 2025, no dependíamos de ninguno de nuestros proveedores de bienes o servicios para llevar a cabo nuestro negocio.

Requerimientos de Efectivo

Al 31 de marzo de 2025, teníamos requerimientos de efectivo importantes, tal y como se indica en la siguiente tabla.

Al 31 de marzo de 2025					
	Menos de 1			Más de 5	
	año	1-3 años	3-5 años	años	Total
(en millones de Dólares)					
Deuda a largo plazo	\$ 626	\$ 1,142	\$ 1,568	\$ 2,273	\$ 5,609
Arrendamientos ⁽¹⁾	318	451	274	478	1,521
Deuda total y otras obligaciones financieras ⁽²⁾	944	1,593	1,842	2,751	7,130
Pago de intereses de la deuda ⁽³⁾	283	463	325	118	1,189
Planes de pensiones y otros beneficios ⁽⁴⁾	151	268	267	636	1,322
Adquisición de propiedades, plantas y equipo	278	128	—	—	406
Compras de servicios, materias primas, combustible y energía ⁽⁵⁾	515	793	417	527	2,252
Total de obligaciones contractuales	2,171	3,245	2,851	4,032	12,299

(1) Representan flujos de efectivo nominales. Al 31 de marzo de 2025, el valor actual neto de los pagos futuros en virtud de dichos contratos de arrendamientos era de \$1,181 millones, de los cuales \$366 millones se refieren a pagos de uno a tres años y \$240 millones se refieren a pagos de tres a cinco años.

(2) El calendario de pagos de la deuda, que incluye los vencimientos actuales, no considera el efecto de cualquier refinanciamiento de la deuda que pueda producirse durante los años siguientes. En el pasado, hemos sustituido nuestras obligaciones no circulantes por otras de naturaleza similar.

(3) Los flujos de efectivo estimados de la deuda denominada a tasa variable se han determinado utilizando las tasas de interés variables vigentes al 31 de marzo de 2025.

(4) Representa los pagos anuales estimados en virtud de estas prestaciones para los próximos 10 años (véase la nota 19 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2024, incluidos en el Reporte Anual del 2024), incluyendo la estimación de nuevos jubilados durante dichos años futuros.

(5) Los pagos futuros por la compra de materias primas se presentan sobre la base de los flujos de efectivo nominales contractuales. Los pagos nominales futuros por energía se estimaron para todos los compromisos contractuales sobre la base de un consumo medio anual agregado utilizando los precios futuros de la energía establecidos en los contratos para cada periodo. Los pagos futuros también incluyen nuestros compromisos para la compra de combustible, derechos de emisión de carbono y otros servicios.

Acuerdos Extracontables

No tenemos ningún acuerdo fuera de balance que pueda tener un efecto material adverso 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 de los negocios, estamos expuestos a riesgos crediticios, de tasas de interés, de tipo de cambio, de capital, de materias primas y de liquidez, considerando los lineamientos establecidos por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., los cuales representan nuestro marco de administración de riesgos y son supervisados por varios de nuestros Comités. Nuestra administración establece políticas específicas que determinan estrategias enfocadas a obtener coberturas naturales o diversificación de riesgos en la medida de lo posible, tales como evitar la concentración de clientes en un mercado determinado o alinear el portafolio de divisas en las que incurrimos nuestra deuda con aquellas en las que generamos nuestros flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, estas estrategias se complementaban en ocasiones con el uso de instrumentos financieros derivados. Véanse las notas 14.4 y 14.5 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Durante los periodos reportados, en cumplimiento de las directrices establecidas por nuestro comité de administración de riesgos, las restricciones establecidas por nuestros contratos de deuda y nuestra estrategia de cobertura, mantuvimos instrumentos derivados, con los objetivos de, según el caso (a) modificar el perfil de

riesgo o fijar el precio de los combustibles; (b) cobertura de divisas; (c) cobertura de operaciones previstas; (d) modificando el riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado; y (e) otros fines corporativos. Véase la nota 14.4 de los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2025, los importes nominales y los valores razonables de nuestros instrumentos derivados eran los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>		<u>Al 31 de marzo de 2025</u>		<u>Fecha de Vencimiento</u>
	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable estimado</u>	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable estimado</u>	
	(en millones de Dólares)				
Cobertura de tipo de cambio (“ <i>forward</i> ”) sobre la inversión neta.....	\$ 713	\$ 63	\$ 1,041	\$ 25	Mar 2027
Contratos de intercambio (“ <i>swaps</i> ”) de tasas y moneda.....	658	(100)	658	(83)	Sep 2030
Contratos swaps de tasas de interés	600	14	600	8	Feb 2030
Cobertura del precio del combustible..	356	6	312	6	Dec 2026
Opciones de tipo de cambio.....	650	41	605	32	Mar 2027
	<u>\$ 2,977</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 3,216</u>	<u>\$ (12)</u>	

El rubro “Ingresos financieros y otros resultados, netos” del estado de resultados incluye las ganancias y pérdidas relacionadas con el reconocimiento de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados durante el periodo aplicable, que representaron pérdidas netas de \$4 millones y \$16 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente. Como se describe a continuación, los cambios en el valor razonable de nuestra cobertura de inversión neta se reconocen en otras reservas de capital para el periodo como parte de nuestros resultados de conversión de moneda. Además, los cambios en el valor razonable de nuestros swaps de tasas de interés pendientes relacionados con la deuda se reconocen como parte de nuestros gastos financieros en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable de nuestros derivados de cobertura del precio del combustible se reconocen temporalmente a través de otras reservas de capital y se asignan a los gastos de operación a medida que se consumen los volúmenes de combustible correspondientes.

Nuestra Cobertura de Inversión Neta. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, existen contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Peso con un plazo objetivo de uno a 15 meses por montos nominales de \$492 millones y \$500 millones, respectivamente. Hemos designado este programa como una cobertura de nuestra inversión neta en Pesos, conforme a la cual los cambios en el valor razonable de mercado de estos instrumentos se reconocen como parte de otras reservas de capital. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, estos contratos generaron pérdidas de \$24 millones y \$16 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente los resultados por cambio de divisa en cada año reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Pesos. Las pérdidas generadas en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 fueron relacionadas a la apreciación del Peso contra el Dólar en dichos periodos.

Además, al 31 de diciembre de 2024, y 31 de marzo de 2025, como parte de nuestra estrategia de cobertura de inversión neta en Pesos, existen forwards adicionales Dólar/Peso con límite, estructurados con contratos de opción, por un monto nominal de \$221 millones y \$279 millones, respectivamente. Estos contratos de forward de plazo contienen límites a la ventaja que el instrumento puede generar. Cambios en el valor razonable de mercado de estos contratos de forward a plazo también se reconoce como parte de otras reservas de capital. En los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, estos contratos generaron pérdidas de \$16 millones y \$2 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente las ganancias por conversión de divisa reconocida en capital generadas por nuestros activos netos denominados en Pesos debido a la apreciación del Peso contra el Dólar en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025.

Asimismo, al 31 de marzo de 2025, mantuvimos contratos de intercambio (*swap*) de tasas y moneda por un importe nocional de \$262 millones, que se celebraron en enero de 2025. Designamos este programa como cobertura de nuestra inversión neta en Euros, por lo cual, los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen como parte de otras reservas de capital, que parcialmente contrarrestan los resultados de las conversiones de divisas de cada año reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Euros. Además, los cambios en el valor razonable de estos contratos relacionadas con el componente de la tasa de interés se reconocen inicialmente como parte de otras reservas de capital y posteriormente se asignan a través de gastos financieros como gastos por intereses en los préstamos relacionados se devengan en el estado de resultados. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas por un valor de \$4 millones, reconocidas en otras reservas de capital. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, reclasificamos los resultados de otras reservas de capital a la partida “Gastos financieros”, lo que representa un ingreso de \$1 millón.

Nuestros Swaps de Divisas. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2025 celebramos contratos *swap* de divisas por un monto nocional de \$658 millones, en ambos periodos, en relación con los CEBURES, con el objetivo de cambiar el perfil de riesgo de tasa y moneda de dichos CEBURES del Peso al Dólar. Designamos estos contratos como coberturas de flujo de efectivo de pagos de tasas de intereses en relación con un monto equivalente de deuda a tasa de interés variable y fija. Los cambios en el valor de mercado de estos contratos para el *swap* de tasas de interés se reconocen inicialmente como parte de otras reservas de capital y posteriormente se asignan a través de gastos financieros como gastos por intereses en los préstamos relacionados en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor de mercado de la parte de futuros de divisas se reconocen directamente en el estado de resultados contrarrestado parcialmente la fluctuación cambiaria de la deuda denominada en Pesos. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 y 2025, los cambios en el valor de mercado de estos contratos generaron ganancias de \$25 millones y \$17 millones, respectivamente, reconocidas en otros resultados integrales. Además, durante los mismos periodos, reclasificamos resultados de capital a la partida de “Gastos Financieros” representando ingresos de \$7 millones en 2024 y de \$6 millones en 2025.

Además, durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, celebramos diferentes contratos de intercambio (*swap*) de tasas y moneda, que resultó en una pérdida por liquidación de \$7 millones, reconocida directamente en el estado de resultados como parte de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Nuestros Swaps de Tasas de Interés. Para efectos contables conforme a las IFRS, designamos los *swaps* de tasas de interés como coberturas de flujo de efectivo, para fijar los pagos de tasas de interés en relación a un monto equivalente de deuda a tasa de interés variable; por lo tanto, los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen inicialmente como parte de otras reservas de capital y posteriormente se reclasifican al gasto financiero conforme se devengan los gastos por intereses de la deuda a tasa de interés variable relacionada en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2025, manteníamos *swaps* de tasas de interés por un monto nocional de \$600 millones en ambos periodos, con un valor razonable que representaba activos de \$14 millones en el año concluido el 31 de diciembre de 2024 y activos de \$8 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de \$2 millones y pérdidas de \$6 millones, respectivamente, reconocidas en otras reservas de capital. Además, durante los mismos periodos, reclasificamos los resultados de otras reservas de capital a la partida “Gastos financieros”, lo que representa una ganancia de \$6 millones y \$3 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, respectivamente.

Nuestra Cobertura de Precios del Combustible. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, manteníamos contratos *swap* y de opción de compra negociados para cubrir el precio de determinados combustibles en varias operaciones, principalmente diésel y gas, por un monto nocional agregado de \$134 millones y \$121 millones, respectivamente, con un valor razonable agregado estimado que representa activos de \$1 millón al 31 de diciembre de 2024 y activos de \$3 millones en el periodo de tres meses concluido el 31

de marzo de 2025. Por medio de estos contratos, sólo para nuestro propio consumo, fijamos el precio de estos combustibles, o celebramos contratos de opción de compra para limitar los precios a pagar por estos combustibles, sobre 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 del consumo de diésel o gas, y como tales, los cambios en el valor razonable se reconocen temporalmente a través de otras reservas de capital y se reciclan a los gastos de operación a medida que se consumen los volúmenes de combustible relacionados. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en otros ingresos integrales representaron ganancias de \$6 millones y \$2 millones, respectivamente. Además, durante los mismos periodos, reciclamos los resultados de otras reservas de capital a las partidas de “Costos de ventas” y “Gastos de operación”, según sea aplicable, lo que representa pérdidas de \$1 millón en ambos periodos.

Además, al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, teníamos opciones de compra de petróleo Brent con montos nominales de \$150 millones y \$135 millones, respectivamente, destinados económicamente a mitigar la exposición sobre una parte del costo del diésel implícito en nuestro gasto de distribución. Los cambios en el valor de mercado de estos contratos se reconocen directamente en el estado de resultados como parte de “Ingresos financieros y otros resultados, netos”. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, estos contratos resultaron en un ingreso de \$1 millón y una pérdida de \$1 millón, respectivamente.

En marzo de 2024, participamos en una opción de compra de carbón con un monto nocional de \$81 millones. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, manteníamos estos instrumentos financieros derivados con un nocional de \$72 millones y \$56 millones, respectivamente, destinados a mitigar económicamente la exposición sobre el consumo de coque de petróleo en nuestro proceso de producción. Los cambios en el valor de mercado de estos contratos se reconocen directamente en el estado de resultados como parte de “Productos financieros y otros resultados, neto”. Por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, estos contratos resultaron en una pérdida de \$1 millón.

Opciones Sobre Divisas. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025, teníamos contratos de diferenciales de opciones de compra Dólar/Peso por un monto nocional de \$650 millones y \$605 millones, respectivamente. Dichos contratos vencen entre marzo de 2026 y marzo de 2027 y fueron negociados para mantener el valor en Dólares sobre dicho monto equivalente del ingreso generado en Pesos. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025, los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos generaron pérdidas de \$5 millones y \$7 millones, respectivamente, reconocidas dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Las pérdidas generadas por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 son relacionados a la apreciación del Peso contra el Dólar durante estos periodos.

Véase la nota 14.4 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Otros Instrumentos Financieros Derivados.

Con respecto a nuestros derivados financieros existentes, podemos incurrir en pérdidas netas y ser sujetos a llamadas de margen de capital que requerirán efectivo. Asimismo, si contratamos nuevos instrumentos financieros derivados, podemos incurrir en pérdidas netas y estar sujetos a llamadas de márgenes de capital. El efectivo necesario para cubrir los ajustes de márgenes puede ser considerable y puede reducir los fondos disponibles para nuestras operaciones u otras necesidades de capital.

Al igual que con cualquier instrumento financiero derivado, asumimos el riesgo de calidad crediticia de la contraparte, incluido el riesgo de que la contraparte no cumpla sus obligaciones con nosotros. Antes de suscribir cualquier instrumento financiero derivado, evaluamos, revisando las calificaciones crediticias y nuestra relación comercial de acuerdo con nuestras políticas, la solvencia de las instituciones financieras y las empresas que son posibles contrapartes de nuestros instrumentos financieros derivados. Seleccionamos a nuestras contrapartes en la medida en que consideramos que cuentan con la capacidad financiera para cumplir

sus obligaciones en relación con estos instrumentos. En las actuales condiciones financieras y de volatilidad, no podemos asegurar que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas con dichas contrapartes siempre será mínimo. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024.

El valor de mercado de los instrumentos financieros derivados se basa en los costos de liquidación estimados o en los precios de mercado cotizados y se sustenta en las confirmaciones de estos valores recibidas de las contrapartes de estos instrumentos financieros. Los montos nominales de los acuerdos de instrumentos financieros derivados se utilizan para medir los intereses a pagar o recibir y no representan el importe de la exposición a pérdidas crediticias.

Riesgo de Tipo de Interés, Riesgo de Divisas y Riesgo de Renta Variable

Riesgo de Tipo de Interés. La siguiente tabla presenta información tabular de nuestra deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera a tasa fija y variable al 31 de marzo de 2025. Las tasas de interés variable promedio son calculadas con base en las tasas *forward* en la curva de rendimiento al 31 de marzo de 2025. Los flujos de efectivo futuros representan pagos de capital contractuales. El valor razonable de nuestra deuda de largo plazo a tasa variable está determinado mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de créditos disponibles para nosotros al 31 de marzo de 2025 y se resume como sigue:

Deuda de largo plazo ⁽¹⁾	Fechas de vencimiento previstas al 31 de marzo de 2025					Total	Valor Razonable
	2025	2026	2027	2028	Después de 2029		
	(en millones de Dólares, excepto porcentajes)						
Tasa variable.....	0	297	467	467	96	1,327	1,327
Tasa de interés promedio ...	—	5.69%	5.57%	5.64%	3.82%		
Tasa Fija	0	125	241	240	3,022	3,628	3,400
Tasa de interés promedio ...	—	4.49%	4.54%	4.53%	4.90%		

(1) La información anterior incluye los vencimientos circulantes de la deuda de largo plazo. El total de la deuda a largo plazo al 31 de marzo de 2025 no incluye nuestras otras obligaciones financieras ni las Notas Subordinadas por un monto total de \$3,820 millones emitidos por entidades consolidadas. Véase la nota 14.2 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Al 31 de marzo de 2025, estábamos sujetos a la volatilidad de las tasas de interés variable, que, si llegaran a aumentar, podrían afectar adversamente a nuestro costo de financiamiento y a nuestra utilidad neta. Al 31 de diciembre de 2024, 24% de nuestra deuda a largo plazo mantuvo tasas de interés variable a un promedio ponderado de tasa de interés SOFR más 95 puntos base. Al 31 de marzo de 2025, 33% de nuestra deuda de largo plazo devengaba a una tasa de interés variable de SOFR más 98 puntos base. Al 31 de marzo de 2024 y 2025, si las tasas de interés a esa fecha hubieran sido un 0.5% más altas, manteniendo todas las demás variables constantes, nuestra utilidad neta para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025 se habría reducido en \$4 millones y \$2 millones, respectivamente, como resultado de un mayor gasto por tasas de interés en la deuda denominada a tasa variable. Sin embargo, este análisis no incluye los *swaps* sobre tasas de interés que mantuvimos durante los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y 2025. Véanse las notas 14.4 y 14.5 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Riesgo de Divisas. Debido a nuestra diversificación geográfica, nuestros ingresos y costos se generan en varios países y se liquidan en diferentes divisas. Sin embargo, algunos de nuestros costos de producción, incluyendo el combustible y la energía, así como algunos de nuestros precios de cemento, son ajustados periódicamente para tomar en cuenta las fluctuaciones en el tipo de cambio del Dólar y las demás divisas en las cuales operamos. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, el 26% de nuestros ingresos externos fueron generados en México, el 33% en los Estados Unidos, el 6% en el Reino Unido, el 5% en Francia, el 2% en Alemania, el 3% en Polonia, el 3% en España, el 5% en Israel, el 5% en el segmento del Resto de

EMEA, el 3% en Colombia, el 1% en Panamá, el 2% en Caribe TCL, y el 2% en el segmento del Resto de SCA&C y 4% en otras actividades.

Al 31 de marzo de 2025, el 66% de nuestra deuda total y otras obligaciones financiera estaba denominada en Dólares, el 16% estaba denominada en Euros, el 14% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 2% estaba denominado en Libras Esterlinas y el 2% estaba denominada en otras divisas. Por lo tanto, teníamos una exposición a moneda extranjera proveniente de deuda denominada en Dólares frente a las varias divisas en las que se obtienen nuestros ingresos en la mayoría de los países en los que operamos. No podemos garantizar que vayamos a generar suficientes ingresos en Dólares en nuestras operaciones para atender estas obligaciones. Al 31 de marzo de 2025, habíamos implementado una estrategia de cobertura de instrumentos derivados utilizando opciones de tipo de cambio por un monto nocional de \$605 millones para cubrir el valor en términos de Dólares de los ingresos generados en Pesos Mexicanos para enfrentar parcialmente este riesgo cambiario. Véase la nota 14.4 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte. De manera complementaria, podríamos negociar otras estrategias de cobertura financiera de derivados en el futuro si cambia la mezcla de divisas de nuestro portafolio de deuda, la mezcla de tasas de interés, las condiciones del mercado y/o las expectativas.

Adicionalmente, considerando que la divisa funcional de Cemex S.A.B. de C.V. para todos los activos, pasivos y operaciones asociadas con sus actividades financieras y de la compañía matriz es el Dólar, existe un riesgo con la conversión de los activos netos de las subsidiarias de diferentes divisas (Peso Mexicano, Euro, Libra Esterlina y otras divisas) a Dólares. Cuando el Dólar se aprecia, el valor de los activos netos de Cemex S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas disminuye en términos de Dólares, generándose una conversión negativa de la moneda extranjera y reduciéndose el capital contable. Por el contrario, cuando el Dólar se deprecia, el valor de los activos netos de Cemex S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas se incrementa en términos de Dólares generando el efecto contrario. Como se mencionó anteriormente en nuestra sección de instrumentos financieros derivados, hemos implementado un programa de contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Peso para cubrir la conversión de moneda extranjera en relación con nuestros activos netos denominados en Pesos Mexicanos. Véanse las notas 17.5 y 29.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2024 incluidos en el Reporte Anual del 2024.

Riesgo de Capital. El riesgo de capital representa el riesgo de que el valor razonable 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. y/o de un tercero.

Teniendo en cuenta objetivos específicos, hemos negociado contratos *forward* sobre acciones de terceros. En estos instrumentos derivados de capital, existe una relación directa entre la variación del valor razonable del derivado con la variación del precio de la acción subyacente. Todos los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos derivados, con ciertas exenciones para los instrumentos liquidados sólo físicamente, se reconocen en el estado de resultados como parte de “Ingresos financieros y otros resultados, netos”. Durante los periodos reportados los efectos no fueron materiales. Al 31 de marzo de 2025, no tenemos instrumentos financieros derivados basados en el precio de las acciones de Cemex, S.A.B. de C.V., o de terceros. Véanse las notas 14.4 y 14.5 de nuestros estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2024 incluidos en este reporte.

Riesgo de Liquidez. El riesgo de liquidez representa el riesgo de que no dispongamos de fondos suficientes para el pago de nuestras obligaciones. En adición a los flujos de tesorería procedentes de nuestras actividades operativas, para satisfacer nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de deuda y el financiamiento de inversiones en capital fijo y las adquisiciones, nos basamos en la reducción de costos y de las mejoras operativas para optimizar la capacidad de uso y maximizar la rentabilidad, así como endeudamiento conforme a contratos de crédito, recursos provenientes de colocación de deuda o capital y recursos provenientes de la venta de activos. Estamos expuestos a los riesgos derivados de las variaciones en los tipos de cambio, controles cambiarios y de precios, las tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y otros desarrollos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, cualquiera de los cuales puede afectar materialmente nuestros resultados y reducir los flujos de

efectivo provenientes de operaciones en forma significativa. Al 31 de marzo de 2025, teníamos \$2,000 millones disponibles en el tramo de nuestra línea de crédito revolvente comprometida bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado y €300 millones disponibles del tramo de nuestra línea de crédito revolvente comprometida del Contrato de Crédito EUR 2022.

Al 31 de marzo de 2025, los pasivos circulantes, que incluían \$1,544 millones de vencimientos circulantes de deuda y otras obligaciones financieras, superaba el activo circulante por \$966 millones. Cabe destacar que, como parte de nuestra estrategia operativa implementada por nuestra administración, operamos con un saldo negativo de capital de trabajo. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, usamos flujos de efectivo netos en las actividades operativas de \$139 millones. Además, al 31 de marzo de 2025, teníamos \$2,000 millones en nuestro tramo de crédito revolvente conforme al Contrato de Crédito 2021 Modificado, €300 millones disponibles en nuestro tramo de crédito revolvente conforme al Contrato de Crédito EUR 2022 y \$1,036 millones en otras líneas de crédito no comprometidas sujetas a la disponibilidad de los acreedores.

Inversiones, Adquisiciones, y Ventas de Activos

Las operaciones descritas a continuación representan nuestras principales inversiones, adquisiciones y ventas de activos realizadas durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025.

Inversiones y adquisiciones

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 no se produjeron inversiones ni adquisiciones importantes.

Ventas de Activos

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, realizamos desinversiones por \$975 millones (que incluyeron activos fijos por \$35 millones).

El 30 de enero de 2025, cerramos la venta de nuestras operaciones en la República Dominicana y negocios en Haití a una subsidiaria de Progreso y sus socios estratégicos, por un total de \$928 millones sujeto a ajustes posteriores al cierre de la operación relacionados con efectivo, deuda y capital de trabajo. Los activos vendidos consisten principalmente en una planta de cemento en la República Dominicana compuesta por dos líneas de producción integradas y activos relacionados al cemento, concreto y agregados; terminales marítimas y un negocio de comercialización en Haití. Por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2024 y por el periodo de 1 de enero a 30 de enero de 2025, nuestras operaciones en la República Dominicana se reportan en el estado de resultados, neto de impuestos, en la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 una ganancia en la venta de \$593 millones, netos de los efectos de la reclasificación de la conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control y cancelación de crédito mercantil de \$13 millones.

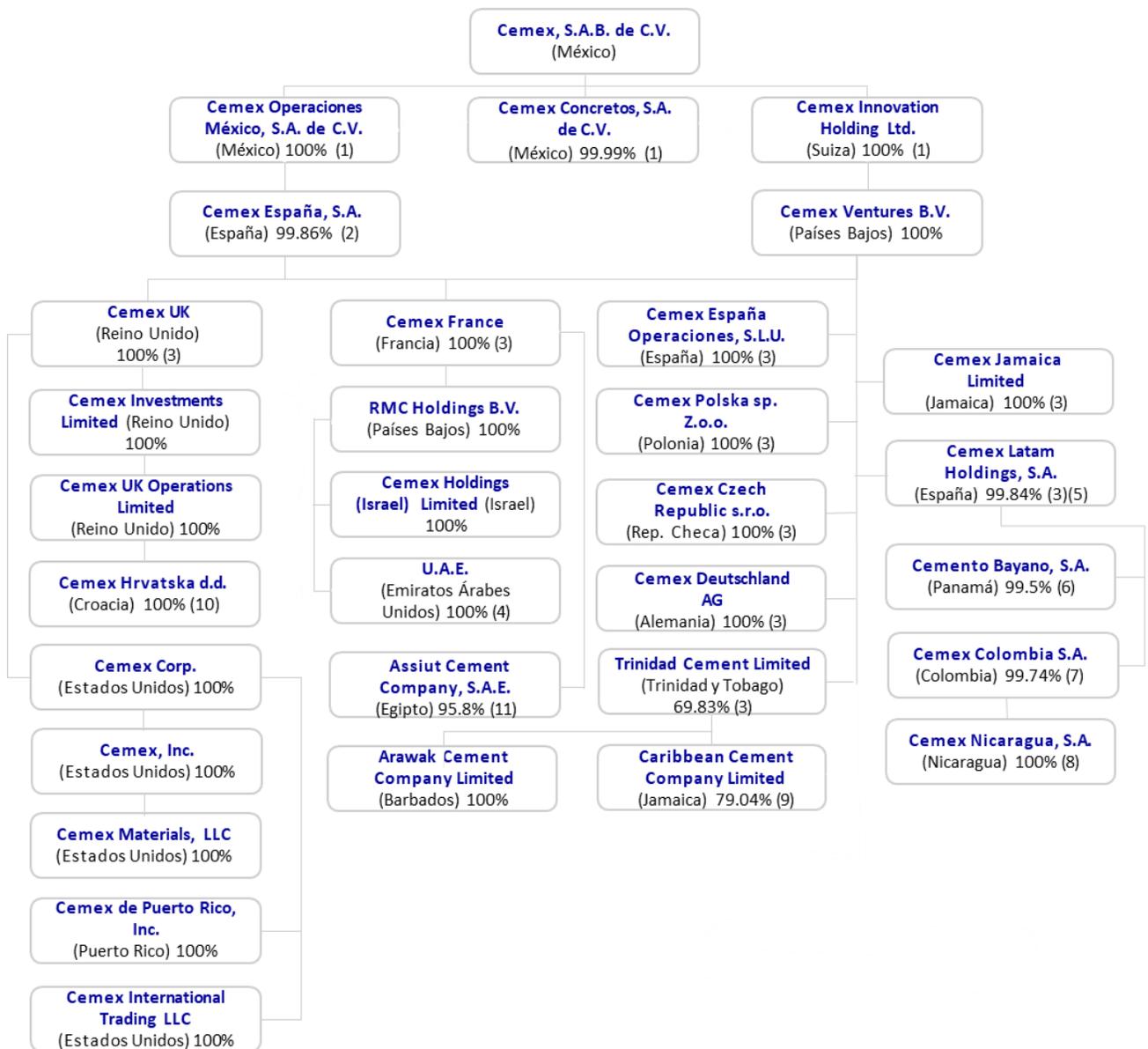
NUESTRA ESTRUCTURA CORPORATIVA AL 31 DE MARZO DE 2025

Cemex, S.A.B. de C.V. es una sociedad operativa y controladora que, primeramente opera su negocio a través de subsidiarias las cuales, a su vez, tienen participación en las sociedades operadoras de agregados de cemento, concreto premezclado y Soluciones Urbanas de Cemex, así como en otros negocios. El siguiente diagrama describe la estructura corporativa de Cemex al 31 de marzo de 2025. El diagrama también indica, salvo se indique lo contrario, para cada sociedad, el porcentaje aproximado de capital o participación económica directa o indirecta, o consolidada de Cemex y de cada subsidiaria. El diagrama ha sido simplificado para mostrar únicamente algunas de las más importantes sociedades tenedoras de acciones y/u operativas de Cemex en los principales países en los que Cemex opera y/o empresas relevantes en las que Cemex tiene una participación directa o indirecta significativa, y no incluye todas las subsidiarias operativas de Cemex y sus compañías tenedoras intermedias.

- (1) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de Cemex.
- (2) Incluye la participación de COM, Cemex Innovation Holding Ltd. y Cemex, así como las acciones en la tesorería de Cemex España.
- (3) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de Cemex España.

Estructura Corporativa

Al 31 de marzo de 2025



- (4) 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 tiene una participación del 49% en el capital social de cada una de dichas sociedades, y el 51% de los beneficios económicos restantes a través de acuerdos con otros accionistas.
- (5) Representa acciones en circulación de Cemex Latam Holdings, S.A. ("CLH") y excluye las acciones depositadas en la tesorería.
- (6) Representa la participación indirecta o consolidada del 99.483% de CLH en acciones ordinarias, excluyendo las acciones depositadas en la tesorería de Cemento Bayano, S.A. que equivalen al 0.516%.
- (7) Representa la participación directa e indirecta o consolidada de CLH en acciones ordinarias y preferentes e incluye las acciones propias mantenidas en la tesorería de Colombia S.A. ("Cemex Colombia").
- (8) Incluye la participación del 99% de Cemex Colombia y la participación del 1% de Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U.
- (9) Incluye la participación directa e indirecta o consolidada del 74.08% de Trinidad Cement Limited, y la participación indirecta del 4.96% de Cemex, depositada a través de otras subsidiarias.
- (10) Incluye la participación del 80% de Cemex UK Operations Limited y del 20% de Cemex España.
- (11) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de Cemex France.

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024	1
Estados de Utilidad Integral Condensados Consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.....	2
Estados de Situación Financiera Condensados Consolidados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.....	3
Estados de Flujos de Efectivo Condensados Consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.....	4
Estados Condensados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.....	5
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados	6

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Condensados Consolidados
(Millones de dólares, excepto por la utilidad por acción)

		(No auditados)	
		Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	Notas	2025	2024
Ingresos.....		\$ 3,649	3,942
Costo de ventas		(2,515)	(2,615)
Utilidad Bruta.....		1,134	1,327
Gastos de operación	4	(842)	(906)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto		292	421
Otros gastos, neto.....	5	(46)	(19)
Utilidad de operación		246	402
Gastos financieros.....	6.1	(114)	(144)
Productos financieros y otros resultados, neto	6.2	38	5
Resultado de inversiones reconocidas por el método de participación		5	9
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		175	272
Impuestos a la utilidad	16.1	(51)	(36)
Utilidad neta de las operaciones continuas		124	236
Operaciones discontinuas.....	3.1	618	22
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		742	258
Utilidad neta de la participación no controladora	17.3	8	4
UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA.....		\$ 734	254
Utilidad por acción básica		\$ 0.0169	0.0059
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas		\$ 0.0027	0.0054
Utilidad por acción diluida		\$ 0.0166	0.0058
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas.....		\$ 0.0026	0.0053

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

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Utilidad Integral Condensados Consolidados
(Millones de Dólares)

(No auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de

	Notas	2025	2024
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 742	258
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al estado de resultados			
Efectos de inversiones estratégicas en acciones.....		4	1
		4	1
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente al estado de resultados			
Resultados por coberturas de flujos de efectivo con instrumentos financieros derivados.....	14.4	9	33
Resultados por conversión de subsidiarias extranjeras		149	(166)
Ingreso por impuestos a la utilidad reconocidos directamente en el capital...		3	11
		161	(122)
Total de partidas de la utilidad (pérdida) integral, neto.....		165	(121)
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA		907	137
Pérdida integral de la participación no controladora		(5)	(3)
UTILIDAD INTEGRAL DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 912	140

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 auditados)

	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo.....	7	\$ 1,179	864
Clientes	8	1,781	1,582
Otras cuentas por cobrar		717	715
Inventarios	9	1,556	1,485
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes	3.1, 10	167	370
Total del activo circulante		5,400	5,016
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.....	11	768	753
Otras inversiones y cuentas por cobrar no circulantes		247	256
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto	12	11,420	11,240
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	9,461	9,361
Activos por impuestos diferidos.....		679	673
Total del activo no circulante		22,575	22,283
TOTAL DEL ACTIVO.....		\$ 27,975	27,299
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda circulante	14.1	\$ 626	189
Otras obligaciones financieras circulantes	14.2	918	927
Proveedores.....		2,928	3,090
Impuestos por pagar		440	469
Otros pasivos circulantes	15	1,454	1,326
Pasivos asociados con activos mantenidos para la venta.....	3.1	-	91
Total del pasivo circulante		6,366	6,092
PASIVO NO CIRCULANTE			
Deuda no circulante	14.1	4,955	5,340
Otras obligaciones financieras no circulantes	14.2	902	902
Pensiones y otros beneficios a los empleados post-empleo.....		545	559
Pasivos por impuestos diferidos.....		548	548
Otros pasivos no circulantes		1,428	1,381
Total del pasivo no circulante		8,378	8,730
TOTAL DEL PASIVO		14,744	14,822
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social y prima en colocación de acciones	17.1	7,699	7,699
Otras reservas de capital y notas subordinadas	17.2	(615)	(770)
Utilidades retenidas.....		5,851	5,247
Total de la participación controladora.....		12,935	12,176
Participación no controladora.....	17.3	296	301
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE.....		13,231	12,477
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE.....		\$ 27,975	27,299

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

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Flujo de Efectivo Condensados Consolidados
(Millones de Dólares)

		(No auditados)	
		Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
Notas		2025	2024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta consolidada.....		\$ 742	258
Operaciones discontinuas.....		618	22
Utilidad neta de las operaciones continuas.....		<u>124</u>	236
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de activos.....		309	310
Pérdidas por deterioro de activos de larga vida.....	5	1	2
Resultados en inversiones reconocidas por el método de participación.....		(5)	(9)
Resultados en venta de asociadas, activos fijos y otros.....		(31)	(7)
Gastos financieros, productos financieros y otros resultados financieros, neto.....		76	139
Impuestos a la utilidad.....	16.1	51	36
Reducción (aumento) del capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad.....		<u>(485)</u>	<u>(446)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas.....		40	261
Gastos financieros.....		(117)	(153)
Impuestos a la utilidad pagados.....	16.2	<u>(59)</u>	<u>(172)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación de operaciones continuas.....		(136)	(64)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación de operaciones discontinuas.....		<u>(3)</u>	45
Efectivo neto utilizado en actividades de operación después de interés e impuestos a la utilidad.....		(139)	(19)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversión en propiedades, maquinaria y equipo, neto.....	12	(160)	(124)
Inversión en activos intangibles, neto.....		(105)	(39)
Venta de subsidiarias y asociadas, neto.....	3	862	-
Activos no circulantes y otros, neto.....		<u>8</u>	<u>12</u>
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión de operaciones continuas...		605	(151)
Efectivo utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas.....		<u>-</u>	<u>(30)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión.....		605	(181)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Recursos por contratación de nuevos créditos.....	14.1	-	1,365
Repagos de deuda.....	14.1	(2)	(1,036)
Otras obligaciones financieras, neto.....		(94)	(131)
Dividendos pagados.....	17.1	(30)	-
Instrumentos financieros derivados.....	14.4	14	(47)
Cupones de notas subordinadas.....	17.2	(26)	(26)
Pasivos no circulantes, neto.....		<u>(42)</u>	<u>(60)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento.....		(180)	65
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas.....		289	(150)
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas.....		(3)	15
Efecto de conversión de moneda en el efectivo.....		29	(13)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo.....		864	624
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO.....	7	\$ 1,179	476
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:			
Clientes.....		\$ (177)	(189)
Otras cuentas por cobrar y otros activos.....		(60)	8
Inventarios.....		(34)	(7)
Proveedores.....		(189)	(184)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar.....		<u>(25)</u>	<u>(74)</u>
Reducción (aumento) del capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad.....		\$ (485)	(446)

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
Al 31 de marzo de 2025 y 2024 (No auditados)
(Millones de Dólares)

Notas	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital y notas subordinadas	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 318	7,381	(363)	4,428	11,764	352	12,116
Utilidad neta	-	-	-	254	254	4	258
Otras partidas de la pérdida integral del periodo	-	-	(114)	-	(114)	(7)	(121)
Total de la utilidad integral del periodo	-	-	(114)	254	140	(3)	137
Dividendos decretados.....	-	-	-	(120)	(120)	-	(120)
Pagos basados en acciones.....	-	-	16	-	16	-	16
Cupones devengados de notas subordinadas	-	-	(37)	-	(37)	-	(37)
Saldo al 31 de marzo de 2024	\$ 318	7,381	(498)	4,562	11,763	349	12,112
Saldo al 31 de diciembre de 2024	318	7,381	(770)	5,247	12,176	301	12,477
Utilidad neta	-	-	-	734	734	8	742
Otras partidas de la utilidad integral del periodo	-	-	178	-	178	(13)	165
Total de la utilidad integral del periodo	-	-	178	734	912	(5)	907
Dividendos decretados.....	-	-	-	(130)	(130)	-	(130)
Pagos basados en acciones.....	-	-	14	-	14	-	14
Cupones devengados de notas subordinadas	-	-	(37)	-	(37)	-	(37)
Saldo al 31 de marzo de 2025	\$ 318	7,381	(615)	5,851	12,935	296	13,231

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 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

Cemex, S.A.B. de C.V., originada en 1906, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable organizada bajo las leyes de México, la cual es controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados, soluciones urbanas y otros materiales y servicios para la construcción. Asimismo, Cemex, S.A.B. de C.V. lleva a cabo actividades significativas de negocios y operativas en México.

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

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

2) BASIS OF PRESENTATION AND DISCLOSURE

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 2024.

El estado de situación financiera condensado consolidado al 31 de marzo de 2025, 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, así como sus revelaciones incluyendo las notas a los estados financieros condensados consolidados, presentan cifras no auditadas.

Las políticas contables aplicadas por Cemex en estos estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2025, son las mismas aplicadas por Cemex en sus estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, posteriormente descritas en esta nota.

Moneda de presentación y definición de términos

Los estados financieros condensados consolidados y las notas que los acompañan se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”), a menos que se haga referencia expresa a otra moneda. Al hacer referencia a “Dólar,” “Dólares” o “\$”, se trata de Dólares de los Estados Unidos. Las cifras de los estados financieros condensados 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 un número considerable de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “Libras”, se trata de Libras del Reino Unido. Los montos en Dólares previamente reportados de años anteriores se reformulan cuando las transacciones subyacentes siguen vigentes utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte. Los montos reportados en Dólares no deben considerarse como una representación de que dichos Dólares fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados.

Todas las cifras reveladas en las notas relacionadas a procedimientos fiscales y/o legales vigentes (notas 16.2 y 18.2), originados en jurisdicciones donde las monedas son distintas al Dólar, se presentan en Dólares equivalentes al cierre del año más reciente que se reporta, por lo cual, sin ocurrir cambios en la moneda origen, dichos montos en Dólares fluctuarán a través del tiempo debido a los movimientos en los tipos de cambio.

Operaciones discontinuas (nota 3.1)

Cemex considera operaciones discontinuas la venta completa de segmentos geográficos operativos reportables sin importar tamaño, la venta de una porción considerable de un segmento operativo reportable significativo, así como la venta de una línea de negocio significativa.

Estados de resultados condensados consolidados

Cemex incluye el renglón titulado “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” considerando que es un subtotal relevante para calcular el “Flujo de Operación” (Utilidad de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización) como se explica posteriormente en esta nota. El renglón de “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” permite una reconciliación sencilla del monto en estos estados financieros bajo las Normas de Contabilidad IFRS (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”) con la métrica no contemplada en las IFRS de Flujo de Operación al sumar la depreciación y amortización. El renglón de “Otros gastos, neto” se integra principalmente por ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de Cemex o que son de naturaleza no recurrente, incluyendo pérdidas por deterioro de activos de larga vida, resultados en venta de activos, así como costos de reestructura, entre otros (nota 5). Bajo las IFRS, la inclusión de subtotales como la “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, y el acomodo del estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades específicas.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Estados de resultados condensados consolidados - continúa

No obstante que el Flujo de Operación no es un indicador de desempeño operativo, sustituto de flujos de efectivo o medida de posición financiera bajo las IFRS, es el indicador financiero utilizado por el director ejecutivo de Cemex para medir el desempeño operativo y la rentabilidad, la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, el Flujo de Operación es una métrica utilizada por los acreedores de Cemex para medir su habilidad para fondar internamente inversiones de capital, para servir o incurrir deuda y cumplir con razones financieras bajo acuerdos de crédito. Cemex presenta el Flujo de Operación en las notas 3.2 (Información financiera selecta por segmentos reportables y línea de negocio) y 14.1 (Instrumentos financieros–Razones financieras). El Flujo de Operación de Cemex puede no ser comparable con indicadores similares de otras empresas.

Estados de flujos de efectivo condensados consolidados

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

Actividades de financiamiento:

- Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$54 y \$84, respectivamente;
- Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, la porción de dividendos decretados en 2025 y 2024 pendientes de pago al 31 de marzo de 2025 y 2024 por \$130 y \$120, respectivamente (nota 17.1); y

Actividades de inversión:

- Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, en relación con los arrendamientos negociados durante estos periodos, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$54 y \$84, respectivamente.

Nuevas IFRS adoptadas en 2025

A partir del 1 de enero de 2025, Cemex adoptó modificaciones a las IFRS que no tuvieron ningún efecto material en su situación financiera o resultados de operación, las cuales se resumen a continuación:

Normativa	Principal concepto
Modificaciones a la IAS 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	Las enmiendas requieren que una entidad aplique un enfoque consistente para evaluar si una moneda es convertible a otra moneda y cuando no lo sea, para determinar el tipo de cambio a utilizar y las divulgaciones a proporcionar.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

3) COMBINACIONES DE NEGOCIOS, DISPOSICIONES Y OPERACIONES DISCONTINUAS E INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS REPORTABLES Y LINEA DE NEGOCIO

3.1) DISPOSICIONES Y OPERACIONES DISCONTINUAS

El 2 de diciembre de 2024, considerando acuerdos separados con cada contraparte y la conclusión de las condiciones de cierre, incluyendo la aprobación de la Comisión de Competencia de Filipinas y otras solicitudes de los compradores a los accionistas de Cemex Holdings Philippines, Inc. (“CHP”), incluyendo la participación no controladora en CHP, Cemex vendió todas sus operaciones y activos en Filipinas a DACON Corporation, DMCI Holdings, Inc. y Semirara Mining & Power Corporation, por un precio total de \$798 correspondiente a la participación controladora, incluyendo la venta de inversiones minoritarias en terrenos y actividades de extracción minera, así como deuda asumida. Los activos desinvertidos consisten principalmente en dos plantas productoras de cemento con una capacidad instalada de aproximadamente 5.7 millones de toneladas métricas por año, seis centros de distribución marítimos y 18 centros de distribución terrestre, entre otros activos e inversiones en empresas de extracción. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024, las operaciones de Cemex en Filipinas se presentan en el estado de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas.”

El 10 de septiembre de 2024, Cemex vendió sus operaciones en Guatemala a una subsidiaria de Holcim Ltd, por un monto total de \$212. Los activos desinvertidos consisten principalmente en un molino con una capacidad anual de 0.6 millones de toneladas métricas, tres plantas de concreto y cinco centros de distribución. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024, las operaciones de Cemex en Guatemala se presentan en el estado de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas.”

El 30 de enero de 2025, Cemex concluyó la venta de sus operaciones en la República Dominicana a Cementos Progreso Holdings, S.L. y sus socios estratégicos por un monto total de \$928. Los activos desinvertidos consisten principalmente en una planta de cemento con dos líneas de producción integradas y activos relacionados de cemento, concreto, agregados y terminales marítimas. Por el periodo del 1 al 30 de enero de 2025 y por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024, las operaciones de Cemex en la República Dominicana se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas.”

La siguiente tabla presenta información condensada combinada del estado de resultados de: a) las operaciones en Filipinas por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024; b) las operaciones en Guatemala por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 y; c) las operaciones en República Dominicana por el periodo del 1 al 30 de enero de 2025 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024.

		Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024
Ingresos	\$	26	195
Costo de ventas, gastos de operación y otros gastos, neto.....		(23)	(168)
Gastos financieros, neto, y otros		–	3
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3	30
Impuestos a la utilidad.....		(3)	(8)
Resultados de las operaciones discontinuas		–	22
Resultado neto en venta.....		618	–
Resultado neto de las operaciones discontinuas	\$	618	22

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

3.2) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS REPORTABLES Y LINEA DE NEGOCIO

Segmentos reportables

Los segmentos operativos son los componentes de Cemex que participan en actividades de negocios, por los que se obtiene ingresos y se incurre en gastos, cuyos resultados de operación son evaluados por el Director General y la administración, para evaluar su desempeño y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, y por los cuales se cuenta con información financiera relevante. Un segmento reportable representa un segmento operativo o la agregación de segmentos operativos considerando ciertos límites, bajo los cuales, las entidades deben reportar por separado los segmentos operativos que representen el 10% o más de los ingresos combinados, internos y externos, 10% o más de la utilidad o pérdida neta combinada, dependiendo de los resultados individuales del segmento operativo, y/o 10% o más de los activos combinados de todos los segmentos operativos. En adición, aún y que no se exceda el límite del 10% antes descrito, se deben reportar cuantos segmentos operativos individuales sea necesario para cubrir al menos el 75% de los ingresos de la entidad. Cemex opera por geografía y línea de negocio. Cemex presenta su información por segmentos incluyendo 13 segmentos reportables. Después de operaciones discontinuas, las operaciones de Cemex se organizan en cuatro regiones, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, como sigue: 1) México, compuesta por un segmento operativo y reportable, 2) Estados Unidos, compuesta por un segmento operativo y reportable, 3) Europa, Medio Oriente y África (“EMEA”), compuesta por 10 segmentos operativos, cuatro de los cuales fueron agregados en un solo segmento reportable como se describe posteriormente, y 4) Sur, Centro América y el Caribe (“SCA&C”), compuesta por 10 segmentos operativos, ocho de los cuales fueron agregados en dos segmentos reportables como se describe posteriormente.

Bases de agregación

Considerando materialidad, así como características regionales y económicas similares, como son: (a) la naturaleza de productos y servicios, relacionados con materiales para la construcción y la industria de la construcción, (b) los procesos de producción, iguales globalmente para cemento, concreto, agregados y soluciones urbanas, (c) el tipo de clientes, en todos los casos distribuidores y mayoristas de materiales para la construcción, gobiernos y grandes firmas de construcción, y (d) los métodos utilizados para distribuir sus productos o servicios, que son muy similares en todas las geografías de la Compañía, utilizando tanto transporte de terceros para cemento y agregados como nuestra propia flotilla de camiones revolvedores para concreto, algunos segmentos operativos han sido agregados y reportados en un solo segmento reportable. Estos segmentos reportables son como sigue: a) el segmento reportable “Resto de EMEA” refiere a los segmentos operativos de Cemex en República Checa, Croacia, Egipto y Emiratos Árabes Unidos; b) el segmento reportable “Resto de SCA&C” refiere a los segmentos operativos de Cemex en Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica y el Caribe, excluyendo las operaciones de Trinidad Cement Limited (“TCL”); y c) el segmento reportable “Caribe TCL” refiere a los segmentos operativos de TCL y subsidiarias en Trinidad y Tobago, Jamaica, Guyana y Barbados. El renglón “Otras actividades,” incluido para reconciliar el total de segmentos reportables con el monto consolidado de operaciones continuas, refiere a las siguientes transacciones combinadas: 1) operaciones de comercio marítimo de cemento, 2) las transacciones no operativas de la Controladora, otras entidades corporativas y entidades financieras y, 3) otras subsidiarias menores en distintos giros de negocio.

La información selecta del estado de resultados consolidado por segmento reportable por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, excluyendo la participación en los resultados de asociadas por segmento reportable, es como sigue:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	Ventas (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	Ingresos externos	Flujo de Operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
México	\$ 981	(26)	955	308	49	259	(4)	(9)	35
Estados Unidos	1,190	–	1,190	190	127	63	6	(17)	(8)
EMEA									
Reino Unido.....	213	–	213	36	22	14	(1)	(3)	(11)
Francia.....	177	–	177	5	10	(5)	(9)	(3)	(1)
Alemania.....	89	(12)	77	(12)	7	(19)	–	(1)	(1)
Polonia.....	112	(2)	110	15	6	9	–	(1)	–
España.....	112	(8)	104	16	7	9	–	–	–
Israel.....	200	–	200	27	11	16	3	(2)	–
Resto de EMEA	183	–	183	30	11	19	2	(1)	–
SCA&C									
Colombia ¹	108	–	108	13	7	6	(1)	(1)	5
Panamá ¹	36	(5)	31	7	4	3	–	–	–
Caribe TCL ²	93	(6)	87	26	5	21	3	(1)	–
Resto de SCA&C ¹	77	–	77	15	3	12	–	–	–
Segmentos reportables			3,512	676	269	407	(1)	(39)	19
Otras actividades ³			137	(75)	40	(115)	(45)	(75)	19
Consolidado.....	\$		3,649	601	309	292	(46)	(114)	38

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Información selecta del estado de resultados consolidado por segmento reportable – continúa

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024	Ventas (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	Ingresos externos	Flujo de Operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
México	\$ 1,314	(36)	1,278	420	57	363	(4)	(10)	29
Estados Unidos	1,234	–	1,234	237	127	110	5	(19)	(10)
EMEA									
Reino Unido.....	216	–	216	21	21	–	(1)	(4)	(6)
Francia.....	196	–	196	9	11	(2)	–	(4)	–
Alemania.....	87	(9)	78	(9)	7	(16)	1	(1)	(1)
Polonia.....	109	–	109	14	6	8	–	(1)	–
España.....	112	(12)	100	11	7	4	–	(1)	–
Israel.....	161	–	161	14	9	5	–	(2)	–
Resto de EMEA	176	–	176	21	11	10	–	(2)	(9)
SCA&C									
Colombia ¹	113	(1)	112	14	6	8	(3)	(1)	–
Panamá ¹	38	(4)	34	9	4	5	(1)	–	–
Caribe TCL ²	85	(5)	80	25	5	20	(1)	(1)	(1)
Resto de SCA&C ¹	71	–	71	15	4	11	–	–	–
Segmentos reportables			3,845	801	275	526	(4)	(46)	2
Otras actividades ³			97	(70)	35	(105)	(15)	(98)	3
Consolidado	\$		3,942	731	310	421	(19)	(144)	5

- 1 Hasta junio de 2023, tras haber concluido un proceso de oferta de recompra y desliste, Cemex Latam Holdings, S.A. (“CLH”), entidad española, cotizó sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. CLH es la tenedora indirecta de las operaciones de Cemex en Colombia, Panamá y Nicaragua y, hasta el 10 de septiembre de 2024, de las operaciones en Guatemala.
- 2 Las acciones de TCL cotizan en la Bolsa de Valores de Trinidad y Tobago.
- 3 En cuanto a ingresos externos, refiere principalmente a las actividades de comercio marítimo de cemento y clinker llevadas a cabo por la unidad de comercio internacional de Cemex y, en los demás rubros, refiere a las actividades corporativas.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Información financiera selecta del estado de situación financiera por segmento reportable

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la información selecta del estado de situación financiera por segmento reportable es como sigue:

Al 31 de marzo de 2025	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital ¹
México	–	4,282	4,282	1,616	2,666	45
Estados Unidos	285	12,757	13,042	2,795	10,247	104
EMEA						
Reino Unido	6	1,413	1,419	844	575	11
Francia.....	41	880	921	467	454	5
Alemania	3	523	526	285	241	9
Polonia.....	–	474	474	147	327	11
España	–	676	676	232	444	12
Israel	–	871	871	497	374	7
Resto de EMEA.....	11	787	798	308	490	8
SCA&C						
Colombia	–	1,021	1,021	276	745	20
Panamá	–	285	285	74	211	1
Caribe TCL.....	–	520	520	237	283	9
Resto de SCA&C.....	–	228	228	79	149	2
Segmentos reportables.....	346	24,717	25,063	7,857	17,206	244
Otras actividades	422	2,457	2,879	6,887	(4,008)	5
Activos para la venta	–	33	33	–	33	–
Total consolidado	768	27,207	27,975	14,744	13,231	249

Al 31 de diciembre de 2024	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital ¹
México	–	4,155	4,155	1,693	2,462	315
Estados Unidos	285	12,700	12,985	2,903	10,082	486
EMEA						
Reino Unido	6	1,386	1,392	848	544	65
Francia.....	38	820	858	412	446	52
Alemania	3	487	490	279	211	36
Polonia.....	–	426	426	138	288	38
España	–	637	637	234	403	41
Israel	–	895	895	540	355	57
Resto de EMEA.....	10	732	742	316	426	79
SCA&C						
Colombia	–	954	954	280	674	105
Panamá	–	281	281	73	208	13
Caribe TCL.....	–	511	511	238	273	50
Resto de SCA&C.....	–	234	234	85	149	21
Segmentos reportables.....	342	24,218	24,560	8,039	16,521	1,358
Otras actividades	411	2,063	2,474	6,692	(4,218)	22
Activos para la venta	–	265	265	91	174	–
Total consolidado	753	26,546	27,299	14,822	12,477	1,380

¹ Las inversiones de capital representan: a) las compras de propiedad, maquinaria y equipo, b) los costos de descapote, así como c) los activos por el derecho de uso incurridos durante el respectivo periodo y excluyen las adiciones por concepto de obligaciones por el retiro de activos.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Información de ingresos por sectores y segmento reportable

Las actividades principales actividades de la Compañía están orientadas a la industria de la construcción, principalmente mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados, soluciones urbanas y otros materiales y servicios para la construcción. La información de ingresos por línea de negocio y segmento reportable por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, es como sigue:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	\$ 651	292	77	205	3	(273)	955
Estados Unidos	439	672	308	150	–	(379)	1,190
EMEA							
Reino Unido	64	63	88	43	5	(50)	213
Francia	–	130	80	5	–	(38)	177
Alemania	41	24	14	15	12	(29)	77
Polonia	75	46	10	2	–	(23)	110
España	77	34	12	7	–	(26)	104
Israel	–	169	52	27	–	(48)	200
Resto de EMEA	130	72	9	4	5	(37)	183
SCA&C							
Colombia	73	44	12	11	6	(38)	108
Panamá	29	9	2	3	1	(13)	31
Caribe TCL	90	1	2	–	–	(6)	87
Resto de SCA&C	67	2	2	8	–	(2)	77
Segmentos reportables	1,736	1,558	668	480	32	(962)	3,512
Otras actividades	–	–	–	–	137	–	137
Consolidado	\$						3,649

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	\$ 852	366	110	318	3	(371)	1,278
Estados Unidos	451	690	331	173	–	(411)	1,234
EMEA							
Reino Unido	66	66	87	45	5	(53)	216
Francia	–	153	83	4	–	(44)	196
Alemania	38	24	13	17	11	(25)	78
Polonia	75	44	10	2	–	(22)	109
España	80	30	11	7	–	(28)	100
Israel	–	131	43	25	–	(38)	161
Resto de EMEA	127	64	8	4	5	(32)	176
SCA&C							
Colombia	77	41	11	13	6	(36)	112
Panamá	30	8	2	3	1	(10)	34
Caribe TCL	82	2	2	–	–	(6)	80
Resto de SCA&C	63	2	1	6	–	(1)	71
Segmentos reportables	1,941	1,621	712	617	31	(1,077)	3,845
Otras actividades	–	–	–	–	97	–	97
Consolidado	\$						3,942

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

4) GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y de venta, representan los gastos del personal, servicios y equipo, incluyendo depreciación y amortización, asociados con las actividades gerenciales y de soporte a la gestión de la Compañía, así como las actividades de venta de productos, respectivamente. Los gastos de distribución y logística refieren a los gastos de almacenaje en los puntos de venta, incluyendo depreciación y amortización, así como los gastos de flete de productos terminados entre plantas y puntos de venta y entre los puntos de venta y las ubicaciones de los clientes.

El desglose de los gastos de operación consolidados por función durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Gastos de administración ^{1,2}	\$ 342	342
Gastos de venta ²	101	104
Gastos de administración y venta	443	446
Gastos de distribución y logística	399	460
Gastos de operación	\$ 842	906

1 Las actividades significativas de investigación y desarrollo son ejecutadas internamente por diversas áreas de Cemex como parte de sus funciones cotidianas. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, el gasto total combinado de estas áreas reconocido dentro de los gastos de administración fue de \$11 y \$11, respectivamente.

2 Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos de administración incluyen depreciación y amortización de \$45 y \$41, respectivamente, y los gastos de venta incluyen depreciación y amortización de \$13 en ambos periodos.

5) OTROS GASTOS, NETO

El desglose del renglón de “Otros gastos, neto” por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Costos de reestructura ¹	\$ (38)	(1)
Resultados en venta de activos y otros	(7)	(16)
Pérdidas por deterioro	(1)	(2)
	\$ (46)	(19)

1 Los costos de reestructura corresponden principalmente a gastos por liquidación de personal y gastos asociados al cierre definitivo de sitios operativos.

6) PARTIDAS FINANCIERAS

6.1) GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros representan el interés sobre la deuda de Cemex calculados utilizando la tasa de interés efectiva y, por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, incluyen \$18 y \$19 de gastos financieros originados por contratos de arrendamiento.

6.2) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose del renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto” por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Resultados por fluctuación cambiaria	\$ 67	25
Productos financieros	8	10
Resultados por instrumentos financieros, neto (nota 14.4)	(16)	(4)
Costo financiero neto de pasivos por beneficio definido	(7)	(9)
Efectos de costo amortizado en activos y pasivos	(14)	(16)
Otros	-	(1)
	\$ 38	5

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

7) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incluye los montos de efectivo en caja y los equivalentes de efectivo, representados por inversiones de corto plazo, bajo riesgo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en montos conocidos, incluyendo inversiones a la vista de tasa fija con vencimientos hasta de tres meses a partir de su contratación. Estas inversiones de renta fija se reconocen al costo más los intereses devengados. Los intereses ganados se incluyen en el estado de resultados como parte de “Productos financieros y otros resultados, neto.”

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja y bancos.....	\$	390	330
Inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo.....		789	534
	\$	1,179	864

8) CLIENTES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos consolidados de clientes se integran como sigue:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar a clientes.....	\$	1,857	1,659
Estimación para pérdidas de crédito esperadas.....		(76)	(77)
	\$	1,781	1,582

Los saldos de clientes al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 incluyen \$800 y \$755, respectivamente, de cartera vendida bajo programas para monetizar cartera y/o programas de factoraje con recurso en distintos países, en los que en general Cemex no transfiere el control total o la mayoría de los riesgos y recompensas sobre las cuentas por cobrar vendidas. Como resultado, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la cartera vendida no se eliminó del estado de situación financiera, y la parte fondeada a Cemex por \$639 y \$658, respectivamente, y fueron reconocidos dentro del renglón de “Otras obligaciones financieras” (nota 14.2).

El descuento otorgado en la venta de la cartera se reconoce como parte del gasto financiero, el cual ascendió a \$10 y \$12 por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente. Los programas de venta de cartera se negocian normalmente por periodos de uno a dos años y comúnmente se renuevan a su vencimiento.

En adición, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, existe cartera vendida bajo programas de factoraje que califican para dejar de reconocer dicha cartera por \$58 y \$54, respectivamente, que, considerando que Cemex transfirió el control y la mayoría de riesgos y recompensas sobre las cuentas por cobrar vendidas, dicha cartera vendida se eliminó del estado de situación financiera.

9) INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor de su costo o su valor neto de realización. El costo promedio ponderado de los inventarios incluye desembolsos incurridos en la compra de estos, costos de producción o conversión y otros costos incurridos para tenerlos en su actual condición y ubicación. Los inventarios están sujetos a evaluaciones por deterioro. Cuando se presenta un caso de deterioro, se disminuye el inventario relacionado a su valor neto de realización contra el “Costo de ventas.” Los anticipos a proveedores de inventario se presentan dentro de otros activos circulantes.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos consolidados de inventarios se desglosan como sigue:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Productos terminados	\$	407	392
Materiales y refacciones		396	383
Materias primas		394	377
Productos en proceso		289	266
Mercancías en tránsito.....		70	67
	\$	1,556	1,485

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

10) ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes se desglosan como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Activos mantenidos para la venta (nota 3.1) ¹	\$	33	265
Otros activos circulantes.....		134	105
	\$	<u>167</u>	<u>370</u>

¹ En 2024, refiere principalmente a las operaciones de Republica Dominicana por \$229 y \$36 asociados a otras propiedades, plantas y equipo.

Los activos mantenidos para la venta se valúan al menor entre su precio estimado de venta, menos costos de disposición, y su valor en libros.

Los otros activos circulantes se integran principalmente de pagos anticipados a proveedores de inventario.

11) INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2025, las inversiones en acciones comunes de compañías asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas bajo el método de participación, son las siguientes:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>País</u>	<u>%</u>		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Camcem, S.A. de C.V.	Cemento	México	40.1	\$	407	393
Concrete Supply Co. LLC.....	Concreto	Estados Unidos	40.0		110	111
Lehigh White Cement Company	Cemento	Estados Unidos	36.8		85	85
Couch Aggregates LLC	Agregados	Estados Unidos	49.0		54	55
Negocios conjuntos						
Société d'Exploitation de Carrières	Agregados	Francia	50.0		24	23
Société Méridionale de Carrières	Agregados	Francia	33.3		14	12
Otras compañías.....	—	—	—		74	74
				\$	<u>768</u>	<u>753</u>
De los cuales:						
Valor en libros a la fecha de compra.....				\$	354	388
Reconocimiento por el método de participación					414	365

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las propiedades, maquinaria y equipo, neto y los activos por el derecho de uso, neto, son como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	\$	10,325	10,152
Activos por el derecho de uso, neto.....		1,095	1,088
	\$	<u>11,420</u>	<u>11,240</u>

12.1) PROPERTY, MACHINERY AND EQUIPMENT, NET

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo, neto son como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Maquinaria y equipo	\$	12,369	11,962
Terrenos y reservas minerales		5,198	5,120
Edificios.....		2,528	2,426
Inversiones en proceso		1,305	1,398
Depreciación acumulada y agotamiento.....		(11,075)	(10,754)
	\$	<u>10,325</u>	<u>10,152</u>

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

12.2) ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el activo por el derecho de uso, neto consolidado son como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Maquinaria y equipo	\$	1,592	1,571
Terrenos y reservas minerales		467	456
Edificios		364	365
Otros.....		75	69
Depreciación acumulada		<u>(1,403)</u>	<u>(1,373)</u>
	\$	<u>1,095</u>	<u>1,088</u>

13) CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo consolidado de crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos se desglosa como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>				<u>31 de diciembre de 2024</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>
Intangibles de vida indefinida:								
Crédito mercantil.....	\$	7,480	–	7,480	\$	7,441	–	7,441
Intangibles de vida definida:								
Permisos y licencias de extracción		1,857	(520)	1,337		1,796	(506)	1,290
Software para uso interno		1,172	(767)	405		1,137	(734)	403
Proyectos mineros		51	(7)	44		49	(8)	41
Propiedad industrial y marcas.....		29	(17)	12		29	(17)	12
Otros intangibles.....		409	(226)	183		390	(216)	174
	\$	<u>10,998</u>	<u>(1,537)</u>	<u>9,461</u>	\$	<u>10,842</u>	<u>(1,481)</u>	<u>9,361</u>

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, la amortización de los activos intangibles de vida útil definida fue de \$51 and \$43, respectivamente y fue reconocido dentro de los costos y gastos operativos.

13.1) ANÁLISIS DE DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL

Con base en las IFRS, Cemex analiza el posible deterioro del crédito mercantil obligatoriamente al menos una vez al año durante el cuarto trimestre, o adicionalmente, en cualquier fecha intermedia ante la presencia de indicios de deterioro, determinando el valor en uso de los grupos de Unidades Generadoras de Efectivo (“UGEs”) a las que ha asignado los saldos del crédito mercantil. El valor en uso representa la proyección de flujos de efectivo descontados de cada UGE por los próximos cinco años más un valor terminal utilizando tasas de descuento ajustadas por riesgo.

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, no existieron eventos que requirieran pruebas de deterioro del crédito mercantil.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el crédito mercantil distribuido por segmento operativo después de ajustes por deterioro se desglosa como sigue:

		<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
México	\$	365	359
Estados Unidos.....		6,176	6,176
EMEA			
Reino Unido		268	259
Francia.....		203	194
España		58	55
Resto de EMEA ¹		50	50
SCA&C			
Colombia.....		232	220
Caribe TCL.....		83	83
Resto de SCA&C ²		45	45
	\$	<u>7,480</u>	<u>7,441</u>

¹ Este renglón refiere a los segmentos operativos en Israel, República Checa, Egipto y Alemania.

² Este renglón refiere a los segmentos operativos en el Caribe y Panamá. En 2024, el crédito mercantil asociado a las operaciones de Cemex en República Dominicana por \$13 se reclasificó al renglón de “Activos mantenidos para la venta” (nota 3.1).

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

14) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1) DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la deuda consolidada de Cemex por tasa de interés y tipo de moneda es como sigue:

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Circulante	No circulante	Total ^{1, 2}	Circulante	No circulante	Total ^{1, 2}
Deuda en tasa variable.....	\$ 29	1,327	1,356	\$ 23	1,305	1,328
Deuda en tasa fija	597	3,628	4,225	166	4,035	4,201
	\$ 626	4,955	5,581	\$ 189	5,340	5,529
Tasa efectiva³						
Tasa variable.....	5.1%	5.8%		5.1%	6.0%	
Tasa fija	4.3%	4.9%		7.3%	4.6%	

Moneda	31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva ³	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva ³
Dólares	\$ 159	3,596	3,755	5.0%	\$ 161	3,595	3,756	5.1%
Euros.....	434	483	917	3.7%	2	876	878	3.9%
Pesos.....	—	857	857	11.0%	—	842	842	11.2%
Otras monedas	33	19	52	5.5%	26	27	53	5.4%
	\$ 626	4,955	5,581		\$ 189	5,340	5,529	

1 Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de la deuda total por \$5,581 y \$5,529, respectivamente, 95% and 95% se mantenía en la Controladora y 5% y 5% en subsidiarias de la Controladora, respectivamente.

2 Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, descuentos, honorarios y otros costos directos acumulados incurridos en la contratación y/o emisión de los préstamos bancarios y documentos por pagar vigentes (en conjunto “Costos de Emisión”) por \$28 y \$29, respectivamente, se presentan reduciendo el saldo de la deuda y se amortizan al gasto financiero durante la vida de los instrumentos de deuda relacionados bajo el método de tasa de interés efectiva.

3 Representa la tasa de interés efectiva promedio ponderado de los acuerdos de financiamiento determinada al cierre de cada periodo.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la deuda consolidada por tipo de instrumento era como sigue:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Circulante	No circulante	Circulante	No circulante
Préstamos Bancarios				
Líneas de crédito, 2025 a 2026	\$ 37	49	\$ 11	81
Préstamos sindicados, 2026 a 2029	—	1,758	—	1,731
	37	1,807	11	1,812
Instrumentos de deuda por pagar				
Notas de mediano plazo, 2025 a 2031	582	3,134	150	3,538
Otros documentos, 2025 a 2026	7	14	6	12
	589	3,148	156	3,550
Total préstamos y documentos	626	4,955	167	5,362
Vencimiento circulante.....	—	—	22	(22)
	\$ 626	4,955	\$ 189	5,340

Los cambios en la deuda consolidada por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron como sigue:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial de la deuda.....	\$ 5,529	6,228
Nuevos créditos	—	5,048
Pagos de deuda	(2)	(5,497)
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	54	(250)
Saldo final de la deuda.....	\$ 5,581	5,529

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Deuda consolidada – continúa

Como resultado de transacciones incurridas durante los periodos que se reportan para emitir, renegociar, reemplazar y/o recomprar deuda existente, según aplique, Cemex pagó costos transaccionales, incluyendo primas y/o costos de liquidación (en conjunto los “Costos de Refinanciación”) por un total de \$5 and \$5 por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente. De estos Costos de Refinanciación, \$0 en 2025 y \$2 en 2024, asociados a nueva deuda o el refinanciamiento de deuda existente, ajustaron el valor en libros de la deuda y son amortizados durante la vida remanente de cada instrumento. En adición, Costos de Refinanciación por amortizar relacionados con deuda extinguida de \$0 en 2025 y \$2 en 2024 fueron reconocidos en los “Productos financieros y otros resultados, neto.”

Los vencimientos de la deuda consolidada a largo plazo al 31 de marzo de 2025 son como sigue:

	Préstamos bancarios	Documentos por pagar	Total
2026	269	151	420
2027	705	4	709
2028	705	2	707
2029	98	750	848
2030 y en adelante	33	2,238	2,271
	\$ 1,810	3,145	4,955

Financiamiento verde asociado a la sustentabilidad

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos consolidados de deuda por \$5,581 y \$5,529, respectivamente, incluyeron deuda denominada en Dólares, Euros y Pesos bajo el Marco de Financiamiento Ligado a la Sustentabilidad 2021 (el “MFLS 2021”) o bajo el Marco de Financiamiento Ligado a la Sustentabilidad 2023 (el “MFLS 2023”, y conjuntamente con el MFLS 2021, los “MFLSs”) de \$4,647 en 2025 y \$4,597 en 2024, representando la deuda de Cemex que está vinculada y alineada con su estrategia de reducción de emisiones de CO₂ y su visión de una economía neutral en carbono.

Al 31 de marzo de 2025, la deuda bajo los MFLSs, que incluye líneas de crédito no utilizadas, mencionada anteriormente incluye \$4,083 de préstamos bancarios, incluyendo el Contrato de Crédito 2023 descrito posteriormente. Bajo el Contrato de Crédito 2023, el desempeño anual con respecto a las métricas referidas en el MFLS 2023 puede resultar en un ajuste en el margen de la tasa de interés de más o menos 5 pbs¹, en línea con otros créditos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

El resto de la deuda bajo los MFLSs refiere a los CEBURES de 2023. De estos, \$146 o la emisión a tasa variable, está ligada a solo una métrica del MFLS 2023 y puede resultar en un incremento de 20 pbs en el valor nominal en la liquidación. El complemento de \$418 o la emisión a tasa fija, también está ligada a sola una métrica del MFLS 2023 y puede resultar en un incremento anual de 25 pbs en la tasa de interés aplicable sobre los últimos cuatro cupones semestrales.

En adición, los programas de monetización de cartera (notas 8 y 14.2) están ligados a los MFLSs, utilizando una o más métricas y pueden resultar en un costo anual equivalente a 5 pbs sobre el monto del programa.

Contrato de Crédito 2023

El 30 de octubre de 2023, como resultado del refinanciamiento de su Contrato de Crédito 2021, extendiendo el plazo a 2028, Cemex entró en el “Contrato de Crédito 2023”, el cual consiste en un préstamo por \$1,000 amortizable a cinco años y una línea de crédito revolvente (“LCR”) por \$2,000 a cinco años. El Contrato de Crédito 2023 representó una reducción de \$500 en el crédito y un aumento de \$250 en la LCR con respecto al Contrato de Crédito 2021. El Contrato de Crédito 2023, denominado exclusivamente en Dólares, mantuvo su margen de tasa de interés y restricciones financieras, consistentes con una estructura de capital con grado de inversión, que establece un máximo de razón de Deuda Neta Consolidada (definida más adelante) a Flujo de Operación Consolidado (“Razón de Apalancamiento Consolidada”) de 3.75 veces en la vida del préstamo y un mínimo de razón de Flujo de Operación Consolidado a gastos financieros (“Razón de Cobertura Consolidada”) de 2.75 veces. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la deuda en el Contrato de Crédito 2023 fue de \$1,000 en ambos periodos, y no se tenía saldos bajo la LCR.

Todos los tramos bajo el Contrato de Crédito 2023 incluyen un margen sobre la tasa SOFR¹ de 100 pbs¹ a 175 pbs, dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada en un rango de menor o igual de 2.25 veces en la parte baja a mayor de 3.25 veces en la parte alta.

La deuda bajo el Contrato de Crédito 2023, cuyo deudor es Cemex, S.A.B. de C.V., está garantizada por Cemex Concretos, S.A. de C.V., Cemex Operaciones México, S.A. de C.V., Cemex Innovation Holding Ltd. y Cemex Corp., misma estructura de garantes aplicable en todas las notas senior de la Controladora y el Contrato de Crédito 2021 anterior.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Contrato de Crédito 2023 – continúa

El Contrato de Crédito 2023 contiene declaraciones, garantías continuas, restricciones afirmativas y negativas, incluyendo razones financieras. Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex estaba en cumplimiento con todas las restricciones bajo el Contrato de Crédito 2023. Cemex no puede asegurar que en el futuro podrá seguir cumpliendo con todas las restricciones, incluyendo razones financieras, la incapacidad para cumplir, si no se remedia, puede resultar en un evento de incumplimiento, el cual tendría un efecto adverso significativo en el negocio y la condición financiera de Cemex.

1 La tasa Secured Overnight Financing Rate (“SOFR”) es una medida del costo de tomar prestado dinero durante la noche con garantía de valores del Tesoro. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la tasa SOFR fue de 4.41% y 4.49%, respectivamente. La contracción “pbs” significa puntos básicos. Cien puntos básicos equivalen a 1%.

Razones Financieras

Bajo el Contrato de Crédito 2023, al cierre de cada trimestre para cada periodo de cuatro trimestres consecutivos, Cemex debe cumplir con una Razón de Apalancamiento Consolidada máxima de 3.75 veces así como con una Razón de Cobertura Consolidada mínima de 2.75 veces durante toda la vigencia del contrato de crédito correspondiente. Las razones financieras se calculan utilizando las cifras consolidadas de acuerdo con los términos del contrato de crédito.

Razón de Apalancamiento Consolidada

- Bajo el Contrato de Crédito 2023, se calcula dividiendo la “Deuda Neta Consolidada” entre el “Flujo de Operación Consolidado” de los últimos doce meses a la fecha del cálculo. La Deuda Neta Consolidada representa la deuda, reportada en el estado de situación financiera, neta del efectivo y equivalentes de efectivo, excluyendo cualquier obligación existente o futura bajo programas de monetización de cartera y cualquier deuda subordinada, más o menos el valor razonable de instrumentos derivados, según aplique, entre otros ajustes por adquisiciones o ventas de negocios.

Flujo de Operación Consolidado: Bajo el Contrato de Crédito 2023, representa el Flujo de Operación de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, ajustado por cualquier Flujo de Operación discontinuado, y solo para fines del cálculo de la Razón de Apalancamiento Consolidada sobre base proforma, por cualquier adquisición o venta de negocios material.

Razón de Cobertura Consolidada

- Bajo el Contrato de Crédito 2023, se calcula dividiendo el Flujo de Operación Consolidado entre los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha del cálculo.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, bajo el Contrato de Crédito 2023, las principales razones financieras consolidadas fueron las siguientes:

Razones financieras consolidadas		Refiere a los límites de cumplimiento y cálculos efectivos en cada fecha	
		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Razón de apalancamiento	Límite	<=3.75	<=3.75
	Cálculo	1.90	1.81
Razón de cobertura	Límite	>=2.75	>=2.75
	Cálculo	7.20	7.26

Como efecto por incumplimiento con las razones financieras acordadas o, en su caso, la ausencia de una dispensa del incumplimiento o una negociación al respecto, sujeto a ciertos procedimientos acordados, los acreedores de Cemex podrían solicitar el pago acelerado de los saldos bajo el Contrato de Crédito 2023. Este escenario tendría un efecto material adverso en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de Cemex. La habilidad de Cemex para cumplir con estas razones financieras puede ser afectada por condiciones económicas, volatilidad en los tipos de cambio, así como por las condiciones en los mercados de deuda y capitales u otros factores.

Cemex clasificaría su deuda no circulante a deuda circulante si: 1) en cualquier fecha de cálculo no cumpliera con alguna restricción que causara incumplimiento, incluyendo las razones financieras antes mencionadas; y/o 2) se desencadena la cláusula de incumplimiento cruzado del Contrato de Crédito 2023 por las provisiones contenidas en él. En adición, no obstante que en los siguientes casos Cemex no clasificaría su deuda no circulante como deuda circulante, la Compañía debe divulgar si: (i) en cualquier fecha previa a una fecha de cálculo, Cemex considera que no estará en cumplimiento con las razones financieras; y en ausencia de: a) modificaciones y/o dispensas que cubran los siguientes 12 meses; b) alta probabilidad de que la violación será subsanada en el periodo acordado de remediación y que se mantenga por los siguientes 12 meses; y/o c) un acuerdo para renegociar la deuda a largo plazo.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

14.2) OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado se desglosan como sigue:

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Circulante	No circulante	Total	Circulante	No circulante	Total
I. Arrendamientos	\$ 279	902	1,181	\$ 269	902	1,171
II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar .	639	–	639	658	–	658
	\$ 918	902	1,820	\$ 927	902	1,829

I. Arrendamientos (notas 6.1 y 12.2)

Cemex tiene diversos activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento (nota 12.2). Cemex aplica la excepción de registro para los arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar

Como se menciona en la nota 8, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la parte fondeada de la cartera vendida bajo programas para monetizar cuentas por cobrar a clientes y/o programas de factoraje con recurso de \$639 y \$658, respectivamente, se reconoció en “Otras obligaciones financieras” en el estado de situación financiera. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el efectivo neto aplicado bajo estos programas de venta de cartera fue de \$23 y \$58, respectivamente.

Los saldos de otras obligaciones financieras relacionados con los programas de venta de cartera de la Compañía antes mencionados, forman parte del total de obligaciones de Cemex bajo el marco de los MFLSs descrito anteriormente, vinculado y alineado con su estrategia para la reducción de emisiones de CO₂ y su visión de una economía neutral en carbono.

14.3) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el valor en libros de los activos y pasivos financieros y su valor razonable aproximado son como sigue:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Instrumentos financieros derivados (nota 14.4).....	\$ 43	43	\$ 60	60
Cuentas por cobrar de largo plazo y otras inversiones.....	204	196	196	179
	\$ 247	239	\$ 256	239
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo (nota 14.1).....	\$ 4,955	4,790	\$ 5,340	5,145
Otras obligaciones financieras (nota 14.2).....	902	871	902	898
Instrumentos financieros derivados (nota 14.4).....	87	87	100	100
	\$ 5,944	5,748	\$ 6,342	6,143

14.4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante los años reportados, en apego a los lineamientos de su Comité de Administración de Riesgos, las restricciones contenidas en sus contratos de deuda y su estrategia de coberturas (nota 14.5), Cemex mantuvo instrumentos derivados con los objetivos mencionados en los siguientes párrafos.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los montos nominales y el valor razonable de los instrumentos derivados son como sigue:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
I. Coberturas de tipo de cambio (“forward”) sobre la inversión neta....	\$ 1,041	25	713	63
II. Contratos de intercambio (“swap”) de tasas y moneda	658	(83)	658	(100)
III. Contratos <i>swap</i> de tasas de interés.....	600	8	600	14
IV. Coberturas del precio de combustibles	312	6	356	6
V. Opciones de tipo de cambio	605	32	650	41
	\$ 3,216	(12)	2,977	24

El rubro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados incluye las pérdidas y ganancias relacionadas con el registro de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados en el periodo, para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024 representaron pérdidas netas por \$16 y \$4, respectivamente. Durante los periodos reportados Cemex no mantuvo derivados designados como coberturas de valor razonable.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Instrumentos financieros derivados – continúa

I. Coberturas de la inversión neta

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso por \$500 y \$492, respectivamente, venciendo en plazos de 1 a 15 meses. Estos contratos han sido designados 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 otras reservas de capital. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, estos contratos generaron pérdidas por \$16 y \$24, respectivamente, que compensan parcialmente efectos por conversión de moneda en cada año reconocidas en el capital generadas por los activos netos de Cemex denominados en Pesos. Las pérdidas generadas en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, por estos contratos se relacionan directamente a la apreciación del Peso con relación al dólar durante estos periodos.

En adición, al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre del 2024, dentro de la estrategia de cobertura de la inversión neta de Cemex en Pesos, existen contratos capped forwards, Dólar/Peso estructurados con contratos de opciones, por un nominal de \$279 y \$221, respectivamente. Los instrumentos capped forward, incluyen límites en la ganancia que el instrumento puede generar. Los cambios en el valor razonable de estos contratos también se reconocen dentro de otras reservas de capital. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, estos contratos generaron pérdidas por \$2 y \$16, respectivamente, que compensan parcialmente resultados de conversión de moneda reconocidos en el capital generados por los activos netos de Cemex denominados en Pesos debido a la apreciación del Peso con relación al dólar, por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2025, Cemex mantenía de intercambio de tasa y moneda por un monto nocional de \$262, los cuales fueron celebrados en enero de 2025. Cemex designo estos contratos como cobertura de la inversión neta de Cemex en Euros, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se reconocen como parte de otras reservas de capital, compensando parcialmente efectos por conversión de moneda en cada año reconocidas en el capital generadas por los activos netos de Cemex denominados en Euros. Adicionalmente, los cambios en el valor razonable de estos contratos relacionados con el componente de tasa de interés se reconocen inicialmente como parte de otras reservas de capital y posteriormente se asignan al gasto financiero, en la medida que el gasto por interés del préstamo relacionado se devenga en el estado de resultados. Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas por \$4, reconocidas en otras reservas de capital. Para el mismo período, Cemex reclasificó resultados desde otras reservas de capital a la partida de "Gastos financieros", representando un ingreso de \$1.

II. Contratos swap de tasas y moneda

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre del 2024, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa y moneda por un nominal de \$658, en ambos periodos, en relación con los CEBURES de 2023, con el fin de cambiar el perfil de riesgos de tasa y moneda de CEBURES de 2023 del Peso al Dólar. Cemex designó estos contratos como coberturas de flujo de efectivo sobre los pagos de interés sobre un monto equivalente de deuda en tasa fija y variable. Los cambios en el valor razonable de estos contratos por la parte del intercambio de tasas se reconocen inicialmente dentro de otras reservas de capital y posteriormente se asignan al gasto financiero en la medida que el gasto por interés del préstamo relacionado se devenga, en tanto que, los cambios en valor razonable por la parte del intercambio de principal se reconocen directamente en el estado de resultados, compensando parcialmente la fluctuación cambiaria de la deuda denominada en Pesos. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de \$17 y \$25, respectivamente, reconocidas en la utilidad integral. Durante los mismos periodos, Cemex reclasificó resultados del capital al renglón de "Gastos Financieros" representando ingresos de \$6 y \$7, respectivamente.

Adicionalmente, Cemex celebró diferentes contratos de intercambio de tasa y moneda que se liquidaron durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, lo que resultó en una pérdida por liquidación de \$7, reconocida directamente en el estado de resultados como parte de " Productos financieros y otros resultados, neto."

III. Contratos swap de tasas de interés

Bajo las IFRS, Cemex designa los contratos de intercambio de tasa de interés como cobertura de flujo de efectivo, para fijar el pago de interés con relación a un monto equivalente de deuda negociada en tasa variable, por lo cual, los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos se reconocen inicialmente dentro de otras reservas de capital y son posteriormente distribuidos a los gastos financieros en la medida que se reconoce el gasto por interés de la deuda asociada de interés variable.

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre del 2024, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de \$600, en ambos periodos, cuyo valor razonable representó activos por \$8 en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y activos por \$14 en el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de \$6 y ganancias de \$2, respectivamente, reconocidos en otras reservas de capital. Asimismo, durante estos mismos periodos se reclasificaron resultados del capital al renglón de "Gastos financieros" representando ingresos de \$3 y \$6, respectivamente.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Instrumentos financieros derivados – continúa

IV. Coberturas del precio de combustibles

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex mantiene contratos de intercambio tipo swap y opciones negociados para cubrir el precio de ciertos combustibles, principalmente diésel y gas, en diversas operaciones por un monto nominal agregado de \$121 y \$134, respectivamente, con un valor razonable que representa activos de \$3 en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y activos de \$1 en el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Estos contratos, para consumo propio, Cemex, fija el precio de estos combustibles, o bien, limitan el precio pagado sobre cierto volumen que representa una porción del consumo estimado de estos combustibles en las operaciones. Los contratos han sido designados como cobertura de flujos de efectivo del consumo de diésel o gas, por lo cual, los cambios en el valor razonable se reconocen a través de otras reservas de capital y se reciclan a los costos de operación cuando los volúmenes relacionados se consumen. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en otras reservas de capital representaron ganancias por \$2 y \$6, respectivamente. Asimismo, durante estos mismos periodos se reciclaron resultados del capital a los renglones de “Costo de ventas” y de “Gastos de operación”, según aplique, representando pérdidas de \$1 en ambos periodos.

En adición, al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex tenía contratos de opciones de petróleo Brent por un nominal de \$135 y \$150, respectivamente, con el propósito económico de mitigar la exposición a los cambios de precios sobre una porción del consumo de diésel implícito en las operaciones de distribución. Los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen en los resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto.” Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024 estos contratos representaron pérdidas de \$1 y un ingreso de \$1, respectivamente.

En marzo 2024, Cemex entró en contratos de opciones de compra de carbón por un nominal de \$81. Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex mantenía estos instrumentos financieros derivados por un nominal de \$56 y \$72, respectivamente, con el propósito económico de mitigar la exposición sobre el consumo de coque de petróleo en el proceso de producción. Los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen en los resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” representando por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, pérdidas de \$1.

V. Opciones de tipo de cambio

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex tenía contratos de opciones de compra Dólar/Peso por un nominal de \$605 y \$650, respectivamente. Estos contratos tienen vencimiento entre marzo de 2026 y marzo de 2027, y fueron negociadas para mantener el valor en Dólares sobre un monto equivalente de ingresos generados en Pesos. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2025 y 2024, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos generaron pérdidas por \$7 y \$5, respectivamente, reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Las pérdidas generadas para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 están relacionadas con la apreciación del peso frente al dólar durante estos periodos.

14.5) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los riesgos de la empresa surgen por alguna de las siguientes situaciones: i) el cambio potencial en el valor de activos propios o que se anticipa adquirir, ii) el cambio potencial en el valor de pasivos incurridos o que se espera incurrir, iii) el cambio potencial en el valor de servicios prestados, adquiridos o que se espera razonablemente prestar o adquirir en el curso normal del negocio, iv) el potencial cambio en el valor de activos, servicios, insumos, productos o materias primas propios, producidos, manufacturados, procesados, comercializados, rentados o vendidos, o que razonablemente se espera sean adquiridos, producidos, manufacturados, procesados, comercializados, rentados o vendidos en el curso normal del negocio, o v) cualquier cambio potencial en el valor a la exposición a tasas de interés o tipos de cambio de monedas de activos y pasivos propios o por incurrir.

En el curso ordinario del negocio, Cemex está expuesto al riesgo de insumos, incluyendo la exposición a insumos como combustibles, carbón, coque de petróleo, escorias de carbón, yeso y otros materiales que son utilizados por Cemex en la producción, y que expone a Cemex a variaciones en los precios de dichos insumos. Para administrar este y otros riesgos, como el riesgo de crédito, riesgo de tasas de interés, riesgo de moneda extranjera, riesgo de capital y riesgo de liquidez, considerando los lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de la Controladora, los cuales representan el marco de administración de riesgos y que son supervisados por distintos Comités, la administración de Cemex establece políticas que determinan estrategias orientadas a lograr coberturas en la medida en que esto sea posible, como evitar concentración de clientes en un determinado mercado o alinear el portafolio de monedas en que Cemex incurre su deuda, con aquellas en que se obtienen los flujos de efectivo.

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, estas estrategias son algunas veces complementadas con el uso de instrumentos derivados como se menciona en la nota 14.4, como es el caso de los contratos forward sobre combustibles negociados para fijar el precio de los insumos subyacentes.

Las principales categorías de riesgos se comentan a continuación:

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta Cemex si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar. Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de crédito a los clientes. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito se asigna sobre la base de cliente por cliente y está sujeto a las evaluaciones de capacidad de pago de estos, así como el historial con respecto a las fechas de vencimiento, los saldos de cartera vencida y en mora. En los casos en que se consideren necesarias, la gestión de Cemex exige garantías a sus clientes y contrapartes financieras en relación con los activos financieros.

La administración ha establecido una política de baja tolerancia al riesgo por medio de la cual analiza la solvencia crediticia de cada cliente antes de ofrecerle las condiciones generales de plazos de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, que representan los importes máximos de compra que requiere diferentes niveles de aprobación. A los clientes que no cumplen con los niveles de solvencia exigidos por Cemex no se les otorgan plazos de crédito. Al 31 de marzo del 2025, el mejor estimado de Cemex de pérdidas esperadas basado en el modelo de PCE (nota 8) ascendió a \$76.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen por cambios en las tasas de interés de mercado los cuales solo afectan los resultados si la deuda a largo plazo en tasa fija se reconoce a valor razonable. La deuda de largo plazo en tasa fija se reconoce a su costo amortizado y, por lo tanto, no está sujeta a riesgo de tasa de interés. La exposición a cambios en las tasas de interés de mercado refiere básicamente a la deuda de largo plazo en tasa variable, por lo que, si las tasas se incrementan, pueden afectar su gasto financiero y los resultados del periodo.

En adición, existe un costo de oportunidad por mantenerse largos periodos pagando una tasa fija determinada cuando las tasas de mercado ya han descendido y se pudieran negociar menores tasas en un nuevo préstamo o emisión de deuda. Cemex administra este riesgo balanceando su exposición a tasas de interés fijas y variables, al tiempo que intenta reducir el gasto financiero. Cemex podría renegociar las condiciones o recomprar la deuda, particularmente cuando el valor presente neto (“VPN”) de los beneficios futuros por la reducción de tasa de interés supera el costo y la comisión que se debe pagar en tal renegociación o recompra de deuda.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Cemex no tenga 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 otras 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.

Al 31 de marzo del 2025, el pasivo circulante, que incluye \$1,544 de deuda y otras obligaciones financieras circulantes, excedió en \$966 al activo circulante. Cabe señalar que, como parte de su estrategia operativa implementada por la administración, la Compañía opera con saldo de capital de trabajo negativo. Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo del 2025, Cemex utilizó efectivo neto en las actividades de operación por \$139. La administración de la Compañía considera que Cemex va a generar suficientes flujos de efectivo de las operaciones en los siguientes doce meses para cubrir sus obligaciones circulantes. En adición, al 31 de marzo del 2025, Cemex cuenta con una línea de crédito comprometida bajo la LCR por un total de \$2,000 y €300. Al 31 de marzo del 2025, Cemex tenía disponible \$2,000 y €300 del total de la LCR.

15) OTROS PASIVOS CIRCULANTES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, otros pasivos circulantes se desglosan como sigue:

	<u>31 de marzo de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Cuentas y gastos acumulados por pagar ¹	\$ 705	569
Provisiones	429	399
Pasivos por contratos con clientes ²	226	269
Intereses por pagar	94	89
	<u>\$ 1,454</u>	<u>1,326</u>

¹ Cuentas y gastos acumulados por pagar refiere principalmente a beneficios devengados del personal fijos y variables, seguros y servicios públicos devengados. Estos importes son de naturaleza revolviente y se espera que se liquiden y sustituyan por montos similares dentro de los siguientes 12 meses.

² Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los pasivos por contratos con clientes incluyen \$184 y \$225, respectivamente, de anticipos recibidos de clientes.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

16) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

16.1) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los montos de gasto por impuestos a la utilidad en el estado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, se desglosan como sigue:

		2025	2024
Gasto por impuestos a la utilidad causados ¹	\$	56	36
Gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos		(5)	—
	\$	51	36

¹ Incluye el impuesto global mínimo que no fue material.

16.2) PROCEDIMIENTOS FISCALES SIGNIFICATIVOS

Cemex está involucrado en varios procedimientos fiscales en curso que no han requerido el reconocimiento de provisiones, ya que la Compañía no considera probable una resolución adversa considerando la evidencia a su disposición. No obstante, la Compañía no puede asegurar obtener resoluciones favorables en cada caso.

Al 31 de marzo de 2025, los procedimientos fiscales más significativos de Cemex son los siguientes:

- En relación con las multas impuestas por la autoridad fiscal en España (la “Autoridad Fiscal”) por los años 2006 al 2009, el 21 de febrero de 2025, Cemex España recibió notificación de una resolución adversa de la Audiencia Nacional denegando la moción de ejecución de sentencia presentada el 9 de septiembre de 2024 contra la evaluación emitida por las autoridades fiscales en España, en la que Cemex España reclamó el derecho a una reducción del monto pendiente de las multas por un monto equivalente a \$194. El 28 de febrero de 2025, Cemex España apeló dicha resolución ante el Tribunal Nacional. Al 31 de marzo de 2025, el Tribunal Nacional no ha emitido ninguna resolución sobre la apelación presentada por Cemex España.

17) CAPITAL CONTABLE

17.1) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el renglón consolidado de capital social y prima en colocación de acciones se desglosa como sigue:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital social	\$	318	318
Prima en colocación de acciones		7,381	7,381
	\$	7,699	7,699

El 26 marzo de 2025, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprobó: (a) el decreto de un dividendo en efectivo por un monto total de \$130 en cuatro exhibiciones trimestrales iguales iniciando en junio de 2025 y terminando en marzo 2026; (b) fijar un monto de \$500 o su equivalente en Pesos como el monto máximo de recursos durante 2025 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de la Controladora, para la adquisición de sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; y (c) la designación de los miembros del Consejo de Administración, así como el Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad.

El 22 marzo de 2024, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprobó: (a) el decreto de un dividendo en efectivo por un monto total de \$120 en cuatro exhibiciones trimestrales iguales iniciando en junio de 2024 y terminando en marzo 2025; (b) establecer la cantidad de \$500 o su equivalente en Pesos como el monto máximo durante 2024 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas, que Cemex, S.A.B. de C.V. puede usar para la adquisición de sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; (c) el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración, así como el Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad; y (d) la extensión de los programas de compensación de largo plazo con acciones de Cemex, S.A.B. de C.V. hasta el 31 de diciembre de 2028. Durante 2024, no se adquirieron acciones propias bajo el programa de recompra vigente.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. no se emitió acciones en relación con los programas ejecutivos de compensación de largo plazo con acciones.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

17.2) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL Y NOTAS SUBORDINADAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el renglón de otras reservas de capital y notas subordinadas se desglosa como sigue:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Otras reservas de capital	\$	(2,601)	(2,756)
Notas subordinadas.....		1,986	1,986
	\$	(615)	(770)

Notas subordinadas

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex mantenía notas subordinadas por \$1,000 con tasa de 9.125% emitidas en marzo de 2023 (las “Notas Subordinadas de 2023”). Las Notas Subordinadas de 2023 están alineadas al Marco de Fondeo Verde (el “MFV”) y los recursos obtenidos se aplicarán, total o parcialmente, uno o más de los Proyectos Verdes Elegibles (“PVEs”) nuevos o existentes bajo el MFV. Los PVEs incluyen inversiones relacionadas a la prevención y control de la contaminación, energías renovables, eficiencia energética, transporte limpio, gestión sostenible del agua y aguas residuales, y las tecnologías y procesos de producción de productos ecoeficientes y/o adaptados a la economía circular. Ver nota 20 para eventos subsecuentes relacionados a la redención de estas notas.

Además, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cemex mantenía notas subordinadas por \$1,000 con tasa de 5.125% emitidas en junio de 2021 (las “Notas Subordinadas de 2021”). Los recursos obtenidos se utilizaron para recomprar el saldo de notas perpetuas emitidas por subsidiarias a esa fecha y el repago de deuda.

Bajo las Notas Subordinadas 2023 y las Notas Subordinadas 2021 (en conjunto las “Notas Subordinadas”), las cuales no tienen fecha de vencimiento o repago, o fecha de liquidación obligatoria, la Controladora puede diferir indefinidamente a su discreción el pago de interés. En adición, las Notas Subordinadas: (i) no son pagaderas a la opción de los tenedores de las Notas Subordinadas (los “Tenedores”), (ii) no cuentan con el beneficio de cláusulas de protección de deuda y, (iii) no incluyen ningún evento de incumplimiento relacionado a su pago o cláusula de incumplimiento cruzada con relación a alguna deuda de Cemex. Asimismo, la Controladora está en control de las instancias que pueden concluir en el repago total o parcial de las Notas Subordinadas, incluyendo la opción de recomprar en el quinto aniversario de cada emisión, los eventos específicos de extinción anticipada y aquellos bajo procesos de reorganización o bancarrota bajo las leyes aplicables. En el evento hipotético de liquidación de la Controladora, los Tenedores solo tendrían un reclamo sobre cualquier activo neto residual después de que todos los pasivos hubieran sido liquidados; por lo cual, los Tenedores no tienen asegurado recuperar el monto principal de las Notas Subordinadas o cualquier interés diferido acumulado.

Con base en las características de las Notas Subordinadas, incluidas en términos contractuales que se consideran con sustancia, y las consideraciones legales anteriores, bajo la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación* (“IAS 32”), Cemex concluyó que las Notas Subordinadas no califican en la definición de pasivo financiero de la IAS 32 teniendo en consideración que no incluyen ninguna obligación contractual: (i) de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o (ii) de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el emisor, por lo tanto, se clasifican como parte de la participación controladora dentro de Otras reservas de capital.

Los pagos de interés bajo las Notas Subordinadas se incluyeron dentro de “Otras reservas de capital” por \$37 y \$37 por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente.

17.3) PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

Participación no controladora

La participación no controladora refleja la participación de terceros en el capital y los resultados de las subsidiarias consolidadas. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la participación no controladora en capital ascendió a \$296 y \$301, respectivamente. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, la participación no controladora en la utilidad consolidada fue de \$8 y \$4, respectivamente. Las participaciones no controladoras son principalmente de las siguientes subsidiarias:

- Las acciones de TCL cotizan en la Bolsa de Valores de Trinidad y Tobago. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, existe una participación no controladora en TCL del 30.17% de sus acciones ordinarias, en ambos periodos.
- Como se menciona en la nota 3.1, el 2 de diciembre de 2024, Cemex completó la venta de sus operaciones y activos en Filipinas. Como resultado de la venta, la participación no controladora relacionada fue dada de baja.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

18) PROCEDIMIENTOS LEGALES

18.1) PASIVOS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Cemex está involucrado en varios procedimientos legales significativos, cuyas resoluciones adversas se consideran probables e implican la incurrencia de pérdidas y/o salidas de efectivo o la entrega de otros recursos propiedad de Cemex. Como resultado, se han reconocido ciertas provisiones y/o pérdidas en los estados financieros, representando la mejor estimación de las salidas de efectivo. Cemex cree que no realizará gastos significativos por encima de los montos registrados. Al 31 de marzo de 2025, no ha habido ningún cambio notable con respecto al 31 de diciembre de 2024 en relación con los procedimientos más significativos.

18.2) CONTINGENCIAS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

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.

Los desarrollos más significativos al 31 de marzo de 2025 en comparación al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

- En relación con la investigación relacionada con el negocio en Francia en el sector de productos químicos para la construcción, que incluye aditivos químicos y aditivos para su uso en concreto, cemento y productos de construcción relacionados. El 28 de marzo de 2025, la Comisión Europea envió una solicitud adicional de información. El hecho de que se esté llevando a cabo esta investigación no significa que la Comisión Europea haya concluido que Cemex ha violado la ley. Al 31 de marzo de 2025, debido a las etapas actuales de esta investigación, Cemex no puede evaluar el resultado probable de la investigación o, en caso de generarse un resultado adverso, si este tuviera un impacto material adverso en sus resultados operativos, liquidez y condición financiera.

18.3) OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

- El 3 de febrero de 2025, en relación con los procedimientos ante la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (“ANLA”) para ampliar la licencia de extracción ambiental de la cantera de la Planta Maceo, Cemex fue informado de que la petición de reconsideración fue denegada y la decisión de archivo confirmada. Al 31 de marzo de 2025, Cemex espera presentar una nueva solicitud para modificar la licencia ambiental para ampliar la capacidad de producción; sin embargo, Cemex cree que la falta de modificación de la licencia ambiental no tendría un impacto material adverso en su negocio, condición financiera, liquidez y resultados operativos.
- Al 31 de marzo de 2025, Cemex completó la obtención de los permisos más relevantes y todas las autorizaciones para la construcción de la carretera de acceso a la Planta Maceo. Se espera que la carretera de acceso esté sustancialmente terminada en 2025, así como la puesta en marcha de la Planta Maceo.

19) POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

19.1) BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los de Cemex, S.A.B. de C.V. y los de todas las entidades controladas. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se eliminaron en la consolidación.

Las inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos se reconocen bajo el método de participación. El método de participación adiciona al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a Cemex en el capital y los resultados de la entidad posteriores a su fecha de compra.

19.2) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos, y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte; así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los conceptos principales sujetos a estimaciones significativas y suposiciones incluyen los análisis de deterioro de activos de larga vida, el reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos, el reconocimiento de posiciones fiscales inciertas, la valuación de obligaciones por el retiro de activos, así como provisiones relacionadas con procedimientos legales y pasivos por remediación del medio ambiente, entre otros. Se requiere un alto juicio de la administración para valorar apropiadamente estos conceptos.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Millones de Dólares)

Políticas contables materiales – continúa

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

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

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

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

Los principales tipos de cambio de cierre para los estados de situación financiera y los tipos de cambio promedio aproximados del año (determinados utilizando los tipos de cambio de cierre de cada mes durante el periodo) para los estados de resultados, en relación con las principales monedas funcionales de la Compañía al Dólar al 31 de marzo de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de marzo de 2025		Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de marzo de 2024	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Peso Mexicano.....	20.48	20.58	20.83	18.55	16.57	16.95
Euro	0.9245	0.9495	0.9654	0.9265	0.9264	0.9237
Libra del Reino Unido	0.7740	0.7910	0.7988	0.7819	0.7921	0.7898
Peso Colombiano.....	4,193	4,161	4,409	4,104	3,842	3,900

19.4) 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 9, <i>Instrumentos financieros</i> y la IFRS 7 <i>Instrumentos financieros: información a revelar - Clasificación y medición</i>	Las enmiendas aclaran la eliminación de pasivos financieros en la fecha de liquidación, permiten opciones contables para liquidación electrónica y requieren divulgaciones para activos y pasivos financieros con términos contingentes, incluyendo características de medioambiente, sociales y de gobierno.	1 de enero de 2026

En adición, la IFRS 18, Presentación e información a revelar en los estados financieros, que reemplaza a la IAS 1 y es efectiva a partir del 1 de enero de 2027, introduce nuevas categorías y subtotales en el estado de resultados, requiere la divulgación y detalle de medidas de desempeño incluidas por la administración, y establece nuevos requisitos para la ubicación, agregación y desagregación de la información financiera. Cemex se encuentra analizando estos cambios en formatos y de presentación.

20) SUBSEQUENT EVENTS

El 10 de abril de 2025, Cemex concluyó la redención total de sus Notas Subordinadas de 9.125% por el monto principal agregado de \$1,000 (nota 17.2), conforme al contrato de emisión fechado el 14 de marzo de 2023. Las Notas Subordinadas de 9.125% fueron redimidas a par más una prima del 1%, junto con los intereses acumulados y no pagados, por un monto total de \$1,039.