



REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Así mismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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

Fernando Ángel González Olivieri
Director Ejecutivo General

Maher Al-Haffar
Vicepresidente Ejecutivo
Finanzas y Administración

Roger Saldaña Madero
Vicepresidente Senior Jurídico

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, fueron dictaminados con fecha 12 de febrero de 2024, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Así mismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los citados estados financieros dictaminados.

C.P. Luis Gabriel Ortiz Esqueda
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Representante

C.P.C. Arturo González Prieto
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Auditor Externo



Reporte Anual 2023

 **CEMEX**



Cemex, S.A.B. de C.V.
Avenida Ricardo Margáin Zozaya #325
Colonia Valle del Campestre 66265,
San Pedro Garza García, N.L., México
Teléfono: +52 (81) 88 88 88 88
Fax: +52 (81) 88 88 43 99
www.cemex.com

REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES PARA EL AÑO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

De conformidad con dichas Disposiciones de Carácter General, el presente reporte anual es la versión en español del reporte anual presentado por Cemex, S.A.B. de C.V., ante la Comisión de Valores (*Securities and Exchange Commission*, o "SEC") de los Estados Unidos de América en la Forma 20-F (la "Forma 20-F").

Al 31 de diciembre del 2023, el capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba representado por 29,016,656,496 acciones ordinarias, nominativas, Serie A, y 14,508,328,248 acciones ordinarias, nominativas, Serie B, todas ellas sin expresión de valor nominal. Las acciones Serie A solamente pueden ser adquiridas por inversionistas mexicanos y deben representar por lo menos el 64% de las acciones totales con derecho a voto en circulación. Las acciones Serie B son de libre suscripción y podrán representar como máximo el 36% del capital social en circulación. Dichas acciones confieren iguales derechos a sus tenedores y se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "RNV").

Cemex, S.A.B. de C.V., cuenta con un programa de Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs"). Cada CPO representa un interés económico en 2 acciones Serie A y 1 acción Serie B. Los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., están inscritos en el RNV y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. Asimismo, Cemex, S.A.B. de C.V., cuenta con un programa de ADSs. Cada uno de los cuales representa 10 CPOs. Los ADSs cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE", por sus siglas en inglés).

Clave de cotización de CPOs: "CEMEX.CPO"

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

INFORMACIÓN SOBRE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA VARIABLE (los “Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1”) EMITIDOS POR Cemex, S.A.B. de C.V.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Monto de la emisión: Ps1,000,000,000.00 (mil millones de Pesos 00/100 M.N.).

Denominación de la emisora: Cemex, S.A.B. de C.V.

Clave de Pizarra: “CEMEX 23L”

Número de Emisión al amparo del Programa: Primera Emisión

Fecha de emisión: 5 de octubre de 2023.

Fecha de vencimiento: 1 de octubre de 2026.

Plazo de la emisión: 1,092 días.

Intereses y procedimiento de cálculo: Interés bruto anual se calcula mediante la adición de 0.45 puntos porcentuales a la tasa denominada Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 (veintiocho) días.

Periodicidad en el pago de intereses: Cada 28 días iniciando el 2 de noviembre de 2023.

Lugar y forma de pago de intereses y principal: El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“Indeval”), o en su caso, en las oficinas de Cemex, S.A.B. de C.V.

Amortización y amortización anticipada: Un solo pago a su valor nominal o, en su caso, a su Valor Nominal Ajustado (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1).

Garantía: Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 cuentan, inicialmente, con el aval las siguientes sociedades (los “Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1”): Cemex Concretos, S.A. de C.V. (“Cemex Concretos”), Cemex Corp. (“Cemex Corp”), Cemex Operaciones México, S.A. de C.V. (“COM”) y Cemex Innovation Holding Ltd. (“CIH”), pero no cuentan con garantía específica. Cemex, S.A.B. de C.V., tendrá el derecho de liberar o sustituir a cualquiera de los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 o incluir nuevas avalistas, siempre y cuando después de que dicha liberación, adición o sustitución surta efectos, se cumpla con el Aval Mínimo (según dicho término se define en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1).

Calificación: Standard & Poor’s, S.A. de C.V. “mxAA” (capacidad de pago de Cemex, S.A.B. de C.V., para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional). Fitch México, S.A. de C.V., “AA(mex)” (expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el país).

Representante común: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (“Cibanco”).

Depositario: Indeval

Régimen fiscal: La tasa de retención aplicable, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los Artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los Artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la emisión.

Política de Cemex, S.A.B. de C.V., en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión: No aplica.

Política de Cemex, S.A.B. de C.V., en la toma de decisiones respecto de reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones durante la vigencia de la emisión: Cemex, S.A.B. de C.V., y los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 no podrán fusionarse salvo que: (i) la sociedad fusionante o adquirente asuma las obligaciones de la Emisora o la Avalista, según corresponda, al amparo de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, (ii) no ocurra una Causa de Vencimiento Anticipado (según se define en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1) en virtud de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 como resultado de la fusión o transmisión, y (iii) la sociedad fusionante o adquirente entregue al Representante Común (según se define en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1) una opinión legal en el sentido de que dicha fusión o transmisión cumple con lo previsto en los incisos (i) y (ii) anteriores.

Política de Cemex, S.A.B. de C.V., en la toma de decisiones sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, especificando lo que incluirá tal concepto durante la vigencia de la emisión: De conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles, Cemex, S.A.B. de C.V. no permitirá la creación de gravámenes sobre sus activos, salvo que (i) se trate de “Gravámenes Permitidos” (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles a de Largo Plazo 1), o (ii) en forma simultánea garantice sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1.

INFORMACIÓN SOBRE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA FIJA (los “Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2”) EMITIDOS POR
Cemex, S.A.B. de C.V.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Monto de la emisión: Ps5,000,000,000.00 (cinco mil millones de Pesos 00/100 M.N.).

Denominación de la emisora: Cemex, S.A.B. de C.V.

Clave de Pizarra: “CEMEX 23-2L”

Número de Emisión al amparo del Programa: Segunda Emisión

Fecha de emisión: 5 de octubre de 2023.

Fecha de vencimiento: 26 de septiembre de 2030.

Plazo de la emisión: 2,548 días.

Intereses y procedimiento de cálculo: Interés bruto anual de 11.48%, el cual se mantendrá fijo durante la vigencia de la Emisión, salvo en caso de que dicha tasa sea sustituida por la Tasa de Interés Bruto Anual Ajustada (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2).

Periodicidad en el pago de intereses: Cada 182 días iniciando el 4 de abril de 2024.

Lugar y forma de pago de intereses y principal: El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán mediante transferencia electrónica, en el domicilio del Indeval, o en su caso, en las oficinas de Cemex, S.A.B. de C.V.

Amortización y amortización anticipada: Un solo pago a su valor nominal o, en su caso, a su Valor Nominal Ajustado (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2).

Garantía: Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 cuentan, inicialmente, con el aval de los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, pero no cuentan con garantía específica. La Emisora tendrá el derecho de liberar o sustituir a cualquiera de los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 o incluir nuevas avalistas, siempre y cuando después de que dicha liberación, adición o sustitución surta efectos, se cumpla con el Aval Mínimo (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles a Largo Plazo 2).

Calificación: Standard & Poor’s, S.A. de C.V. “mxAA” (capacidad de pago de la Cemex, S.A.B. de C.V., para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional). Fitch México, S.A. de C.V. “AA(mex)” (expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el país).

Representante común: Cibanco.

Depositario: Indeval

Régimen fiscal: La tasa de retención aplicable, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la emisión.

Política de Cemex, S.A.B. de C.V., en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión: No aplica.

Política de Cemex, S.A.B. de C.V., en la toma de decisiones respecto de reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones durante la vigencia de la emisión: Cemex, S.A.B. de C.V. y los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 no podrán fusionarse salvo que: (i) la sociedad fusionante o adquirente asuma las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. o los Avalistas de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, según corresponda, al amparo de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2, (ii) no ocurra una Causa de Vencimiento Anticipado (según se define en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2) al amparo de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 como resultado de la fusión o transmisión, y (iii) la sociedad fusionante o adquirente entregue al Representante Común (según se define en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2) una opinión legal en el sentido de que dicha fusión o transmisión cumple con lo previsto en los incisos (i) y (ii) anteriores.

Política de la Emisora en la toma de decisiones sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, especificando lo que incluirá tal concepto durante la vigencia de la emisión: De conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2, Cemex, S.A.B. de C.V. no permitirá la creación gravámenes sobre sus activos, salvo que (i) se trate de “Gravámenes Permitidos” (según dicho término se define en los títulos de los Certificados Bursátiles de Largo plazo 2), o (ii) en forma simultánea garantice sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2.

TABLA DE REFERENCIA

<u>Índice Reporte Anual</u>	<u>Sección de la Forma 20-F</u>
I INFORMACIÓN GENERAL	
1. Glosario de Términos y Definiciones	No aplica
2. Resumen Ejecutivo	<p>Parte I, Punto 3—Información Clave—“Evolución Financiera—Operación Resiliencia” e “Información Financiera Consolidada Seleccionada”</p> <p>Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio” y “Nuestras Prioridades Estratégicas”</p> <p>Parte I, Punto 8—Información Financiera—“Estados Financieros Consolidados y Otra Información Financiera”</p> <p>Parte I, Punto 9—Oferta y Cotización en Bolsa—“Detalles del Listado”</p>
3. Factores de Riesgo	<p>Parte I, Punto 3—Información Clave— “Factores de Riesgo”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Advertencia Respecto a Declaraciones sobre Condiciones Futuras”</p>
4. Otros Valores	<p>Parte I, Punto 9—Oferta y Cotización en Bolsa— “Detalles del Listado”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023.</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Advertencia Respecto a Declaraciones Sobre Condiciones Futuras”, “—Información Sobre la Tendencia— CEBURES 2023.</p>
5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro Nacional de Valores	<p>Parte I, Punto 10—Información Adicional—Acta Constitutiva y Estatutos Sociales—“Cambios en el Capital Social y Derechos Preferentes”</p> <p>Parte II, Punto 14—Modificaciones Importantes a los Derechos de los Tenedores de Valores y Uso de las Ganancias</p>
6. Documentos de Carácter Público	Punto 10—Información Adicional—“Documentos Públicos”
II Cemex, S.A.B. de C.V.	
1. Historia y Desarrollo de la Compañía	<p>Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio”, “Nuestras Prioridades Estratégicas”, “Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”, y “Nuestra Estructura Corporativa”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Resultados de Operación”, “Inversiones, Adquisiciones y Ventas de Activos”, y “Eventos Recientes”</p> <p>Parte I, Punto 8—Información Financiera—“Procedimientos Legales”</p>

2. Descripción del Negocio

- A. Actividad Principal Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio”, “Desglose de Ingresos por Línea de Negocio para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023”, “Nuestros Productos”, “Base de Usuarios”, y “Nuestra Estructura Corporativa”, “—México”, “—Estados Unidos de América”, “—EMEA”, “—Resto de EMEA”, y “—SCA&C”
- B. Canales de Distribución Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio”, “Nuestra Estructura Corporativa”, “—México”, “—Estados Unidos de América”, “—EMEA”, “—Resto de EMEA”, y “—SCA&C”
- C. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias, etc.”
- D. Principales Clientes Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio”, “Base de Usuarios”, y “—México”, “—Estados Unidos de América”, “—EMEA”, “—Resto de EMEA”, y “—SCA&C”
- E. Legislación Aplicable y Situación Tributaria Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”
Parte I, Punto 10—Información Adicional—“Impuestos”
- F. Recursos Humanos Parte I, Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—“Empleados”
- G. Desempeño Ambiental Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”
- H. Información de Mercado Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Nuestra Estructura Corporativa”, “—México”, “—Estados Unidos de América”, “—EMEA”, “—Resto de EMEA”, y “—SCA&C”
- I. Estructura Corporativa Parte I, Punto 4—Información de la Compañía— “Nuestra Estructura Corporativa”
Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Operaciones con Partes Relacionadas”
- J. Descripción de Principales Activos Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Visión General del Negocio”, “Nuestra Estructura Corporativa”, “—México”, “—Estados Unidos de América”, “—EMEA”, “—Resto de EMEA”, y “—SCA&C” y “Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”
Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Inversiones, Adquisiciones y Ventas de Activos”, Liquidez y Recursos de Capital—“Nuestra Deuda”
- K. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales Parte I, Punto 4—Información de la Compañía—“Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”

L.	Acciones Representativas del Capital Social	<p>Parte I, Punto 3—Información Clave—“Información Financiera Consolidada Seleccionada”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Liquidez y Recursos de Capital—“Programa de Recompra de Acciones”</p> <p>Parte I, Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Principales Accionistas”</p> <p>Parte I, Punto 10—Información Adicional—“Capital Social”</p>
M.	Dividendos	<p>Parte I, Punto 8—Información Financiera—“Dividendos”</p> <p>Parte I, Punto 10—Información Adicional—“Capital Social”</p> <p>Parte II, Punto 13—Incumplimientos, Dividendos Adeudados y Faltas</p>
III INFORMACIÓN FINANCIERA		
1.	Información Financiera Seleccionada	<p>Parte I, Punto 3—Información Clave—“Información Financiera Consolidada Seleccionada”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Advertencia Respecto a Declaraciones Sobre Condiciones Futuras”, “—Información Sobre la Tendencia”</p>
2.	Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros</p>
3.	Informe de Créditos Relevantes	<p>Parte I, Punto 3—Información Clave—“Factores de Riesgo”</p> <p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Liquidez y Recursos de Capital”</p> <p>Parte I, Punto 10—Información Adicional—“Principales Contratos”</p> <p>Parte II, Punto 13—Incumplimientos, Dividendos Adeudados y Faltas</p>
4.	Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Cemex	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros</p>
A.	Resultados de Operación	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros</p>
B.	Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros</p>
C.	Control Interno	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros</p> <p>Parte I, Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—“Prácticas del Consejo de Administración”</p> <p>Parte II, Punto 15—Controles y Procedimientos</p>
5.	Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	<p>Parte I, Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—“Políticas Contables Críticas”</p>

IV ADMINISTRACIÓN

- | | |
|--|--|
| 1. Auditores Externos | Parte II, Punto 16C— Principales Honorarios y Servicios Contables |
| 2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés | Parte I, Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Operaciones con Partes Relacionadas” |
| 3. Administradores y Accionistas | Parte I, Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados

Parte I, Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Principales Accionistas”

Punto 16A—Experto Financiero del Comité de Auditoría

Punto 16B—Código de Ética |
| 4. Estatutos Sociales y Otros Convenios | Parte I, Punto 10—Información Adicional—“Acta Constitutiva y Estatutos Sociales” |
| 5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo | Parte II, Punto 16G—Gobierno Corporativo |

V MERCADO DE CAPITALES

- | | |
|---|---|
| 1. Estructura Accionaria | Parte I, Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Principales Accionistas”

Parte I, Punto 12D—American Depositary Shares |
| 2. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores | Parte I, Punto 9—Oferta y Cotización en Bolsa |
| 3. Formador de Mercado | No aplica |

VI PERSONAS RESPONSABLES

VII ANEXOS

- | | |
|--|--|
| 1. Estados Financieros Dictaminados e Informe del Comité de Auditoría | Punto 17—Estados Financieros

Punto 18—Estados Financieros |
| 2. Información Adicional para dar por Cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores | Punto 19—Anexos |

* El Índice se encuentra en la siguiente página.

ÍNDICE

PARTE I	5
Punto 1—Presentación de Consejeros, Principales Funcionarios y Asesores	5
Punto 2—Estadísticas de la Oferta y Calendario Estimado	5
Punto 3—Información Clave	5
Avanzando en nuestras prioridades estratégicas y siendo líderes del sector en la transición mundial hacia menores emisiones de carbono y economía circular	
Factores de Riesgo	9
Punto 4—Información de la Compañía	49
Visión General del Negocio	49
Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023	55
Desglose de Ingresos por Línea de Negocio para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023	55
Nuestros Negocios	56
Nuestras Prioridades Estratégicas	72
Nuestra Estructura Corporativa	95
Nuestras Operaciones de Comercialización	131
Nuestras Plantas de Cemento y Molienda	132
Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales	134
Punto 4A—Comentarios del Personal No Resueltos	
Advertencia Respecto a Declaraciones Sobre Actos Futuros	168
Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros	174
Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados	281
Principales Funcionarios y Consejeros	281
Principales Funcionarios y Composición del Consejo de Administración	311
Prácticas del Consejo de Administración	312
Remuneración de los Consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. y de Nuestros Principales Funcionarios	317
Plan de Compensación Variable (“PCV”)	318
Empleados	322
Tenencia Accionaria	324
Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas	325
Principales Accionistas	325
Operaciones con Partes Relacionadas	326
Punto 8—Información Financiera	328
Estados Financieros Consolidados y Otra Información Financiera	328
Procedimientos Legales	328
Dividendos	328
Cambios Significativos	329
Punto 9—Oferta y Cotización en Bolsa	329
Detalles del Listado	329
Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores	330

Punto 10—Información Adicional	331
Acta Constitutiva y Estatutos Sociales	331
Capital Social	340
Principales Contratos	341
Controles Cambiarios	341
Impuestos	341
Punto 11—Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado	347
Punto 12—Descripción de Valores diferentes a Valores Representativos de Capital	347
Punto 12A—Valores de Deuda	347
Punto 12B—Garantías y Derechos	347
Punto 12C—Otros Valores	347
Punto 12D—American Depositary Shares	347
Cuotas y Cargos del Depositario de ADSs	348
Pagos del Depositario para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023	348
PARTE II	349
Punto 13—Incumplimientos, Dividendos Adeudados y Faltas	349
Punto 14—Modificaciones Importantes a los Derechos de los Tenedores de Valores y Uso de las Ganancias	349
Punto 15—Controles y Procedimientos	349
Controles y Procedimientos de Revelación	349
Informe Anual de la Administración sobre el Control Interno para Reportes Financieros	349
Informe de Certificación de la Firma de Auditores Independientes Registrados	350
Cambios en el Control Interno sobre Reportes Financieros	350
Punto 16—RESERVADO	350
Punto 16A—Experto Financiero del Comité de Auditoría	350
Punto 16B—Código de Ética	350
Punto 16C—Principales Honorarios y Servicios Contables	352
Políticas y Procedimientos de Aprobación Previa del Comité de Auditoría	353
Punto 16D—Exenciones de los Estándares de Listado de los Comités de Auditoría	353
Punto 16E—Compras de Valores Representativos del Capital por parte del Emisor y Compradores Afiliados	353
Punto 16F—Cambio en el Contador Certificado del Registrante	353
Punto 16G—Gobierno Corporativo	354
Punto 16H—Divulgación Acerca de Seguridad en Minas	359
Punto 16I—Divulgación de las Jurisdicciones Extranjeras que Impiden las Inspecciones	359
Punto 16J—Políticas de negociación con información confidencial	359
Punto 16K—Ciberseguridad	359
PARTE III	361
Punto 17—Estados Financieros	361
Punto 18—Estados Financieros	361
Punto 19—Anexos	361

INTRODUCCIÓN

Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos (“México”). Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte anual 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 1 de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en otra sección de este reporte anual.

Presentación de Información Financiera

Los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., incluidos en otra sección de este reporte anual han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

La regulación emitida por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC”, por sus siglas en inglés) no requiere a los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según emitidas por el IASB) conciliar dichos estados financieros con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (los “U.S. GAAP”, por sus siglas en inglés).

Salvo que se indique lo contrario, las referencias en este reporte anual 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 anual a “CPOs” significan Certificados de Participación Ordinarios de Cemex, S.A.B. de C.V., cada CPO representa dos acciones Serie A (según se define más adelante) y una acción Serie B (según se define más adelante) 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.

Véanse las notas 28.4, 17.1 y 17.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual, para una descripción detallada de nuestra deuda y otras obligaciones financieras. La deuda total más otras obligaciones financieras difiere del cálculo de la deuda en virtud de nuestros principales contratos de crédito no garantizados, 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 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 “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”. En nuestros estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, nos referimos al Contrato de Crédito 2021 Modificado como el Contrato de Crédito 2023.

El 5 de junio de 2023, amortizamos totalmente las notas de junio del 2027 denominadas en Dólares al 7.375% con vencimiento en 2027 (las “Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares”). Durante el 2023, la diferencia entre el importe pagado por dichas notas y el importe nominal amortizado, neto de costos de operación, generó una pérdida por recompra de \$38 millones, reconocida en el estado de resultados. Durante el 2022, en virtud de ofertas públicas de adquisición y otras operaciones de mercado, recomparamos parcialmente diferentes series de notas por un monto principal agregado de \$1,172 millones. La diferencia entre el importe pagado por dichas notas y el monto nominal

amortizado, neto de costos de operación, generó una ganancia por recompra de \$104 millones, reconocida en el estado de resultados del año concluido el 31 de diciembre de 2022.

De conformidad con los Instrumentos Financieros IAS 32 (“IAS 32”), concluimos que nuestras Notas Subordinadas en circulación (según se definen más adelante) representan instrumentos de capital y se clasifican dentro del capital contable de la participación de los accionistas. Véase la nota 21.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección del presente reporte anual para una descripción detallada de las Notas Subordinadas.

También hacemos referencia en varias secciones dentro de este reporte anual a medidas no basadas en las IFRS, incluyendo “Flujo de Operación”. El “Flujo de Operación” equivalente a ingresos operativos antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización, se detalla a profundidad en el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resultados de Operación—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 2023 preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el IASB.

En este reporte anual hemos aproximado ciertas cifras a sus números redondos más cercanos o a un número determinado de decimales. Debido al redondeo, las cifras que aparecen como totales en las tablas pueden no ser agregaciones aritméticas de las cifras que las preceden.

Algunos Términos Técnicos

Cuando se utilicen en este reporte anual, los términos establecidos a continuación significan lo siguiente:

- **Adhesivos** se refiere a cualquier material que se añade al cemento/aglomerante o al concreto (principalmente inorgánicos) para lograr un objetivo específico.
- **Aditivos** son productos químicos (principalmente moléculas orgánicas) que se añaden o aplican a (nuestros principales productos) cemento/aglomerantes, concreto agregados para conseguir un rendimiento determinado.
- **Agregados** son materiales granulares inertes como piedra, arena y grava, los cuales se obtienen de fuentes terrestres (principalmente extraídos de canteras) o mediante el dragado de depósitos marinos. Dan al concreto premezclado su volumen necesario e incrementan su resistencia general. En circunstancias normales, un metro cúbico de concreto fresco contiene dos toneladas de grava y arena.
- **Cemento Portland** es un agente aglutinante hidráulico que se endurece incluso bajo el agua y que, cuando se mezcla con agregados y agua, produce concreto premezclado.
- **Molino de cemento** (también llamado “molino de acabado” en Estados Unidos) es un equipo que se utiliza para reducir el tamaño de los materiales necesarios para la producción de cemento, normalmente hasta el tamaño de las micras (1 micra equivale a 0.001 milímetros). Tradicionalmente, los molinos de cemento han adoptado la forma de molinos de bolas. Los molinos de rodillos verticales, que son más eficaces en términos de consumo de energía en comparación con los molinos de bolas, se están introduciendo gradualmente en nuestras operaciones en los Estados Unidos, México, el Reino Unido, los Emiratos Árabes Unidos y otras regiones en las que operamos.
- **Clínker** es la principal materia prima utilizada para producir cemento portland y está hecho de la sinterización de caliza, arcilla y óxido de hierro en un horno rotante a aproximadamente 1,450° Celsius. Una tonelada de clínker produce aproximadamente 1.2 toneladas de cemento gris portland.
- **CO₂**, o dióxido de carbono, es un compuesto químico cuya fórmula química es CO₂. Es un gas de efecto invernadero, lo que significa que contribuye al calentamiento de la atmósfera terrestre al atrapar el calor que de otro modo escaparía al espacio.
- **Emisiones de CO₂** se refieren a la liberación de CO₂ a la atmósfera como resultado de nuestras actividades directas e indirectas. Estas actividades pueden incluir la quema de combustibles fósiles (como carbón, gas y gasóleo) y las emisiones derivadas de la descarbonización de la piedra caliza (emisiones de proceso).
- **Cenizas volantes** son un residuo de la combustión de termoeléctricas de carbón con capacidad cementante cuando se mezcla con clínker y que puede utilizarse como material cementante suplementario.
- **Cemento Gris Portland** usado para la construcción, es un agente aglomerante hidráulico con una composición tradicional en peso de al menos aproximadamente 90% a 95% de clínker y hasta un 5% de un componente menor (generalmente sulfato de calcio y piedra caliza). El cemento mezclado portland tiene un factor de clínker más bajo, normalmente inferior al 90%, lo que se traduce en menores emisiones de CO₂. Tanto el cemento tradicional portland como el mezclado, cuando se mezcla con arena, piedra u otros agregados y agua, produce concreto premezclado.
- **Coque de petróleo** es un producto derivado del proceso de refinación del petróleo que puede incorporarse en el proceso de producción de cemento como combustible, en sustitución de otros combustibles primarios como el gas natural o el carbón.
- **Concreto premezclado** es una mezcla de cemento, agregados, aditivos y agua.

- **Escoria Granulada Molida de Horno Alto** es un subproducto generado en los hornos altos en el proceso de purificación del mineral de hierro. Mezclada con clínker, presenta propiedades cementantes y puede utilizarse como material cementante suplementario.
- **Toneladas** significa toneladas métricas. Una tonelada métrica equivale a 1.102 toneladas cortas.
- **Soluciones Urbanas** es uno de nuestros cuatro negocios principales. Se trata de un negocio que complementa nuestra oferta de valor de productos y soluciones, buscando conectar con el ecosistema metropolitano más amplio, aborda los retos de la urbanización y proporciona medios a todos los grupos de interés en la cadena de valor de la construcción para hacer posible una urbanización sostenible, centrándose en cuatro segmentos de mercado: materiales de rendimiento, circularidad, construcción industrializada y servicios relacionados.
- **Cemento blanco** es un cemento Portland especial usado principalmente con fines decorativos con un rendimiento igual o superior al del cemento portland gris.

PARTE I

Punto 1—PRESENTACIÓN DE CONSEJEROS, PRINCIPALES FUNCIONARIOS Y ASESORES

No aplica.

Punto 2—ESTADÍSTICAS DE LA OFERTA Y CALENDARIO ESTIMADO

No aplica.

Punto 3—INFORMACIÓN CLAVE

Marcando el Ritmo.

En 2023, tuvimos unos sólidos resultados operativos y estratégicos. Obtuvimos resultados sólidos, mejoramos sustancialmente nuestra generación de flujo de efectivo y conseguimos recuperarnos de las extraordinarias presiones inflacionarias de los últimos años. Nuestro rendimiento es testimonio del enfoque y el compromiso de nuestros empleados en todo el mundo. Demostramos la efectividad de nuestra estrategia global de negocios con resultados financieros positivos que nos permiten, por ahora, mayor flexibilidad hacia adelante para acelerar nuestra estrategia de crecimiento integral, iniciar un programa de retorno a los accionistas en 2024 en forma de dividendos y posibles recompras de acciones de Cemex, S.A.B. de C.V., y fortalecer aún más nuestra estructura de capital.

Para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2023, tuvimos ingresos de \$17.4 mil millones, demostrando una mejora continua con respecto a nuestros ingresos del año que finalizó el 31 de diciembre de 2022. Además, durante el 2023, redujimos nuestra deuda total más otras obligaciones financieras en \$661 millones y aumentamos los gastos financieros por \$45 millones, en comparación con 2022. Nuestra razón de apalancamiento, calculada conforme a los Contratos de Crédito (según se define más adelante) se redujo en 0.78x hasta 2.06x. Al 31 de diciembre del 2023, nuestra deuda total más otras obligaciones financieras de nuestro estado de situación financiera (que no incluye \$2,000 millones del monto principal agregado de las Notas Subordinadas, (según se definen más adelante)), había disminuido a \$8,164 millones (importe del principal \$8,210 millones, excluidos los costos de emisión diferidos).

De relevancia durante 2023:

- El 14 de marzo de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., emitió \$1,000 millones de notas subordinadas al 9.125% sin vencimiento fijo (las “Notas Subordinadas al 9.125%”). Las Notas Subordinadas al 9.125% fueron emitidas bajo el GFF (según se define más adelante).
- El 5 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., emitió en el mercado mexicano certificados bursátiles a largo plazo vinculados a la sostenibilidad (los “CEBURES 2023”) por un importe total principal de Ps6,000 millones. Los CEBURES 2023 consistieron de dos tramos: (1) los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, por un monto de Ps1,000 millones a un plazo de 3 años a una tasa de interés variable anual de TIIE 28 más 0.45%, y (2) los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2, por Ps5,000 millones a un plazo de 7 años a una tasa de interés fija anual de 11.48%. Cemex Corp., Cemex Concretos, S.A. de C.V., COM y CIH (conjuntamente, los “Garantes del Refinanciamiento”), todas subsidiarias de Cemex, garantizan plena e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de Cemex, S.A.B de C.V., bajo los CEBURES 2023. Los CEBURES 2023 fueron emitidos bajo el SLFF (según se define más adelante). Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023”.

- El 30 de octubre de 2023, cerramos con éxito el refinanciamiento del Contrato de Crédito 2021 Modificado, ampliando el vencimiento hasta 2028. Tras el refinanciamiento, la línea de crédito consta de un crédito a 5 años de \$1,000 millones, amortizable en cinco pagos semestrales iguales contados a partir de octubre del 2026, y un crédito revolvente comprometido de \$2,000 millones a 5 años. La línea de crédito, denominada exclusivamente en Dólares, mantiene su anterior margen de tipo de interés y sus cláusulas financieras, coherentes con una estructura de capital de grado de inversión, que permite un índice de apalancamiento máximo de 3.75x durante toda la vigencia del crédito y un índice mínimo de cobertura de intereses de 2.75x. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V., bajo el mismo, están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. La deuda bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado fue emitida bajo el SLFF.
- El 6 de diciembre firmamos, y el 13 de diciembre de 2023, cerramos exitosamente nuestro 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, tiene un margen de tasa de interés dependiente del índice de apalancamiento que es un poco más bajo de lo aplicable previo al refinanciamiento. Otros términos y condiciones del refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos son sustancialmente similares a aquellos de Contrato de Crédito 2021 Modificado. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V., están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. La deuda bajo el refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos fue emitida bajo el SLFF.

Más allá de unos resultados financieros excepcionales, mantenemos nuestro compromiso con la salud y la seguridad y seguimos obteniendo buenos resultados. En 2023, nuestro índice de frecuencia de Incidentes Incapacitantes (“LTI”, por sus siglas en inglés) fue de 0.6, con cero incidentes en el 96% de nuestras operaciones globales. Creemos que estos resultados demuestran que nuestro compromiso de mejora continua está produciendo resultados positivos a medida que avanzamos hacia nuestro objetivo *Zero4Life*.

En 2023, también avanzamos en nuestros objetivos de descarbonización con una disminución del 4% en las emisiones netas específicas de CO₂ de Alcance 1 impulsado por una tasa récord interna de sustitución de combustibles alternativos del 37% y una reducción del factor de clinker al 72%. Desde el lanzamiento de nuestro programa “Futuro en Acción” en 2020, hemos acelerado el ritmo de nuestros objetivos de descarbonización, reduciendo las emisiones específicas de Alcance 1 y Alcance 2 en un 13% y un 12%, respectivamente, un ritmo que, según nuestras estimaciones, antes nos habría llevado aproximadamente 15 años alcanzar. Nuestros objetivos han sido validados por la Iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (“SBTI”, por sus siglas en inglés) para alinearlos con el escenario de 1.5°C. Estamos comprometidos en reducir la huella de carbono de nuestras operaciones, y estamos cumpliendo nuestros compromisos para 2030 a medida que avanzamos hacia nuestros objetivos actualizados.

Construyendo sobre la base de nuestros objetivos de descarbonización para 2030 que revisamos en 2022, también actualizamos nuestro Marco de Financiamiento Verde (“GFF”, por sus siglas en inglés) y nuestro Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad (“SLFF”, por sus siglas en inglés), para aumentar la cantidad de financiamiento que está vinculado a nuestro programa “Futuro en Acción”.

Nuestra reconocida capacidad para utilizar combustibles alternos se ha visto respaldada por nuestro liderazgo en la industria de la tecnología de inyección de hidrógeno. Seguimos desplegando esta tecnología y la cual ya se utiliza en la mitad de nuestras plantas de cemento. Hicimos inversiones para instalar nuevas unidades de inyección de hidrógeno y tenemos planeado escalar su uso en nuestras operaciones alrededor del mundo.

Mientras tratamos de disminuir nuestra huella de carbono en nuestros procesos, seguimos enfocados en incentivar la demanda de productos y soluciones con atributos sostenibles. En septiembre de 2023 nos convertimos en la primera compañía dentro de la industria en dar a conocer información validada de impacto ambiental para todas nuestras

líneas de productos en nuestros principales mercados a nivel global. Este nivel de transparencia es un paso esencial para trabajar junto con nuestros clientes como un socio en la construcción sostenible para descarbonizar el sector de la construcción.

Nuestros productos *Vertua* con atributos sostenibles ya representan más de la mitad de nuestras ventas totales de cemento y un poco menos de la mitad de nuestras ventas totales de concreto premezclado, avanzando significativamente por delante de nuestra meta de ventas del 50% para 2025. La creciente aceptación de *Vertua* en el mercado está contribuyendo a la construcción sostenible, posicionándonos como el socio preferente dedicado a impulsar un cambio duradero.

Consideramos que nuestro negocio global para la gestión de residuos, *Regenera*, es clave para una economía circular, ya que aprovecha nuestra experiencia para utilizar desechos y subproductos industriales como sustitutos sostenibles para nuestros procesos productivos. Con un desempeño extraordinario en 2023, reutilizamos cerca de 28 millones de toneladas de residuos y subproductos, que es aproximadamente la misma cantidad de residuos recolectada en toda Inglaterra durante el año. Al 31 de diciembre de 2023, tenemos como meta elevar esta cifra a 41 millones de toneladas para el 2030, enfocándonos en particular en residuos municipales e industriales; material de desperdicio en obras de construcción, demoliciones o excavaciones; y otros desechos y subproductos industriales.

Consideramos que para lograr la neutralidad en carbono es indispensable explorar nuevas tecnologías. Nuestro portafolio en materia de investigación, innovación y desarrollo de soluciones incluye más de 220 proyectos al cierre del año 2023 y está diseñado para ayudarnos a alcanzar nuestras metas de acción climática. A través de Cemex Ventures, continuamos explorando soluciones innovadoras con inversiones en toda la cadena de suministro de la construcción, así como en compañías que tienen el objetivo de ayudarnos a acelerar el alcance de nuestros objetivos de descarbonización. Desde su lanzamiento, Cemex Ventures ha invertido en 23 *startups*, desarrollando una plataforma colaborativa entre emprendedores, universidades y el sector industrial para responder a los desafíos en el entorno de la construcción y promover una construcción sostenible.

Continuamos optimizando el uso del agua y promoviendo programas de conservación de la biodiversidad. Nuestras canteras también tienen el potencial de servir como catalizadores para contribuir a la preservación de la biodiversidad y los ecosistemas, más allá de constituir solamente sitios extractivos. Hemos planeado establecer líneas base de biodiversidad para todas las canteras activas para 2025.

En 2023, nos mantuvimos enfocados en empoderar a la gente, mejorar la disponibilidad de vivienda y el desarrollo de infraestructura, construir espacios verdes y comunidades resilientes, y apoyando a las economías locales a través de la capacitación para ampliar habilidades, promover el emprendimiento y la sostenibilidad para lograr una transición justa. Estamos orgullosos de trabajar con las pequeñas y medianas empresas locales, que representan un 60% de nuestra red global de proveedores. En 2023 seguimos a la vanguardia, al formar parte del Programa de Proveedores Sostenibles del Pacto Global de la ONU donde colideramos uno de sus cinco proyectos piloto, el único con alcance global. Más de 1,200 proveedores en cinco geografías participaron en este proyecto para incentivar el diseño de estrategias de sostenibilidad para más de 100 proveedores de la industria de la construcción. En 2023 celebramos los primeros 25 años de nuestro programa insignia Patrimonio Hoy, que constituye un pilar fundamental para construir un mejor futuro y más sostenible. Patrimonio Hoy contribuye a la construcción de hogares resilientes que mejoran las condiciones en que habitan comunidades que potencialmente se pueden ver afectadas por el cambio climático y desastres naturales. Como reconocimiento por su hito, Patrimonio Hoy recibió el premio a la transformación social de la organización española Corresponsables, líder en comunicación orientada a responsabilidad social y sostenibilidad.

CEMEX Go, nuestra plataforma digital integral, es también un importante facilitador de nuestra transición hacia una industria con menores emisiones de carbono, al organizar mejor las cadenas de suministro, transitar hacia una

industria sin papel y aumentar la eficiencia general en el sector de la construcción. CEMEX Go ofrece una experiencia digital a más de 60,000 clientes alrededor de 19 países.

Además, seguimos avanzando en nuestra iniciativa de transformación digital Working Smarter, mediante la cual Cemex aprovecha una combinación de tecnologías digitales, modelos operativos e innovación de proveedores de servicios líderes para remodelar sus servicios de gestión empresarial.

Seguimos enfocados en la ejecución disciplinada de nuestra estrategia con el objetivo esperado de continuar ofreciendo un crecimiento sostenible. Nuestros resultados de 2023 deberían permitirnos centrarnos más en nuestra estrategia de inversión en crecimiento integral, en una política progresiva de retorno a los accionistas y en seguir reforzando nuestra estructura de capital. Con retos globales como el clima y la construcción de nuevas cadenas de suministro, nuestra industria se encuentra en un momento de transición significativo. A medida que evoluciona el entorno de la construcción, creemos que Cemex está bien posicionada para prosperar.

FACTORES DE RIESGO

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

Resumen de los Factores de Riesgo

Riesgos Relacionados con la Propiedad de Nuestros Valores

- Ningún no mexicano podrá ser tenedor de las acciones Serie A de Cemex, S.A.B. de C.V., directamente y deberá tenerlas depositadas en un fideicomiso en todo momento.
- Los tenedores de ADS sólo pueden votar indirectamente las acciones de la serie B representadas por los CPO depositados en el depositario de ADS a través del depositario de ADS y no tienen derecho a votar las acciones de la Serie A representadas por los CPOs depositados en el depositario de ADS o para asistir a asambleas de accionistas.
- Los derechos corporativos pueden no estar disponibles para cualquier persona que adquiera el 2% o más de las acciones con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V., sin la aprobación previa del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.
- Los derechos de preferencia generalmente previstos en la ley mexicana pueden no estar disponibles para los tenedores de ADSs.
- Las protecciones otorgadas a los accionistas en México son diferentes a las de otros países y pueden ser más difíciles de aplicar.

Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

- Las condiciones económicas globales, incluyendo el periodo prolongado de la alta inflación y las tasas de interés elevadas, particularmente en los países en los que operamos, han afectado y podrían continuar afectando de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- Acontecimientos políticos, sociales y geopolíticos, cambios en políticas públicas y otros riesgos en algunos de los países en los que operamos, que son inherentes a la operación de una empresa internacional podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- El escalamiento del conflicto geopolítico puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- La posible inestabilidad política, económica y militar en Israel podría afectar negativamente a nuestras operaciones.
- Las complicaciones en las relaciones con las comunidades locales y las diferentes perspectivas de los grupos de interés podrían dar lugar a acciones sociales en contra de nuestra industria o compañía, incluyendo acciones legales, protestas en el lugar de los hechos, ataques a nuestros activos o instalaciones, campañas mediáticas negativas, huelgas y disturbios sociales. Todos estos eventos podrían interrumpir nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad para servir a nuestros clientes, dañar nuestros activos y/o reputación, y podrían afectar materialmente y de manera adversa la continuidad de nuestro negocio, reputación, liquidez y resultados de operación.

- El activismo y descontento laboral, o la incapacidad para mantener relaciones laborales satisfactorias, podría afectar negativamente nuestros resultados de operación.
- Estamos sujetos a restricciones y riesgos de reputación derivados de participaciones minoritarias en tenencia de terceros en nuestras subsidiarias consolidadas. A la fecha de este reporte anual controlamos tres empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.
- Los altos costos de energía y de combustible han y podrían continuar causando un efecto material adverso en nuestros resultados de operación.
- Dependemos cada vez más de tecnología de la información y nuestros sistemas e infraestructura, así como aquellos suministrados por proveedores externos de servicios, enfrentamos ciertos riesgos, incluyendo riesgos de seguridad cibernética.
- El desarrollo y la adopción de la inteligencia artificial, incluida la inteligencia artificial generativa, y su uso por nuestra parte o el uso o mal uso por parte de terceros, puede aumentar los riesgos financieros y operativos o crear nuevos riesgos financieros u operativos que actualmente no prevemos.
- Podríamos no lograr obtener los beneficios esperados de nuestro rebalanceo de cartera o cualquier desinversión de nuestras adquisiciones o alianzas estratégicas (*joint ventures*), lo cual podría tener un impacto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Si no se obtienen los beneficios esperados de las adquisiciones complementarias de nuestra estrategia de negocio aumenta este riesgo.
- Hemos adoptado una estrategia de sostenibilidad que consideramos ambiciosa. Nuestra estrategia de sostenibilidad incluye la obtención de los objetivos de nuestro programa “Futuro en Acción” y algunos de estos objetivos se replican como indicadores clave de rendimiento en nuestros acuerdos de financiamiento vinculados a la sostenibilidad. No alcanzar estos objetivos puede exponernos a ciertos riesgos que podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- Una parte importante de nuestros activos totales consiste en activos intangibles, incluyendo el crédito mercantil. En el pasado hemos contabilizado cargos por el deterioro del crédito mercantil, sin embargo, no hemos reconocido algún deterioro en 2023, pero si las condiciones del mercado o industria se deterioran en el futuro, cargos adicionales por tal deterioro podrían ser contabilizados.
- El incumplimiento de cualquiera de los bancos en los que depositamos nuestros fondos podría tener un efecto material adverso en nuestra situación financiera.
- La introducción de o el fracaso en introducir sustitutos o formas alternativas de cemento, concreto premezclado o agregados en el mercado y el desarrollo o fracaso en desarrollar nuevas técnicas de construcción y tecnologías podrían causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación y podría tener un impacto en nuestros objetivos de sostenibilidad.
- Operamos en mercados altamente competitivos con numerosos jugadores empleando una variedad de estrategias competitivas y si no competimos efectivamente, nuestros ingresos, participación de mercado y resultados de operación podrían verse perjudicados.
- Es posible que no consigamos determinados materiales necesarios para el funcionamiento de nuestro negocio, o podríamos conseguirlos a precios más altos, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- Nuestras operaciones y capacidad para conseguir productos y materiales pueden verse afectadas por condiciones climáticas adversas y peligros hidrometeorológicos y geológicos como huracanes, inundaciones imprevistas, terremotos y/o desastres naturales, incluyendo cambio climático, lo cual podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

- Nos podríamos ver afectados negativamente por cualquier afectación significativa o prolongada a nuestras plantas de producción.
- Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos o podría cubrirlos hasta por un monto que pudiera no ser suficiente para satisfacer nuestros requerimientos.
- Nuestro éxito depende en gran medida de la visión estratégica y las acciones del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y de los miembros clave de nuestro equipo directivo y la disponibilidad de mano de obra especializada.
- Pandemias y epidemias en el futuro, como la pandemia del COVID-19, podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación.

Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones

- Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que regulan 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 de 2029 Denominadas en Dólares”), las notas al 5.200% denominadas en Dólares con vencimiento en 2030 (las “Notas de Septiembre de 2030 Denominadas en Dólares”), las notas al 3.875% denominadas en Dólares con vencimiento en 2031 (las “Notas de Julio 2031 Denominadas en Dólares”) y los CEBURES 2023 (en conjunto, las “Notas”) 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.
- 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, aumentando nuestras ventas netas y 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.
- Podríamos no ser capaces de generar suficiente efectivo para amortizar nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo, y podríamos vernos obligados a tomar otras acciones para hacerlo, que podrían no tener éxito.
- La capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar deuda y dividendos depende de manera importante de la capacidad de nuestras subsidiarias para transferirnos ingresos y dividendos. A la fecha de este reporte anual controlamos tres empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.
- Debemos pagar parte de nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros con ingresos generados en Pesos u otras divisas, ya que no generamos suficientes ingresos en Dólares y Euros de nuestras operaciones para pagar toda nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros. Esto podría causar un efecto adverso en nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones en caso de una devaluación del Peso o de cualquiera de las otras divisas de los países en los que operamos, en comparación con el Dólar y el Euro. Adicionalmente, nuestros resultados consolidados reportados y deuda insoluta se ven significativamente afectados por la fluctuación de los tipos de cambio entre el Dólar (nuestra divisa de referencia) frente al Peso y otras divisas significativas en nuestras operaciones.
- Los aumentos en pasivos relacionados con nuestros planes de pensión podrían afectar adversamente nuestros resultados de operación.

- Nuestro uso de instrumentos financieros derivados podría afectar negativamente nuestra utilidad neta y liquidez, especialmente en mercados inciertos y volátiles.

Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales

- Estamos sujetos a las leyes y regulaciones de los países donde operamos y hacemos negocios. El incumplimiento con cualquier cambio material en dichas leyes y regulaciones y/o cualquier retraso significativo en evaluar el impacto y/o adaptarse a dichos cambios en leyes y regulaciones, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, la situación financiera, la liquidez y los resultados de operación.
- Es posible que nosotros o nuestros proveedores externos no podamos mantener, obtener o renovar, o que suframos retrasos importantes en la obtención de las autorizaciones, licencias y permisos gubernamentales o de otro tipo necesarios para llevar a cabo nuestro o su negocio.
- Estamos sujetos a procedimientos judiciales, incluyendo, sin limitación, investigaciones gubernamentales relacionadas con la corrupción, los procedimientos antimonopolio y otros procedimientos que podrían perjudicar nuestro negocio y nuestra reputación.
- Estamos sujetos a leyes y regulaciones de derechos humanos anticorrupción, antisoborno, antilavado de dinero, competencia económica, antiboicot, sanciones económicas, embargos comerciales y control de exportaciones, en los países en los que operamos y hacemos negocios, un número importante de los cuales se consideran países de alto y medio riesgo para fines de corrupción, lavado de dinero y otros asuntos. Cualquier violación de cualquiera de estas leyes o regulaciones podría tener un impacto material adverso en nuestra reputación, resultados de operación y situación financiera, así como dañar nuestra reputación.
- Ciertos asuntos fiscales han tenido y podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera y utilidad neta, así como en nuestra reputación.
- Nuestras operaciones están sujetas a leyes y regulaciones en materia ambiental, incluyendo nuevos y propuestos requerimientos de reporte, que son o podrían, en la medida que entren en vigor, ser cada vez más estrictos.
- Podría resultar difícil imputarnos responsabilidad civil o a los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., nuestros principales funcionarios y grupo de control.

Riesgos Relacionados con la Propiedad de Nuestros Valores

Ningún no mexicano podrá ser tenedor de las acciones Serie A de Cemex, S.A.B. de C.V., directamente y deberá tenerlas depositadas en un fideicomiso en todo momento.

Cualquier persona que adquiera acciones, CPOs o ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V. debe saber que los inversionistas extranjeros, así como las empresas mexicanas que no tengan una cláusula de exclusión de extranjeros en sus estatutos sociales no podrán ser tenedores directos de las acciones Serie A subyacentes a los CPOs o ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V., pero podrán ser tenedores indirectos a través del Fideicomiso CPO de Cemex, S.A.B. de C.V. Tras la terminación anticipada o expiración del término del Fideicomiso CPO de Cemex, S.A.B. de C.V., el 6 de septiembre de 2029, las acciones Serie A subyacentes a los CPOs que se encuentran en posesión de inversionistas no mexicanos o de empresas mexicanas que no tengan una cláusula de exclusión de extranjeros en sus estatutos sociales deberán ser depositados en un nuevo fideicomiso similar al actual Fideicomiso CPO. No podemos garantizar que un fideicomiso similar al Fideicomiso CPO existirá o que se obtendrá la autorización relevante para la transferencia de las acciones Serie A de Cemex, S.A.B. de C.V., a dicho fideicomiso. En tal caso, dichos inversionistas podrían ser requeridos a vender sus acciones Serie A a una persona o sociedad mexicana que tenga una cláusula de exclusión de extranjeros en sus estatutos sociales, lo cual podría exponer a los accionistas a una pérdida en la venta de las acciones Serie A correspondientes y podría provocar una disminución del precio de los CPOs y ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V.

Los tenedores de ADS sólo pueden votar indirectamente las acciones de la serie B representadas por los CPO depositados en el depositario de ADS a través del depositario de ADS y no tienen derecho a votar las acciones de la Serie A representadas por los CPOs depositados en el depositario de ADS o para asistir a asambleas de accionistas.

Cualquier persona que adquiera ADSs debe conocer los términos de los ADSs, el contrato de depósito correspondiente conforme al cual se emiten los ADSs (el “Contrato de Depósito”), el Fideicomiso CPO (según se define en el Contrato de Depósito) y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. Bajo estos términos, en relación a las asambleas de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., un tenedor de un ADS tiene el derecho de instruir al depositario de ADSs para que ejerza los derechos de voto sólo con respecto a las acciones de la Serie B representadas por los CPOs depositados con el depositario, pero no con respecto a las acciones de la Serie A representadas por los CPOs depositados con el depositario. Los tenedores de ADS no podrán ejercer directamente su derecho de voto a menos que retiren los CPOs subyacentes a sus ADS (y, en el caso de los tenedores no mexicanos, incluso si lo hacen, no podrán votar las acciones de la Serie A representadas por los CPOs) y puede que no reciban los materiales de votación a tiempo para asegurar que puedan instruir al depositario que vote los CPOs subyacentes a sus ADSs o que reciban una notificación suficiente de una asamblea de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. que les permita retirar sus CPOs y emitir su voto con respecto a cualquier asunto específico. Los tenedores de ADSs no tendrán derecho a dar instrucciones al depositario de ADSs en cuanto al ejercicio de los derechos de voto con respecto a las acciones de la Serie A subyacentes a los CPOs mantenidos en el Fideicomiso CPO. Conforme a los términos del Fideicomiso CPO, las acciones Serie A subyacentes a los CPOs de tenedores no mexicanos, incluyendo todas las acciones Serie A subyacentes a los CPOs representadas por ADSs, serán votadas por el Fiduciario (según se define en el Contrato de Depósito), de acuerdo con la mayoría de todas las acciones Serie A en poder de nacionales mexicanos y las acciones de la Serie B votadas en una asamblea de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. Además, es posible que el depositario y sus agentes no puedan enviar las instrucciones de voto a tiempo o llevarlas a cabo de la manera en que el tenedor de ADSs ha instruido. En consecuencia, los tenedores de ADS pueden no ser capaces de ejercer su derecho de voto y pueden carecer de recursos si los CPOs subyacentes a sus ADS no se votan como ellos han solicitado. Los tenedores de ADS tampoco podrán votar los CPOs subyacentes a los ADSs directamente en una asamblea de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. o nombrar a un apoderado para que lo haga sin retirar los CPOs. Si el depositario de ADSs no recibe instrucciones de voto de un tenedor de ADSs en el momento oportuno, se considerará que dicho tenedor que ha dado instrucciones al depositario de ADS para que otorgue un poder a la persona que Cemex, S.A.B. de C.V. designe o, Cemex, S.A.B. de C.V. solicite, a la que el comité técnico del Fideicomiso CPO correspondiente designe, para que vote las acciones de la Serie B subyacentes a los CPOs representadas por los ADSs a su discreción. El depositario de ADSs o el custodio de los CPOs en depósito puede representar a los CPOs en cualquier asamblea de tenedores de CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V. aunque no se hayan recibido instrucciones de voto. El fiduciario de los CPOs puede representar las acciones de la Serie A y las acciones de la Serie B representadas por los CPOs en cualquier junta de tenedores de acciones de la Serie A o acciones de la Serie B de Cemex, S.A.B. de C.V., incluso si no se han recibido instrucciones de voto. Al asistir, el depositario de ADSs, el custodio o el fiduciario de CPOs, según corresponda, pueden contribuir a establecer el quórum en una reunión de tenedores de CPOs, acciones de la Serie A o acciones de la Serie B, según corresponda. Además, aunque cada accionista de Cemex, S.A.B. de C.V., tiene derecho a asistir a las asambleas de accionistas de conformidad con los estatutos de Cemex, S.A.B. de C.V., y la ley mexicana, los tenedores de ADS generalmente no pueden asistir a las asambleas de accionistas porque no son los tenedores registrados de los CPOs subyacentes a los ADS que poseen; y, en consecuencia, generalmente no pueden cumplir con los requisitos procesales para asistir a una asamblea de accionistas de acuerdo con los estatutos de Cemex, S.A.B. de C.V., y el Fideicomiso CPO. Generalmente, dado que solo los tenedores registrados de los CPOs pueden cumplir con los requisitos para asistir a una asamblea de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. de acuerdo con los estatutos de Cemex, S.A.B. de C.V., y el Fideicomiso CPO, solo el depositario de ADSs (como el titular registrado de

los CPOs subyacentes a los ADS) o el fiduciario del Fideicomiso CPOs (bajo la dirección del depositario de ADSs) podrán cumplir con tales requisitos y asistir a las asambleas de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. para representar los CPOs subyacentes a los ADSs en una asamblea de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.

Los derechos corporativos pueden no estar disponibles para cualquier persona que adquiera el 2% o más de las acciones con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V., sin la aprobación previa del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.

Los estatutos de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que su Consejo de Administración debe autorizar previamente cualquier transferencia de acciones con derecho a voto de su capital social que resulte en que cualquier persona, o grupo actuando en conjunto, se convierta en un tenedor del 2% o más de las acciones con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V. En el caso de que no se cumpla este requisito, las personas que adquieran dichas acciones no tendrán ningún derecho corporativo con respecto a las mismas, dichas acciones no serán tomadas en cuenta para efectos de determinar el quórum de las asambleas de accionistas, Cemex, S.A.B. de C.V., no inscribirá a dichas personas como tenedores de dichas acciones en su registro de acciones y el registro realizado por Indeval (como se define más adelante) no tendrá ningún efecto. Véase “Punto 7—Principales Accionistas y Operaciones con Partes Relacionadas—“Principales Accionistas”.

Los derechos de preferencia generalmente previstos en la ley mexicana pueden no estar disponibles para los tenedores de ADSs.

Podría ser que los tenedores de ADSs sean incapaces de ejercer los derechos de preferencia concedidos a los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en cuyo caso los tenedores de ADSs podrían ser diluidos tras ofertas de capital o valores vinculados a capital. De conformidad con la legislación mexicana, si Cemex, S.A.B. de C.V., emite nuevas acciones, generalmente Cemex, S.A.B. de C.V., deberá de conceder derechos preferentes a sus accionistas, excepto en ciertas situaciones, tales como si dichas acciones son emitidas mediante oferta pública o si dichas acciones se relacionan con valores convertibles emitidos por Cemex, S.A.B. de C.V. Sin embargo, los tenedores de ADS no podrán ejercer estos derechos de preferencia para adquirir nuevas acciones, a menos que (i) Cemex, S.A.B. de C.V., presente una declaración de registro ante la SEC con respecto a dichas acciones o (ii) la oferta de las acciones se presente al amparo de una exención de registro en virtud de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según sea modificada (*Securities Act*) (la “Ley de Valores”). No podemos asegurar que, Cemex, S.A.B. de C.V., presentará una declaración de registro en los Estados Unidos que permita a los tenedores de ADSs participar en cualquiera oferta de derechos preferentes. Conforme a la legislación mexicana, los derechos de suscripción preferente no pueden ser renunciados por adelantado ni cedidos, o ser representados por un instrumento que sea negociable por separado de las acciones correspondientes. Como resultado de las leyes de valores aplicables en Estados Unidos, los tenedores de ADSs pueden ver restringida su capacidad de ejercitar los derechos preferentes según lo previsto en el Contrato de Depósito con el depositario de los ADSs, según sea modificado. Las acciones sujetas a una oferta de derechos preferentes, con respecto a las cuales no se han ejercido los derechos preferentes, pueden ser vendidas por Cemex, S.A.B. de C.V., a terceros en los términos y condiciones previamente aprobados por los accionistas o el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. Véase “Punto 10—Información Adicional—Estatutos Sociales”.

Las protecciones otorgadas a los accionistas en México son diferentes a las de otros países y pueden ser más difíciles de aplicar.

En la legislación mexicana, las protecciones otorgadas a los accionistas son diferentes a las de Estados Unidos y los países de Europa continental. En particular, el marco legal y la jurisprudencia relativos a los deberes de los directores

y las disputas entre los accionistas y nosotros, los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., o nuestros directivos son menos protectores de los accionistas bajo la ley mexicana que bajo la ley de Estados Unidos y Europa continental. La legislación mexicana solo permite las demandas derivadas de accionistas (es decir, demandas en nuestro beneficio y no en beneficio directo de nuestros accionistas) y existen requisitos procesales para presentar demandas derivadas de los accionistas, como participaciones minoritarias, que difieren de los vigentes en otras jurisdicciones. También hay un colegio de abogados mucho menos activo dedicado a la aplicación de los derechos de los accionistas en México que en Estados Unidos o Europa. Como resultado, en la práctica puede ser más difícil para nuestros accionistas iniciar una acción contra nosotros o nuestros directores o funcionarios u obtener soluciones directas de lo que sería para los accionistas de una empresa estadounidense o europea.

Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

Las condiciones económicas globales, incluyendo el periodo prolongado de la alta inflación y las tasas de interés elevadas, particularmente en los países en los que operamos, han afectado y podrían continuar afectando de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Las condiciones económicas en algunos de los países en los que operamos han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación globales. Nuestros resultados de operación son altamente dependientes de los resultados de nuestras subsidiarias operativas en el mundo, incluyendo aquellas en (i) Estados Unidos, (ii) México, (iii) Europa, el Medio Oriente, África y Asia (“EMEA”), y Sudamérica, América Central y el Caribe (“SCA&C”). Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Visión General del Negocio” para más información. La demanda de nuestros productos, nuestros niveles de producción y nuestros resultados financieros y operativos en general son altamente dependientes de las condiciones económicas generales.

Para un desglose de nuestros ingresos externos por segmento geográfico para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023”.

A la fecha de este reporte anual, creemos que los principales factores de riesgo para la economía global y los países donde operamos incluyen, pero no se limitan a: (i) la inflación persistentemente alta, que puede resultar en un periodo prolongado de tasas de interés reales altas y condiciones financieras restrictivas en general, un deterioro en el poder adquisitivo de los consumidores, empresas y otros agentes económicos, un menor crecimiento económico y mayores probabilidades de recesión económica; (ii) una desaceleración cíclica más pronunciada de lo esperado, incluso en ausencia de nuevas presiones inflacionarias, reflejando, entre otros posibles desencadenantes, efectos retardados de políticas monetarias restrictivas en diferentes países; (iii) la posibilidad de que se produzcan tensiones generalizadas en los mercados financieros y una elevada volatilidad en relación con el periodo prolongado de tasas de interés elevadas, entre otras posibles causas; (iv) desequilibrios externos, fiscales, deuda y de otros tipos a nivel de país, incluyendo Estados Unidos y Europa, que a menudo tienen implicaciones económicas y financieras desfavorables a nivel nacional e internacional; (v) la expansión o intensificación de conflictos geopolíticos, incluida pero no limitada a la guerra entre Rusia y Ucrania, y los conflictos actuales en curso en el Medio Oriente, incluida la posible fragmentación en las relaciones internacionales y la escalada de hostilidades armadas que pueden interrumpir el comercio y la actividad económica; (vi) anomalías climáticas y choques climáticos adversos que pueden afectar la producción, el comercio y la actividad económica en general, así como dar lugar a fluctuaciones de precios de la energía y otros insumos de producción; (vii) un empeoramiento del desempeño económico de China, que puede ejercer presión a la baja sobre el comercio global, tener efectos negativos en los socios económicos de China y/o la economía global en general, y/o resultar en volatilidad del sector financiero; (viii) mayor incertidumbre

política interna en varias economías, relacionada, entre otros posibles factores, con la celebración de elecciones políticas, que se espera que tengan lugar en muchos de los países donde operamos; (ix) protestas sociales y disturbios civiles generalizados derivados de percepciones populares de mala gestión de conflictos geopolíticos, problemas relacionados con el medio ambiente, presuntas injusticias sociales, entre otros eventos de alcance global o regional; (x) un aumento en la frecuencia, intensidad y capacidad destructiva general de los ciberataques que involucran infraestructura crítica de naturaleza física, social, digital u otro tipo, que podrían interrumpir gobiernos, industrias, comunidades y negocios individuales; (xi) factores que podrían afectar el desempeño del sector financiero, incluido el monitoreo inadecuado de riesgos o la regulación inadecuada de entidades financieras y el crecimiento rápido y no controlado de cripto activos.

En 2023, la inflación disminuyó desde su punto máximo en 2022, reflejando el alivio de escasez de insumos, la mitigación de restricciones laborales, la estabilización de los precios de los productos básicos y el gradual endurecimiento de las políticas monetarias en diferentes países—un proceso que generalmente comenzó en 2022. Hacia mediados de 2023, la desaceleración en la inflación llevó a los bancos centrales a moderar el ritmo de aumentos de tasas de interés y eventualmente detener el proceso de ajuste monetario.

En algunos casos, incluso los bancos centrales comenzaron a reducir las tasas de interés, especialmente en países de mercados emergentes. En este contexto, si bien el proceso de desinflación continúa y se espera que la inflación sea en promedio menor en 2024 que en 2023, persisten riesgos al alza. Entre los principales factores que podrían resultar en nuevas presiones inflacionarias se encuentran: (i) choques en la logística global de bienes y cadenas de suministro, que podrían surgir debido a eventos geopolíticos, relacionados con el clima y otros tipos; (ii) aumentos en los precios de energía y alimentos, también desencadenados potencialmente por varios elementos distintos, como la guerra entre Rusia y Ucrania, los conflictos actuales en el Medio Oriente o las interrupciones climáticas de “El Niño”; (iii) debilitamiento general de las monedas locales frente al Dólar Estadounidense, debido a la divergencia en los caminos de política monetaria o episodios de “vuelo a la seguridad” que afectan a los mercados de capitales; y (iv) una pronta suavización de las condiciones financieras en el contexto de una inflación aún elevada, especialmente en un entorno donde los mercados laborales en varios países siguen siendo ajustados y el crecimiento salarial sigue alimentando las presiones en el lado de la demanda.

La alta inflación puede deteriorar las condiciones económicas de los países en los que operamos y ha provocado y puede seguir provocando un aumento de los costos de fabricación de nuestros productos, así como un incremento de los gastos relacionados, como los de transporte. Además, aunque no se puede asegurar que alguna de nuestras operaciones, específicamente aquellas que no han experimentado históricamente presiones inflacionarias, como en Estados Unidos y Europa, estarían bien preparadas para afrontar presiones inflacionarias. Véase “Punto 3— Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Los altos costos de energía y de combustible han y podrían continuar causando un efecto material adverso en nuestros resultados de operación”, para obtener información sobre cómo los costos de la energía y el combustible afectan a los costos de fabricación de nuestros productos y a los gastos relacionados.

Los bancos centrales, al intentar anclar las expectativas de inflación, podrían verse obligados a mantener las tasas de interés lo suficientemente altas como para mantener condiciones financieras restrictivas, lo que probablemente mantendría elevados los costos de financiamiento y podría obstaculizar el suministro de crédito, y más generalmente impediría un repunte en la actividad económica. La evolución de la política monetaria en economías avanzadas como Estados Unidos y Europa es especialmente relevante para nuestro negocio debido a su enorme peso en la economía mundial y en nuestra cartera, pero también debido a los posibles efectos secundarios que una desaceleración de la actividad económica en dichos países podría tener en otras geografías que son muy relevantes para nuestro negocio, como México. Niveles persistentemente restrictivos de condiciones de financiamiento también podrían desencadenar una tensión generalizada en los mercados financieros tanto en economías avanzadas como

emergentes, especialmente en casos donde los soberanos y/o corporativos están sobreendeudados, como es el caso en algunos de los países donde tenemos operaciones. Las condiciones ajustadas también serían muy relevantes para los países que intentan consolidar sus finanzas públicas, como los de la UE, después de un período prolongado de programas de estímulo gubernamental debido a los efectos de la pandemia del COVID-19, la guerra entre Rusia y Ucrania, y el importante aumento de la inflación observado de 2021 a 2022. Las tasas de interés persistentemente elevadas podrían traducirse así en costos de financiamiento elevados y perturbaciones en los procesos de presupuestación de los países, lo que resultaría en un obstáculo general para el crecimiento económico y las condiciones favorables para los negocios.

Los mercados emergentes y las economías en desarrollo con significantes necesidades de deuda denominada y financiamiento en moneda extranjera podrían estar particularmente expuestos y afectados por los efectos resultantes de un entorno de tasas de interés más altas de manera sostenida, como el capital, las depreciaciones de los tipos de cambio, los cambios en la confianza del inversionista y el aumento de los costos de financiamiento, lo cual podría llevar a resultados adversos para el crecimiento. Del mismo modo, los impagos o la restricción de la deuda corporativa a gran escala podrían tener una gran repercusión. Una parte sustancial de nuestras operaciones se encuentra en países en desarrollo que tienden a tener monedas relativamente más volátiles y, en el pasado, han atravesado episodios de salidas de capital en tales circunstancias. En caso de que uno o más de estos riesgos se materialicen, podría producirse un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, en particular si las fluctuaciones de los tipos de cambio dan lugar a menores ingresos y/o recursos disponibles más limitados en divisa local (a través del impacto de una menor demanda real, un aumento de los gastos debido al debilitamiento de la divisa local, entre otros), lo que a su vez podría limitar nuestra capacidad para realizar los gastos e inversiones necesarios, así como frenar nuestra capacidad para hacer frente a nuestra deuda y otras obligaciones. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023” y “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

La agitación social y las protestas generalizadas también podrían alterar nuestro negocio, sobre todo en un contexto de inflación elevada, tasas de interés altas, bajo crecimiento económico y, de forma más general, en países donde los acontecimientos macroeconómicos, geopolíticos y políticos, incluidas las elecciones, han repercutido negativamente los países en los que ocurren estos eventos.

El cambio climático, lo que ha conllevado la mayor frecuencia e intensidad de los eventos meteorológicos, ya ha tenido efectos visibles en países, negocios y hogares con repercusiones más allá de las regiones donde se producen catástrofes. Las presiones migratorias transfronterizas, las tensiones financieras (incluso entre acreedores y aseguradoras de países no afectados directamente por un evento determinado) y las cargas de la atención sanitaria pueden surgir, con implicaciones que persisten mucho después de que ocurra el evento. Eventos meteorológicos pueden plantear nuevos retos en la capacidad y habilidad individual y colectiva de crecimiento de las economías.

A la fecha de este reporte anual, además de los riesgos antes mencionados, la economía mexicana enfrenta otros riesgos en el corto plazo incluyendo, pero no limitados a: (i) una desaceleración económica más pronunciada de lo esperado en Estados Unidos; (ii) cuestiones relacionadas con el proceso electoral de 2024 en Estados Unidos, incluyendo incertidumbres en torno a su resultado final, así como las opiniones del candidato electo sobre las relaciones México-Estados Unidos en materia de comercio, migración, seguridad y una serie de otros temas; (iii) desviaciones en la implementación del presupuesto público de México aprobado por el congreso mexicano en noviembre de 2023; (iv) cualquier asunto relacionado con el proceso electoral de 2024 en México, incluyendo incertidumbres en torno a su resultado final y declaraciones hechas por las autoridades públicas o de cualquiera de los candidatos que pudieran dar lugar a cambios potenciales en las políticas económicas del país; (v) mayor incertidumbre interna en torno a la política económica y el estado de derecho derivada del anuncio de cambios en el

marco legal y constitucional vigente, posibles modificaciones a las estructuras gubernamentales, administrativas, políticas, industriales, empresariales o sociales prevaletentes, u otras causas similares; (vi) cambios en la percepción pública de la capacidad de México para recibir y retener inversiones, incluyendo los relacionados con el proceso en curso de reubicación de la cadena de suministro o “nearshoring”; (vii) fluctuaciones repentinas o elevadas en el valor del Peso Mexicano frente a las principales divisas; y (viii) tensiones adicionales en la operación y/o finanzas de Petróleos Mexicanos (“PEMEX”), que podrían resultar en la necesidad de mayores requerimientos de capital que, a su vez, podrían afectar negativamente la postura fiscal y las calificaciones de deuda del soberano.

En general, la demanda de nuestros productos y servicios está fuertemente relacionada con la actividad de la construcción, así como del gasto privado y público en infraestructuras en los países donde operamos. Los descensos en el sector de la construcción suelen estar correlacionados con deterioros de las condiciones económicas generales. Los países que se enfrentan a efectos económicos adversos observados o previstos pueden retrasar o cancelar proyectos de infraestructuras, vivienda, comerciales e industriales, todo lo cual implicaría una reducción de la demanda de nuestros productos y servicios y por lo tanto, un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados negativamente.

Acontecimientos políticos, sociales y geopolíticos, cambios en políticas públicas y otros riesgos en algunos de los países en los que operamos, que son inherentes a la operación de una empresa internacional podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones se encontraban principalmente en México, Estados Unidos, ciertos países de la región EMEA y la región SCA&C (como se describe en el “Punto 4—Información de la Compañía—Vista General del Negocio”). Para un desglose geográfico de nuestros ingresos externos para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023”.

Estamos expuestos a las circunstancias que prevalecen en los países en los que comercializamos nuestros productos y servicios. Al igual que otras empresas con operaciones internacionales, la evolución política, económica, geopolítica o social de los países donde operamos o en cualquier otro, tales como elecciones, nuevas administraciones, cambios en políticas públicas, circunstancias económicas, leyes y/o regulaciones, políticas comerciales, acuerdos o desacuerdos políticos, disturbios civiles y un aumento de violencia o la percepción de violencia, podrían causar un efecto material adverso en los países en los que operamos o en los mercados financieros globales y, en consecuencia, en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En el 2023, hubo elecciones presidenciales, legislativas, estatales y/o locales en varios de los países donde operamos, incluyendo México, Colombia, España, Polonia, Egipto y Guatemala. En 2024, México y Estados Unidos, dos de nuestros mercados más importantes, tendrán elecciones presidenciales y hay elecciones generales en otros mercados, incluyendo Panamá, República Dominicana, Croacia y Reino Unido. Además, el parlamento de la UE tendrá elecciones para renovar a sus miembros. No se pueden descartar elecciones anticipadas en el futuro. Un cambio en el gobierno federal o nacional y en el partido político que controla la legislatura en cualquiera de estos países podría dar lugar a cambios en las condiciones económicas, políticas o sociales de dichos países, y en cambios a leyes, regulaciones y políticas públicas, que pueden contribuir a la incertidumbre económica o condiciones comerciales adversas y también podrían afectar significativamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. De manera similar, si ningún partido político gana una mayoría clara en los cuerpos legislativos de estos países, puede continuar o resultar en una paralización legislativa e incertidumbre política y económica.

En México, 2024 estará marcado por las elecciones presidenciales, estatales y locales, al enfrentarse el país a la elección más grande de su historia por el número de cargos que estarán en contienda. Durante la actual

administración, ciertas leyes, políticas y regulaciones, así como ciertas propuestas legislativas, han diferido de las vigentes en administraciones anteriores y no hay certeza de que la administración entrante dé continuidad a dichas políticas. Además, se espera que en 2024 entren en vigor los topes de emisión por sector industrial en línea con los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de México. Asimismo, han entrado en vigor o se espera un aumento de los impuestos “verdes” en los estados en los que operamos. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” y “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México”, para una descripción de dichas modificaciones en la legislación que regula los sectores de energía, electricidad e hidrocarburos que se han promulgado, se han sometido o se están sometiendo a procesos de controversias constitucionales, así como una descripción de los impuestos “verdes” y las posibles regulaciones sobre límites de emisiones en México. No sabemos con certeza si alguna de estas leyes y regulaciones que están siendo impugnadas prevalecerán. Estas y otras políticas, leyes y regulaciones que se aprueben en el futuro podrían dar lugar a un deterioro de la confianza en la inversión, la incertidumbre política y económica, y el aumento de los costos de nuestro negocio, lo que puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En Estados Unidos, las elecciones intermedias de 2023 no dieron lugar a ningún cambio en el partido político que controla el Congreso de Estados Unidos. Sin embargo, las elecciones presidenciales y legislativas estadounidenses de 2024 podrían dar lugar a cambios en el partido político que controla el Poder Ejecutivo y/o el Congreso y, a su vez, podrían dar lugar a posibles cambios y retrasos en las prioridades políticas y los esfuerzos legislativos del gobierno federal estadounidense. La nueva administración podría imponer regulaciones y/o impuestos que vayan más allá de los actuales. No sabemos con certeza si se impondrán o no dichas regulaciones y/o impuestos y, en caso de que se impongan, si los costos y gastos en que se incurra para cumplir con dichas normativas y/o impuestos tendrían un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operaciones.

Nuestras operaciones en Egipto e Israel han sufrido perturbaciones debido a, entre otras cosas, la inestabilidad política, los disturbios civiles, el terrorismo, el extremismo, el deterioro de las relaciones diplomáticas generales y los cambios en la dinámica geopolítica de la región. No se puede asegurar que las turbulencias políticas en Israel, Egipto, Irán, Irak, Siria, Libia, Yemen y otros países de África, Medio Oriente y Asia vayan a remitir en el futuro o que los países vecinos (por ejemplo, los Emiratos Árabes Unidos (“EAU”)) no se vean arrastrados a nuevos conflictos o experimenten inestabilidad. Además, algunas de nuestras operaciones están o pueden estar sujetas a riesgos políticos, como la confiscación, la expropiación y/o la nacionalización, como por ejemplo fue el caso de nuestras operaciones pasadas en Venezuela y es actualmente el caso en Egipto. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Contrato de Compraventa de Acciones en Egipto”.

La aparición de nuevos desafíos geopolíticos, como el conflicto entre Estados Unidos y China, podría causar importantes perturbaciones en la economía mundial, los mercados financieros y la dinámica comercial, lo que podría repercutir en los mercados en los que operamos y afectar material y adversamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—El escalamiento de un conflicto geopolítico puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación” para obtener información sobre cómo la guerra entre Rusia y Ucrania, la guerra en el Medio Oriente, que involucra a Israel, y las disputas en curso en Asia pueden afectar a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En América Latina, el descontento con los políticos, la corrupción, la pobreza y la desigualdad han sido causa de numerosas protestas y del malestar social general. Han surgido protestas en toda la región en países como

Colombia, Guatemala, Panamá, entre otros. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Diferentes perspectivas de los grupos de interés podrían dar lugar a acciones sociales en contra de nuestra industria o empresa, incluyendo protestas, ataques a nuestros activos o instalaciones, campañas negativas en los medios de comunicación, huelgas y descontento social. Todos estos acontecimientos podrían perturbar nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad para atender a nuestros clientes y dañar nuestros activos y/o reputación” para más información sobre cómo las protestas sociales pueden afectar a nuestras operaciones. Además, la región continúa viéndose afectada por la crisis económica y política de Venezuela, que ha tenido un gran impacto en la economía regional y supone un importante riesgo económico, social y de seguridad.

El activismo social relacionado al descontento con los gobiernos gobernantes y las condiciones económicas y sociales de los países en los que operamos es otra fuente de perturbación del negocio. Las protestas sociales y el riesgo de huelgas, especialmente cuando se prolongan más de lo previsto, podrían afectar negativamente a la continuidad del negocio y a nuestra capacidad para atender a los clientes.

También ha habido ataques terroristas y amenazas continuas de futuros ataques terroristas en los países en los que operamos. No podemos asegurar que no habrá nuevos ataques o amenazas que causen algún daño a nuestras unidades operativas y plantas o ubicaciones, o que dañen a cualquiera de nuestros empleados, incluyendo a los miembros del Consejo de Administración o los principales funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V., o que conduzcan a una contracción económica, a la volatilidad de los mercados financieros o a la erección de barreras materiales al comercio en cualquiera de nuestros mercados. Una contracción económica en cualquiera de los mercados en los que operamos podría afectar la demanda doméstica de nuestros productos, lo cual podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Como parte de nuestro enfoque de administración de riesgos, de vez en cuando evaluamos la necesidad de hacer frente a las consecuencias financieras del riesgo político o social mediante la compra de seguros. En consecuencia, adquirimos ciertos tipos de pólizas de seguro de riesgo político para determinados países en los que operamos y que están expuestos a la agitación política, cuestiones geopolíticas o incertidumbre política. Estas pólizas de seguro están diseñadas para ofrecer cierta ayuda a nuestra flexibilidad financiera en la medida en que los detalles de un incidente político puedan dar lugar a una responsabilidad financiera. Sin embargo, no podemos asegurar que un determinado acontecimiento social o político y los posibles cambios en las políticas gubernamentales estarán cubiertos por las pólizas de seguro de riesgo político que tenemos en vigor, o que el importe de dicho seguro será suficiente para compensar la responsabilidad derivada de cualquiera de dichos acontecimientos. Cualquier responsabilidad de este tipo podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Estas y otras cuestiones políticas, económicas, sociales y geopolíticas tienen el potencial de afectar la economía mundial, los mercados financieros y la estabilidad general de los países y regiones en los que operamos y, a su vez, afectar de forma significativa y adversa a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

El escalamiento del conflicto geopolítico puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Los mercados mundiales han experimentado y están experimentando volatilidad y trastornos debido a la escalada de tensiones geopolíticas incluyendo la guerra de Rusia con Ucrania y la guerra en el Medio Oriente, que involucra a Israel y los conflictos en curso en Asia.

En febrero del 2022, Rusia lanzó una invasión militar a gran escala de Ucrania. Aunque la duración y el impacto del conflicto militar en curso son imprevisibles, el conflicto en Ucrania ha creado y podría dar lugar a nuevas

perturbaciones del mercado, incluida una importante volatilidad en los precios de las materias primas, el crédito y los mercados de capitales. Tras más de dos años de conflicto, continúan las hostilidades entre Rusia y Ucrania. A la fecha de este reporte anual, Estados Unidos, la Unión Europea (“UE”), el Reino Unido, Suiza, Japón, Francia, Nueva Zelanda, Australia, Canadá, Alemania y Polonia, entre otros, han promulgado sanciones exhaustivas contra entidades y funcionarios rusos, principalmente contra Rusia y personas y empresas rusas, incluyendo acuerdos para retirar a determinadas instituciones financieras rusas del sistema de pagos de la Sociedad para las Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales. Durante el 2024, no se espera una resolución pacífica de esta guerra. El incremento de las tensiones podría plantear el riesgo de que la acción militar se extendiera y/o se movilizara a otros países de Europa.

Nuestras operaciones en Egipto e Israel están expuestas las tensiones geopolíticas y los conflictos en Medio Oriente, específicamente la guerra que involucra a Israel. El aumento de las tensiones en Medio Oriente podría plantear el riesgo de una acción militar total, incluso más allá de Israel y la Franja de Gaza, que pueden interrumpir nuestra cadena de suministro y nuestras operaciones o afectar negativamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véase “Punto 3—Factores de riesgo—Riesgos relacionados con nuestro negocio y operaciones—La posible inestabilidad política, económica y militar en Israel podría afectar negativamente a nuestras operaciones.”

En Asia, las continuas disputas entre Corea del Norte y Corea del Sur, así como las disputas territoriales entre varios países del Sudeste Asiático y China en el Mar de China Meridional, siguen siendo causa de incertidumbre e inestabilidad social, económica y política en la región. Un estallido importante de hostilidades o agitación política en China, Hong Kong, Taiwán, Corea del Norte, Corea del Sur o cualquier otra nación asiática podría afectar negativamente a la economía mundial, lo que podría tener un efecto adverso importante en nuestro negocio, situación financiera, liquidez o resultados de operación.

Si estos conflictos se agravan aún más, podrían seguir teniendo un impacto negativo en la geopolítica y la economía de sus regiones, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Estos conflictos podrían tener más consecuencias económicas a nivel mundial, incluyendo, pero no limitándose a, la posibilidad de una severa disminución de la liquidez y la disponibilidad de crédito, la disminución de la confianza del consumidor, la escasez de ciertas materias primas y productos, la disminución del crecimiento económico, el aumento de las tasas de inflación, volatilidad en el precio de la energía y disponibilidad y la incertidumbre sobre la estabilidad económica y política. Cualquiera de las consecuencias anteriores, incluidas las que aún no podemos predecir, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

La inestabilidad política, económica y militar potencial en Israel podría afectar adversamente nuestras operaciones.

Tenemos operaciones significativas en Israel y Egipto. En consecuencia, las condiciones políticas, económicas y militares en Israel y la región circundante pueden afectar directamente nuestras operaciones en Israel y Egipto. En los últimos años, Israel ha estado involucrado en conflictos armados esporádicos con Hamas, un grupo terrorista islamista que controla la Franja de Gaza, con Hezbollah, un grupo terrorista islamista que controla grandes partes del sur del Líbano, y con fuerzas militares respaldadas por Irán en Siria. Algunas de estas hostilidades estuvieron acompañadas por ataques con misiles desde la Franja de Gaza contra objetivos civiles en varias partes de Israel y afectaron negativamente las condiciones comerciales en Israel. El resultado de las elecciones presidenciales de Estados Unidos en 2024 podría seguir cambiando la dinámica en el Medio Oriente, ya que las fuerzas hostiles a la existencia de Israel buscan revertir la estabilidad reciente y las oportunidades comerciales creadas por los Acuerdos de Abraham (Abraham Accords). Por ejemplo, ha habido preocupaciones crecientes relacionadas con un posible ataque por parte de Irán. La tensión entre Israel e Irán y/o estos grupos podría intensificarse en el futuro y volverse

aún más violenta, lo que podría afectar la economía israelí en general y a nosotros en particular. Un deterioro en la situación política y de seguridad en Israel (por ejemplo, la significativa inestabilidad con respecto a los cambios promovidos por el gobierno israelí en el poder judicial) podría tener un efecto negativo en la situación económica de Israel y en nuestra capacidad para llevar a cabo nuestro negocio y operaciones en Israel y Egipto.

Nuestros seguros comerciales no cubren las pérdidas que puedan ocurrir como resultado de eventos asociados con la guerra y el terrorismo. Aunque el gobierno israelí actualmente cubre los daños directos causados por ataques terroristas o actos de guerra al valor de mercado antes del ataque o acto de guerra, no podemos asegurarle que esta cobertura gubernamental se mantendrá o que cubrirá suficientemente nuestros daños potenciales. Cualquier pérdida o daño incurrido por nosotros podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio.

Además, en el pasado, Israel y las compañías israelíes han sido objeto de boicots económicos. Varios países aún restringen los negocios con Israel y con empresas israelíes. Estas leyes y políticas restrictivas pueden tener un impacto adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez o resultados de operaciones. Se ha emprendido una campaña de boicot, desinversión y sanciones contra Israel, lo que también podría afectar adversamente nuestro negocio.

Las complicaciones en las relaciones con las comunidades locales y las diferentes perspectivas de los grupos de interés podrían dar lugar a acciones sociales en contra de nuestra industria o compañía, incluyendo acciones legales, protestas en el lugar de los hechos, ataques a nuestros activos o instalaciones, campañas mediáticas negativas, huelgas y disturbios sociales. Todos estos eventos podrían interrumpir nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad para servir a nuestros clientes, dañar nuestros activos y/o reputación, y podrían afectar materialmente y de manera adversa la continuidad de nuestro negocio, reputación, liquidez y resultados de operación.

Aunque nos esforzamos mucho por mantener buenas relaciones a largo plazo con nuestros grupos de interés en las regiones en las que operamos, no podemos garantizar que algunos de nuestros grupos de interés no tengan percepciones, interpretaciones, intereses u objetivos diferentes, o a veces opuestos, a los nuestros. También podríamos vernos afectados negativamente por la percepción de que nuestro sector es más contaminante que otros y por las denuncias relacionadas con los derechos humanos en nuestro sector.

En el pasado, se han emprendido acciones legales contra nosotros por supuestas infracciones de las leyes ambientales. En 2018, se presentó una demanda colectiva contra algunas de nuestras subsidiarias y afiliadas en Filipinas en relación con un deslave natural de tierra que se produjo en una comunidad donde se encuentra una de nuestras instalaciones. Véase “Punto 4- Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Medioambientales—Demanda Colectiva Ambiental en Filipinas” para más información sobre estos procedimientos legales. No puede descartarse el riesgo de que se emprendan acciones legales similares contra la Compañía en el futuro y no podemos garantizar que dichos procedimientos legales se resuelvan de forma favorable para nosotros. Una resolución adversa en cualquiera de estos procedimientos legales podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, reputación, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

El 27 de diciembre de 2023, un grupo de activistas atacó la planta de concreto de Cemex Deutschland AG en Kreuzberg. El ataque dañó cinco camiones de concreto, la unidad de mezclado de la planta, la cinta transportadora y uno de los silos de cemento. El grupo anarquista Switch Off asumió la responsabilidad del ataque. Según su declaración, Cemex era el objetivo debido a la huella de CO₂ derivado de la industria, la participación de la Compañía en el proyecto de la autopista A100 de Berlín y su presencia en Israel. En el pasado, activos de empresas del sector también han sido objeto de invasiones y ataques de grupos activistas, que han provocado consecuencias

económicas y de reputación negativas en la compañía correspondiente y en nuestra industria. Los daños a nuestros activos materiales y las perturbaciones en nuestras instalaciones operativas materiales podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, reputación, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En varias regiones donde tenemos operaciones, las protestas sociales originadas por la oposición al otorgamiento y renovación de determinadas concesiones, permisos y licencias gubernamentales, incluyendo aquellas para la extracción de materias primas a empresas mineras e industriales, han provocado retrasos y/o el fracaso en la obtención de dichas concesiones, permisos y licencias para las empresas relevantes. Las concesiones, permisos y licencias gubernamentales necesarias para nuestras operaciones deben solicitarse y/o renovarse de manera periódica y frecuente, y pudiera surgir una oposición en relación al otorgamiento de concesiones, permisos o licencias gubernamentales necesarios para nuestras operaciones. En consecuencia, podemos sufrir retrasos en la obtención de dichos permisos, concesiones y licencias o no obtenerlos en términos favorables o en lo absoluto. La falta de obtención de los permisos, concesiones y licencias importantes podría tener un efecto material adverso en nuestra actividad, reputación, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Un mayor activismo social de grupos de interés con perspectivas diferentes o conflictivas podría resultar en un impacto negativo hacia nosotros, como demandas, manifestaciones, ataques a nuestros activos o instalaciones, demoras a procedimientos legales o administrativos, huelgas, cobertura negativa de los medios de comunicación, interrupciones de negocio, solicitudes para que el gobierno revoque o deniegue nuestras concesiones, licencias u otros permisos para operar, entre otros. Cualquiera de estos acontecimientos podría tener implicar un efecto material adverso a nuestro negocio, reputación, condición financiera, liquidez y resultados de operación.

El activismo y descontento laboral, o la incapacidad para mantener relaciones laborales satisfactorias, podría afectar negativamente nuestros resultados de operación.

El activismo y descontento laboral pueden afectar negativamente nuestras operaciones y, por lo tanto, afectar adversamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Aunque en el pasado la mayoría de nuestras principales operaciones no han sido afectadas por alguna disputa laboral significativa, no podemos asegurarle que no experimentaremos descontento laboral, activismo, disputas o acciones en el futuro, incluyendo como resultado de leyes y regulaciones laborales que han sido adoptadas recientemente o que podrían entrar en vigor en el futuro, algunas de las cuales pudieran ser significativas y podrían afectar adversamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Por ejemplo, los contratos colectivos de trabajo que cubren la totalidad o parte de nuestras operaciones en Panamá y Barbados terminaron y fueron renovadas en 2023 y que cubren la totalidad o parte de nuestras operaciones en España, Alemania, Francia, Egipto, Colombia y Jamaica vencerán o podrían rescindirse en 2024 o poco después; y, como resultado, negociaciones para su renovación han ocurrido y/o se espera que ocurran en el 2024 o en los años siguientes. Los contratos colectivos de trabajo que cubran la totalidad o parte de nuestras operaciones en otros países también podrán terminar dentro de los próximos años y negociaciones para su renovación podrán ser necesarias. Las negociaciones para la renovación de los contratos colectivos de trabajo cubriendo la totalidad o parte de nuestras operaciones podrán o no tener éxito. Para una descripción de nuestros contratos colectivos de trabajo más relevantes, véase “Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—Empleados”.

Estamos sujetos a restricciones y riesgos de reputación derivados de participaciones minoritarias en tenencia de terceros en nuestras subsidiarias consolidadas. A la fecha de este reporte anual, controlamos tres empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.

Llevamos a cabo las operaciones de nuestro negocio, en su mayoría, a través de subsidiarias. En algunos casos, accionistas terceros poseen una participación minoritaria en dichas subsidiarias. Nuestras subsidiarias más

importantes en donde terceros accionistas minoritarios tienen participación a la fecha de este reporte anual son Cemex Holdings Philippines, Inc., (“CHP”), Trinidad Cement Limited (“TCL”) y Caribbean Cement Company Limited (“CCCL”), todas ellas empresas que cotizan en bolsa. Varias desventajas podrían resultar de la participación de accionistas minoritarios cuyos intereses podrían no estar alineados con los nuestros. Algunas de esas desventajas podrían, entre otras cosas, resultar en nuestra incapacidad, o complicar nuestra habilidad, para implementar eficiencias organizacionales, desinvertir o adquirir activos, aportar capital a dichas subsidiarias que cotizan en bolsa para lograr mejoras operativas y transferir efectivo y activos de una subsidiaria a otra con el fin de distribuir activos de manera más efectiva. Además, también estamos expuestos a que terceros accionistas inicien diferentes acciones o procedimientos contra nosotros como accionistas controladores en asuntos corporativos y relacionados con gobierno corporativo, como ofertas de compra o desinversiones, lo que también podría dañar nuestra reputación y tener un efecto adverso en nuestro negocio, liquidez, situación financiera y resultados de operación.

Los altos costos de energía y de combustible han y podrían continuar causando un efecto material adverso en nuestros resultados de operación.

Los costos de energía y combustible representan una parte importante de nuestra estructura general de costos. Generalmente, los precios y la disponibilidad de energía y combustible están sujetos a la volatilidad del mercado e inflación y, por lo tanto, han tenido, y podrían continuar teniendo, un impacto adverso en nuestros costos y resultados de operación. Si nuestros proveedores externos fallan en suministrarnos las cantidades requeridas de energía o combustible conforme a los contratos existentes, necesitaríamos recibir energía o combustible de otros proveedores a un mayor costo para cumplir compromisos contractuales con terceros o para su uso en nuestras operaciones. Los gobiernos de varios países en los que operamos están trabajando para reducir los subsidios energéticos, introducir o reforzar obligaciones de energía limpia o imponer nuevos impuestos especiales y límites de emisiones de carbono, lo cual podría incrementar aún más los costos de energía y causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Nuestro compromiso con la transición y el aumento del uso de fuentes de energía y combustibles alternativos puede limitar nuestra flexibilidad para utilizar fuentes de energía y combustibles que puedan ser más rentables en un momento dado y exigirnos a que incurramos en inversiones de capital e inversiones considerablemente mayores de las que tenemos previstas actualmente. Sin embargo, si nuestros esfuerzos por incrementar nuestro uso de combustibles alternativos no son exitosos, debido a su disponibilidad limitada, la volatilidad en su precio u otras razones, tendríamos que utilizar combustibles tradicionales, que pueden ser más caros en un momento dado y aumentar nuestros costos de energía y combustibles. Además, cualquier fracaso de este tipo puede hacer que no cumplamos los objetivos de nuestro programa de acción climática “Futuro en Acción” y determinados indicadores clave de rendimiento previstos en nuestros contratos de crédito vinculados a la sostenibilidad, lo que, entre otros efectos adversos, perjudicaría nuestra reputación y daría lugar a un aumento de nuestro costo de capital. Todo ello podría ocasionar un aumento de nuestros costos de energía y de combustible y causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véanse “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” y “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” para una descripción de ciertos cambios en las leyes y regulaciones en los sectores de energía, electricidad e hidrocarburos que han sido promulgados, han sufrido o están siendo discutidos o están siendo objeto de acciones de inconstitucionalidad, y que pueden resultar en un aumento de los costos para nuestro negocio, lo que a su vez puede tener un efecto material adverso en nuestras operaciones, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Para más información sobre el actual entorno inflacionario, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Las condiciones económicas globales, incluyendo el periodo prolongado de la alta inflación y las tasas de interés elevadas, particularmente en los países en los que operamos,

han afectado y podrían continuar afectando de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación”.

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

Dependemos cada vez más de una variedad de servicios de tecnologías de la información y de la nube, en una plataforma de integración de clientes totalmente digital, como lo es CEMEX Go, y en sistemas operativos automatizados para gestionar y dar soporte a nuestras operaciones, así como para ofrecer nuestros productos a nuestros clientes. El funcionamiento apropiado de esta tecnología y estos sistemas es crítico para la operación y administración eficiente de nuestro negocio, así como también para las ventas generadas por nuestro negocio. Nuestros sistemas y tecnologías pueden requerir modificaciones o actualizaciones como resultado de cambios tecnológicos, crecimiento en nuestro negocio y para mejorar la seguridad de nuestro negocio. Estos cambios pueden ser costosos y disruptivos para nuestras operaciones y podrían imponer demandas sustanciales en nuestros sistemas e incrementar el tiempo de interrupción de los sistemas. Nuestros sistemas y tecnologías, así como aquellos suministrados por nuestros proveedores externos de servicios, como International Business Machines Corporation (“IBM”), Microsoft, y HCL Technologies, entre otros, podrían ser vulnerables a daños, afectaciones o intrusiones causadas por circunstancias fuera de nuestro control, tales como intrusiones físicas o electrónicas, eventos catastróficos, apagones eléctricos, desastres naturales, fallas en sistemas de cómputo o redes, fallas de seguridad, virus informáticos y ciberataques, incluyendo códigos malignos, gusanos informáticos, secuestro de datos, *phishing*, ataques de denegación de servicios y accesos no autorizados. Por ejemplo, nuestras soluciones digitales para mejorar las ventas, la experiencia del cliente, nuestras operaciones y aumentar nuestras eficiencias comerciales podrían verse obstaculizados por dichos daños, afectaciones o intrusiones. Además, aunque esperamos seguir integrando las tecnologías digitales en nuestras operaciones como parte de nuestra iniciativa de transformación digital *Working Smarter* y creemos que esto probablemente nos ayudará a cumplir nuestras prioridades estratégicas, estos esfuerzos de integración y la participación de proveedores de servicios tecnológicos y sistemas adicionales en nuestras operaciones como parte de *Working Smarter* podrían aumentar nuestra exposición a estos riesgos. Véase “Punto 4— Información de la Compañía—Nuestras Prioridades Estratégicas—Mejoras Operativas” para más información sobre *Working Smarter* y las tecnologías, proveedores de servicios y sistemas relacionados contratados como parte de esta iniciativa de transformación digital. Para intentar minimizar tales riesgos, protegemos nuestros sistemas e información electrónica por medio de un conjunto de controles de ciberseguridad, procesos y un servicio de monitoreo para atender violaciones potenciales. Adicionalmente, también tenemos planes de recuperación de desastres en caso de que ocurran incidentes que podrían causar grandes afectaciones a nuestro negocio. Sin embargo, estas medidas podrían no ser suficientes o podríamos ser incapaces de aplicarlas eficazmente cuando sea necesario, y en el pasado, nuestros sistemas han estado sujetos a ciertas intrusiones menores que no dieron lugar a un incumplimiento material o a un impacto importante para la empresa, incluidos los ataques de denegación de servicio distribuido, los intentos de acceso no autorizado, los ataques de fuerza bruta y el *phishing*. Aunque, a la fecha de este reporte anual, estamos certificados y cumplimos con los estándares de la Organización Internacional de Estandarización (“ISO”, por sus siglas en inglés) 27001:2022 para sistemas de gestión de seguridad de la información para preservar la confidencialidad, integridad y la disponibilidad de datos y también estamos certificados en la norma de seguridad de datos para la Industria de Tarjeta de Pago, la cual provee un mecanismo de comercio electrónico para clientes, y que la mayoría de nuestras plantas de cemento recibieron la certificación ISO 27001:2022, no podemos asegurar que siempre podremos mantener o renovar esta certificación o que nuestros sistemas no estarán sujetos a ciertas intrusiones. En un entorno empresarial global que depende de complejas redes digitales, los ciberdelincuentes suelen superar la capacidad de las empresas para prevenir y gestionar las ciberamenazas. La digitalización de las cadenas de suministro globales crea nuevos riesgos al depender cada vez más de

la tecnología y de otros terceros. Adicionalmente, la integración de activos y negocios recién adquiridos a la red de Cemex puede llevar tiempo para implementarse, por lo que el período entre la adquisición y la integración podría representar un riesgo de seguridad para la infraestructura, el negocio y la operación actual de Cemex. La desinversión de negocios también podría representar una amenaza de ciberseguridad para el negocio y la operación de Cemex, ya que, como parte de los acuerdos de transición, terceros podrían tener acceso limitado a la infraestructura tecnológica actual de Cemex.

Durante el 2023, hubo una tendencia global de aumento en las amenazas a la seguridad, incluyendo, pero no limitado a, campañas de *phishing*, *smishing* y *malware/ransomware*, operación de vulnerabilidades de colaboración de vídeo, entre otras cosas. Además, el aumento de empleados que trabajan desde casa aumentó el riesgo cibernético debido a las inadecuadas configuraciones de seguridad de las redes domésticas (en casa) y el uso de dispositivos no corporativos. A la fecha de este reporte anual, hemos implementado tecnología y controles de ciberseguridad adicionales diseñados para reducir dichos riesgos y mitigar su impacto, pero estos pueden no ser suficientes, y no podemos asegurar que no ocurrirán intrusiones.

Al 31 de diciembre del 2023, CEMEX Go tuvo más de 60,000 clientes alrededor de los países en los que hacemos negocios, y por medio de CEMEX Go, recibimos aproximadamente el 60% de nuestras principales órdenes de productos, lo cual representa 67% del total de nuestras ventas mundiales. A medida que avanza la implementación y adopción de CEMEX Go y de nuestras otras plataformas y sistemas digitales, es probable que aumente el impacto de cualquier incidente o alteración relacionada. Cualquier fuga significativa de información o robo de información, o cualquier procesamiento ilegal de datos personales, podría afectar nuestro cumplimiento con leyes de protección de datos personales y volvernos sujetos a acciones regulatorias, incluyendo multas sustanciales, y litigios privados con posibles altos costos, y que podrían dañar nuestra relación con nuestros empleados, clientes y proveedores, que podría también causar un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Además, en junio del 2023, nuestro programa de seguros fue renovado por 12 meses adicionales. Este programa incluye una cobertura de seguro que, sujeto a sus términos y condiciones, tiene por objeto hacer frente a ciertos costos asociados con incidentes cibernéticos, fallas en el sistema y asuntos relacionados con privacidad de datos. No obstante, esta cobertura de seguro puede no cubrir, dependiendo de los hechos específicos y las circunstancias que rodeen el incidente, todos las pérdidas o tipos de demandas que puedan surgir del incidente o los daños a nuestra reputación o marcas que pueden resultar de un incidente. Sin embargo, cualquier afectación significativa a nuestros sistemas podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, y podría también dañar nuestra reputación.

El desarrollo y la adopción de inteligencia artificial, incluida la inteligencia artificial generativa, y su uso por nosotros o el uso o uso inadecuado por parte de terceros, pueden aumentar los riesgos financieros y operativos o crear nuevos riesgos financieros u operativos que actualmente no estamos anticipando.

Las tecnologías de IA ofrecen beneficios potenciales en áreas como la personalización del servicio al cliente y la automatización de procesos, y esperamos utilizar la IA y la IA Generativa para ayudar a ofrecer productos y servicios y respaldar funciones críticas. También esperamos que terceros en quienes confiamos hagan lo mismo. Si bien la IA e IA Generativa ofrecen beneficios para nuestro negocio, el uso de la IA e IA Generativa se ha convertido en un riesgo preocupante en el panorama global. La IA e IA Generativa pueden ser mal utilizadas por nosotros o por terceros, y ese riesgo se ve aumentado por la relativa novedad de la tecnología, la rapidez con la que está siendo adoptada y la falta de leyes, regulaciones o estándares que regulen su uso. Por ejemplo, durante 2023, hubo una tendencia global de aumento en las amenazas a la seguridad, incluyendo, pero no limitado a, campañas de *phishing*,

smishing, *malware/ransomware* y operación de vulnerabilidades de colaboración de vídeo, entre otras cosas. El uso de IA e IA Generativa en conexión con tales actividades puede hacerlas más exitosas y aumentar los riesgos asociados con ellas. Tal mal uso podría exponer a la Compañía a riesgos legales o regulatorios, dañar las relaciones con los clientes o causar daño reputacional. Nuestros competidores también pueden adoptar IA o AI Generativa más rápido o de manera más efectiva que nosotros, lo que podría causar daño competitivo. Debido a que la tecnología de IA Generativa es tan nueva, muchos de los riesgos potenciales de IA Generativa son actualmente desconocidos; sin embargo, los riesgos específicos relacionados con la IA y la IA Generativa podrían incluir, entre otros: (i) Daño Reputacional: Estas tecnologías son capaces de crear imágenes, videos y textos falsos convincentes que pueden ser utilizados para engañar a la gente. Los actores malintencionados podrían usar IA para crear *deepfakes* de ejecutivos de la Compañía declarando información que se desvía de los hechos reales o manipulan documentos financieros, lo que conllevaría a la pérdida de la confianza del cliente y un daño reputacional significativo. Además, el uso de IA entrenada con conjuntos de datos inexactos podría resultar en decisiones imprecisas o sesgadas; (ii) Actividad Fraudulenta: La IA podría ser utilizada para crear documentos falsificados o suplantar la identidad de individuos para cometer fraudes financieros, lo que llevaría a pérdidas financieras y escrutinio regulatorio; (iii) información Falsa y Desinformación: La capacidad de generar medios sintéticos realistas y convincentes podría ser utilizada para difundir información falsa y desinformación, afectando la opinión pública y socavando la confianza en el sistema financiero; (iv) Preocupaciones de Privacidad: La IA podría ser utilizada para crear identidades sintéticas o manipular datos personales, planteando preocupaciones de privacidad y violando potencialmente regulaciones de protección de datos; y (v) Amenazas de Ciberseguridad: La IA podría ser utilizada para crear ataques de *phishing* sofisticados o eludir medidas de seguridad, aumentando el riesgo de ciberataques y violaciones de datos. Si ocurriera alguno de los eventos anteriores, podría materializarse un efecto adverso material en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operaciones y reputación.

Podríamos no lograr obtener los beneficios esperados de nuestro rebalanceo de cartera o cualquier desinversión de nuestras adquisiciones o alianzas estratégicas (joint ventures), lo cual podría tener un impacto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Si no se obtienen los beneficios esperados de las adquisiciones complementarias de nuestra estrategia de negocio aumenta este riesgo.

Nuestra capacidad para alcanzar los beneficios esperados de cualquiera de nuestras desinversiones, adquisiciones, alianzas estratégicas, inversiones o asociaciones, depende, en gran parte, de nuestra capacidad para asignar fondos e integrar las operaciones adquiridas con nuestras operaciones existentes de forma oportuna y efectiva, o en nuestra capacidad para impactar los resultados financieros u operaciones de, o para administrar adecuadamente, junto con cualquier socio, alianza estratégica, asociación u otro negocio en el que invertimos. Estos esfuerzos podrían no ser exitosos. No obstante que hemos vendido activos en el pasado, y podríamos seguir haciéndolo para reducir nuestro apalancamiento y equilibrar nuestro portafolio, algunos de nuestros instrumentos de deuda restringen nuestra capacidad para hacer ciertas inversiones o desinversiones de activos significativos. En un futuro, podríamos adquirir nuevas operaciones o celebrar alianzas estratégicas e inversiones e integrarlas a nuestras operaciones o activos existentes, y algunas de esas adquisiciones, alianzas estratégicas o inversiones podrían tener un impacto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. No podemos asegurar que tendremos éxito al ejecutar las desinversiones, en asignar los fondos derivados de dichas desinversiones o en identificar o adquirir activos adecuados en el futuro, o que los términos bajo los cuales pudiéramos vender o adquirir cualquier activo o celebrar alianzas estratégicas en el futuro serán favorables para nosotros, o que seamos capaces de encontrar compradores adecuados para nuestras desinversiones o socios para nuestras alianzas estratégicas.

También es posible que no logremos los ahorros de costos previstos en las desinversiones, adquisiciones, asociaciones o inversiones.

Hemos anunciado que los esfuerzos de reequilibrio de nuestro portafolio que forman parte de nuestras prioridades estratégicas se espera que incluyan una variedad de inversiones orgánicas complementarias, desinversiones y adquisiciones, que incluyen desinversiones y adquisiciones en diferentes geografías. Por ejemplo, vendimos nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador y el 65% de nuestra participación en Neoris N.V. (“Neoris”) en 2022. En 2023, adquirimos los activos de Atlantic Minerals Limited en Terranova, Canadá, para aumentar nuestras reservas de agregados para el mercado estadounidense, así como Kiesel GmbH (“Kiesel”) (una compañía alemana de morteros y adhesivos), una participación del 51% en SHTANG Recycle LTD (“SHTANG”) (una compañía de reciclado de residuos de construcción, demolición y excavación en Israel), y algunas operaciones de agregados y Soluciones Urbanas en España. Esperamos continuar nuestros esfuerzos de reequilibrio de la cartera en 2024. Si no se obtienen los beneficios esperados de estas desinversiones y adquisiciones, en caso de que se realicen, no podremos alcanzar algunos de nuestros objetivos estratégicos y, a su vez, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados de forma material y adversa.

Hemos adoptado una estrategia de sostenibilidad que consideramos ambiciosa. Nuestra estrategia de sostenibilidad incluye la obtención de los objetivos de nuestro programa “Futuro en Acción” y algunos de estos objetivos se replican como indicadores clave de rendimiento en nuestros acuerdos de financiamiento vinculados a la sostenibilidad. No alcanzar estos objetivos puede exponernos a ciertos riesgos que podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Nuestra estrategia de sostenibilidad se basa en ciertos objetivos que estamos persiguiendo para alcanzar en 2030 y 2050, respectivamente. Es posible que no consigamos alcanzar nuestros objetivos de sostenibilidad. El incumplimiento de nuestros objetivos de sostenibilidad nos expone a varios riesgos, entre ellos: (i) riesgo financiero: si nuestros esfuerzos para alcanzar nuestros objetivos de sostenibilidad no tienen éxito o reducen nuestra rentabilidad, entre otros efectos adversos, esto podría dañar nuestros resultados operativos y daría lugar a un aumento en nuestro costo de capital; y (ii) riesgo reputacional: nuestra reputación y negocio podrían verse negativamente afectados si no logramos, o se percibe que no logramos, cumplir de manera oportuna con estos objetivos de sostenibilidad, o no realizamos los beneficios anticipados de inversiones planificadas e innovaciones tecnológicas relacionadas con la sostenibilidad. Tal fracaso o percepción de fracaso podría afectar adversamente la demanda de nuestros productos y nos sometería a responsabilidades y riesgos reputacionales que a su vez podrían afectar adversamente nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

Alcanzar nuestros objetivos de sostenibilidad podría causarnos gastos sustanciales y alterar nuestros procesos de operación, otros gastos de capital u operativos o desarrollo de productos. La asunción de estas obligaciones financieras, gastos y la toma de estas decisiones pueden no ser óptimas desde un punto de vista financiero, costosas, inconsistentes con las expectativas de los inversores y cualquier beneficio a más largo plazo puede no materializarse dentro del plazo que esperamos o en absoluto, lo que podría perjudicar nuestro negocio, ingresos y resultados financieros. Planeamos continuar invirtiendo en nuestra estrategia de sostenibilidad para desarrollar y avanzar en dichos proyectos a través de nuestras inversiones en activo fijo para alcanzar nuestros objetivos de sostenibilidad. Es posible que continuemos necesitando financiamiento externo para pagar nuestros gastos operativos y gastos generales y administrativos, continuar el avance de nuestra estrategia de sostenibilidad y financiar nuestros otros proyectos. En la medida en que dependamos de financiamiento externo, podríamos incurrir en obligaciones financieras materiales adicionales para pagar los recursos prestados con intereses para financiar nuestra estrategia de sostenibilidad y podríamos estar sujetos a convenios y restricciones que limitan la flexibilidad operativa. Cualquiera de estos, individualmente o en conjunto, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Una parte importante de nuestros activos totales consiste en activos intangibles, incluyendo el crédito mercantil. En el pasado hemos contabilizado cargos por el deterioro del crédito mercantil, sin embargo, no hemos reconocido algún deterioro en 2023, pero si las condiciones del mercado o industria se deterioran en el futuro, cargos adicionales por tal deterioro podrían ser contabilizados.

Nuestros estados financieros consolidados auditados del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, han sido preparados conforme a las IFRS según emitidas por el IASB, bajo las cuales el crédito mercantil no se amortiza y es probado para determinar su pérdida por deterioro. Se realizan pruebas de pérdidas por deterioro cuando existen indicadores o al menos una vez al año durante el último trimestre de cada año, y se llevan a cabo mediante la determinación del valor en uso de sus grupos de unidades generadoras de efectivo (“CGUs”, por sus siglas en inglés) al cual le ha sido asignado un saldo de crédito mercantil. La cantidad recuperable de CGUs consiste en el valor de mercado más alto de dichos CGUs, menos el costo por vender y su valor en uso correspondiente, representado por el monto descontado de flujos de efectivo futuros estimados que se espera que sean generados por aquellos grupos de CGUs a los cuales le han sido asignado crédito mercantil. Con base en las IFRS, se reconoce una pérdida por deterioro si el valor de recuperación es menor que el valor en libros neto de los grupos de CGUs a los cuales les ha sido asignado crédito mercantil dentro de otros gastos, neto. Determinamos el monto del descuento sobre el estimado del flujo de efectivo futuro sobre períodos de cinco años. Si el valor en uso de un grupo de CGUs al cual le ha sido asignado crédito mercantil es menor que su monto agregado correspondiente, determinamos su valor de mercado correspondiente utilizando metodologías generalmente aceptadas en los mercados para determinar el valor de entidades, tales como múltiplos de Flujo de Operación y/o por referencia de operaciones de mercado.

Las pruebas de deterioro son significativamente sensibles a, entre otros, la estimación de los precios futuros de nuestros productos, el desarrollo de gastos operativos, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento a largo plazo en los diferentes mercados, así como las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas. A fin de estimar los precios futuros, utilizamos, en la medida disponible, datos históricos y el aumento o la disminución esperada de acuerdo con la información emitida por fuentes externas confiables, como las cámaras nacionales de la construcción o producción de cemento y/o las expectativas económicas gubernamentales. Los gastos operativos normalmente se miden como una proporción constante de los ingresos, según la experiencia. Sin embargo, dichos gastos operativos también se revisan teniendo en cuenta fuentes de información externas con respecto a los insumos que se comportan de acuerdo con los precios internacionales, como el petróleo y el gas. Utilizamos tasas de descuento antes de impuestos específicas para cada grupo de CGUs a las que se les asigna crédito mercantil, las cuales son aplicadas a flujos de efectivo antes de impuestos. Los montos de flujos de efectivo no descontados estimados son significativamente sensibles a las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas. Cuanto mayor sea la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada, mayor será la cantidad de flujos de efectivo futuros no descontados por grupo de CGUs obtenido. Además, los montos de flujos de efectivo futuros descontados son significativamente sensibles al costo promedio ponderado de capital (tasa de descuento) aplicado. Entre mayor sea la tasa de descuento aplicada, menor será el monto de flujos de efectivo futuros estimados descontados por cada grupo de CGUs obtenido.

Realizamos nuestra prueba anual de deterioro del crédito mercantil durante el cuarto trimestre de 2022 y 2023. Para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, no determinamos ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil

considerando el aumento de los flujos de efectivo previstos de la Compañía vinculados a la mejora de la generación de Flujo de Operación en la mayoría de los países en los que operamos a los que se han asignado saldos de crédito mercantil y las perspectivas positivas para los próximos años, parcialmente contrarrestados por el aumento general de las tasas de descuento aplicables en comparación con 2022, que en promedio aumentaron 120 puntos base o un 1.2%. Durante el 2022, reconocimos un cargo por deterioro de crédito mercantil agregado no monetario de \$365 millones de los cuales \$273 millones estaban relacionados con nuestro negocio en Estados Unidos y \$92 millones relacionados con nuestro negocio en España. En ambos casos, el valor contable del segmento operativo superaba el correspondiente valor de uso. Las pérdidas por deterioro en 2022 están relacionadas principalmente con el aumento significativo de las tasas de descuento en comparación con 2021 y el consiguiente resultante en nuestros flujos de efectivo previstos en estos segmentos, teniendo en cuenta la fuerte inflación mundial, que aumentó las tasas libres de riesgo y el importante aumento del costo de financiamiento observado en la industria durante el período. Véanse las notas 7, 16.1 y 16.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual. Considerando el rol importante que juegan los factores económicos para probar el deterioro en el crédito mercantil, no podemos asegurar que cualquier recesión en las economías donde operamos no necesitará más pruebas de deterioro y un posible reajuste a la baja del deterioro en nuestro crédito mercantil bajo las IFRS. Una prueba de deterioro de esa naturaleza podría tener como resultado cargos por deterioro los cuales podrían ser significativos para nuestros estados financieros, lo que podría causar un efecto material adverso en nuestra situación financiera.

La quiebra de cualquier banco en el que depositemos nuestros fondos podría afectar negativamente nuestra situación financiera.

Actualmente tenemos efectivo y equivalentes de efectivo depositados en varias instituciones financieras significativamente por encima de los niveles asegurados federalmente. Si alguna de las instituciones financieras en las que hemos depositado fondos quiebra definitivamente, podríamos perder nuestros depósitos superiores a \$250,000 en dichas instituciones financieras en Estados Unidos, o cantidades superiores en otros países en los cuales tenemos cuentas bancarias, y/o podríamos vernos obligados a trasladar nuestras cuentas a otra institución financiera, lo que podría causar dificultades operativas, como retrasos en la realización de pagos a nuestros socios y empleados, lo que podría tener un efecto adverso en nuestro negocio y situación financiera.

Las actividades de nuestro negocio pueden ser peligrosas y causar lesiones a las personas o daños a la propiedad en determinadas circunstancias.

La mayoría de nuestras plantas y unidades de producción, así como los sitios de extracción de minerales, requieren que las personas trabajen con productos químicos, equipos y otros materiales que tienen el potencial de causar muertes, daños y lesiones cuando se utilizan sin el debido cuidado. Un accidente o una lesión que se produzca en nuestras plantas podría provocar interrupciones en nuestro negocio y operaciones y podrían tener consecuencias legales y regulatorias, así como de reputación. Como resultado, podríamos tener que indemnizar a dichas personas o incurrir en otros costos y responsabilidades, todo lo cual podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Además, la producción de cemento plantea una serie de problemas de salud y seguridad. Al igual que otras empresas de nuestra industria, algunos de nuestros productos de agregados contienen diversas cantidades de sílice cristalina. Además, algunas de nuestras operaciones de construcción y procesamiento de materiales liberan, en forma de polvo, la sílice cristalina que hay en los materiales que se manipulan. La inhalación prolongada de partículas de sílice cristalina de tamaño muy pequeño se ha asociado supuestamente a enfermedades respiratorias (incluida la silicosis). Además, la exposición prolongada a químicos, como aquellos empleados ocasionalmente durante la elaboración de algunos de nuestros productos, también ha sido asociada con varios problemas de salud.

Como parte de nuestra debida diligencia anual, trabajamos con nuestros grupos de interés para verificar que existen determinados protocolos de salud y seguridad en relación con la gestión de la sílice y sus efectos sobre la salud, así como en relación con otras sustancias y productos. No obstante, cualquier problema de salud relacionado con la producción de cemento y agregados, o la construcción y procesamiento de materiales, puede dar lugar a demandas relacionadas con la exposición a estos productos o sustancias, lo que podría tener un impacto material adverso en nuestra reputación, negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Otros problemas de salud y seguridad relacionados con nuestro negocio incluyen: quemaduras derivadas del contacto con el polvo caliente de los hornos de cemento o con el polvo de los sistemas de precalentamiento; riesgos de transmisión por aire relacionados con nuestro negocio de minería de agregados; ruido, incluido el de las tolvas y canales, plantas de molienda, extractores de aire y los ventiladores; el potencial de formación de dioxinas si se introducen en los hornos combustibles alternativos que contienen cloro; las actividades de limpieza y mantenimiento de las plantas que implican trabajar en alturas elevadas o en lugares confinados o extraños, y el almacenamiento y manejo de carbón, coque de petróleo y ciertos combustibles alternativos, que, en su estado finamente molido, pueden plantear un riesgo de incendio o explosión; y los riesgos para la salud asociados con la operación de camiones de concreto premezclado. También podemos estar expuestos a la responsabilidad resultante de lesiones o muertes que involucren a terceros proveedores de servicios, como los conductores de nuestros proveedores cuando nos entregan productos o servicios. Aunque tratamos activamente de minimizar el riesgo que suponen estas cuestiones, pueden presentarse demandas por daños personales y concederse indemnizaciones sustanciales contra nosotros, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Además, es posible que nos veamos obligados a cambiar nuestras prácticas operativas, lo que supondría un importante gasto de capital.

La introducción de o el fracaso en introducir sustitutos o formas alternativas de cemento, concreto premezclado o agregados en el mercado y el desarrollo o fracaso en desarrollar nuevas técnicas de construcción y tecnologías podrían causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación y podría tener un impacto en nuestros objetivos de sostenibilidad.

Materiales como el plástico, aluminio, cerámica, vidrio, madera y acero pueden ser usados en la construcción como sustitutos para el cemento, concreto premezclado o agregados. Adicionalmente, otras técnicas de construcción, como el uso de cartón yeso, y la integración de nuevas tecnologías en la industria de la construcción, tales como impresiones en 3-D, molineras pequeñas y plantas móviles, y cambios en las preferencias de viviendas podrían impactar adversamente la demanda y precio de nuestro cemento, concreto premezclado y/o agregados. Además, la investigación se ha enfocado en desarrollar nuevas técnicas de construcción y materiales modernos y digitalizar la industria de la construcción introduciría nuevos productos y tecnologías en el futuro que podrían reducir la demanda de nuestros productos y sus precios. Nuestros esfuerzos por introducir nuevos productos o productos con composiciones no tradicionales (como nuestro portafolio de productos *Vertua* con atributos sustentables como bajo carbono, eficiencia energética, conservación del agua, uso de materiales reciclados y optimización de diseño) o para desarrollar y comercializar nuevas técnicas y tecnologías (como las que forman parte de nuestras Soluciones Urbanas) no sólo tienen como objetivo aumentar nuestros resultados de operación, sino que también son relevantes para alcanzar los objetivos de nuestro programa de “Futuro en Acción” y ciertos indicadores clave de rendimiento previstos en nuestros acuerdos de financiamiento vinculados a la sostenibilidad. Por lo tanto, si nuestros esfuerzos para incluir estos productos y técnicas y tecnologías de construcción no tienen éxito o no son rentables, entre otros efectos adversos, esto podría dañar nuestros resultados de operación y reputación y dar pie a un aumento en nuestro costo de capital. Cualquiera de esto, en lo individual o en conjunto, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Operamos en mercados altamente competitivos con numerosos jugadores empleando una variedad de estrategias competitivas y si no competimos efectivamente, nuestros ingresos, participación de mercado y resultados de operación podrían verse perjudicados.

Los mercados en los cuales operamos son altamente competitivos y son atendidos por una variedad de compañías establecidas con nombres de marcas reconocidas, así como nuevos participantes en el mercado y mayores importaciones. Las compañías en estos mercados compiten con base a una variedad de factores, empleando con frecuencia estrategias agresivas de precios para ganar participación de mercado. Por ejemplo, en las industrias relativamente consolidadas del cemento y concreto premezclado, nuestra estrategia de negocio se basa en calidad, segmentación de clientes, una propuesta de valor y una experiencia superior para el cliente. En el mercado más fragmentado de agregados, nuestra estrategia de negocio se basa en capacidad, precio de nuestros productos y nuestra cultura centrada en el cliente. En ciertas áreas de los mercados en los cuales competimos, algunos de nuestros competidores pueden estar mejor establecidos, beneficiarse de mayor reconocimiento de marca o tener mejores canales de distribución y fabricación y otros recursos, en comparación con nosotros u ofrecer al cliente una mejor experiencia mejor que la nuestra. Adicionalmente, si nuestros competidores llegaren a fusionarse, podrían competir de manera más efectiva con nosotros y también podrían vender activos, lo que a su vez podría traer nuevos participantes de mercado, aumentando la competencia en nuestros mercados. En el último año, las operaciones de fusiones y adquisiciones desempeñaron un papel importante en los mercados en los que operamos. Por ejemplo, en 2023, Heidelberg Materials adquirió SEFA Group, Inc, la mayor empresa de reciclaje de cenizas voladoras de Estados Unidos, con presencia en 13 estados. Heidelberg Materials ha declarado que esta adquisición tiene como objetivo reforzar su presencia cementosa en el país, considerando la creciente demanda de la industria de productos con bajas emisiones de CO₂. Además, Summit Materials adquirió las operaciones en Estados Unidos de Cementos Argos reforzando su presencia en el sureste del país. Tenemos operaciones sustanciales en los Estados Unidos y hemos anunciado que una parte sustancial de nuestros esfuerzos de crecimiento se centrarán en los Estados Unidos, y no está claro cómo cambiará la dinámica competitiva en esta región o en otras regiones de los Estados Unidos después de esta transacción. En España, país en el que tenemos operaciones, Holcim adquirió Elite Cementos. El alcance del impacto que esta transacción tendrá en la región o en otras regiones de España es incierto. En México, Holcim adquirió INDAR, un mayorista de ferretería líder en el país con más de 10,000 productos y más de 80 marcas. Esta transacción amplía la presencia de Holcim y aumenta la competencia con nuestro negocio de Soluciones Urbanas en este mercado. Además, si algunos de nuestros principales competidores venden activos en diferentes partes del mundo, podría llevar a mayor competencia en los mercados en los que operamos. No queda claro cómo los competidores que podrían potencialmente adquirir estos activos competirían en los mercados donde operamos. Algunos podrían usar estrategias con base a importaciones y precios que podrían dañar la rentabilidad de nuestra industria y, por consiguiente, nuestros resultados de operación. Además, la optimización de activos por los compradores de los activos vendidos podría resultar en ventajas de costos operativos. En consecuencia, si no somos capaces de competir efectivamente, podemos perder cierta participación de mercado, potencialmente sustancial, en los países donde operamos y nuestros ingresos pueden disminuir o crecer a un menor ritmo y nuestro negocio y resultados de operación se verían perjudicados, lo que podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Es posible que no consigamos determinados materiales necesarios para el funcionamiento de nuestro negocio, o podríamos conseguirlos a precios más altos, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Cada vez aumentamos el consumo de ciertos productos derivados de procesos industriales producidos por terceros, como el coque de petróleo, ceniza volante, clínker y el yeso sintético, entre otros, así como recursos naturales, como el agua. No obstante que no dependemos de ningún proveedor en particular, tratamos de garantizar el abastecimiento de los materiales, productos o recursos necesarios, mediante contratos a largo plazo con opción de

renovación y contratos marco que nos permiten administrar mejor los suministros. En 2023, las sequías y una temporada de lluvias más ligera en Panamá contribuyeron a la disminución de la capacidad diaria de tránsito del Canal de Panamá, impactando de manera efectiva las operaciones mundiales. Aunque Cemex no se vio particularmente afectado por la disminución de la capacidad de tránsito, las sequías continuas podrían tener un impacto en el transporte de materiales necesarios para el funcionamiento de nuestro negocio, incluso en el transporte por parte de nuestros proveedores. Celebramos contratos de corto plazo en ciertos países en los cuales operamos. En caso de que los proveedores existentes dejaran de operar o reduzcan o eliminen la producción de estos productos derivados, o, si por alguna razón, un proveedor no puede entregarnos las cantidades contractuales, o en caso de que leyes y/o regulaciones en cualquier región o país limiten la obtención de estos materiales, productos, reservas o recursos, los costos de abastecimiento para estos materiales podrían aumentar significativamente o llevarnos a buscar fuentes alternativas para estos materiales, productos, reservas o recursos, lo que a su vez podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. En particular, la escasez y calidad de recursos naturales (como el agua y reservas de agregados) en algunos de los países en los que operamos podría causar un efecto material adverso en nuestras operaciones, costos y resultados de operación.

La imposibilidad de obtener los materiales necesarios para el desarrollo de nuestro negocio también puede deberse a retrasos o fallos por nuestra parte o por parte de nuestros proveedores a la hora de mantener, obtener o renovar autorizaciones, concesiones, licencias y permisos gubernamentales o de otro tipo para el desarrollo de nuestra actividad, lo que a su vez puede tener un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales—Es posible que nosotros o nuestros proveedores externos no podamos mantener, obtener o renovar, o que suframos retrasos importantes en la obtención de las autorizaciones, licencias y permisos gubernamentales o de otro tipo necesarios para llevar a cabo nuestro o su negocio”, para una descripción de las circunstancias que pueden causar dichos retrasos o incumplimientos.

Nuestras operaciones y capacidad para conseguir productos y materiales pueden verse afectadas por condiciones climáticas adversas y peligros hidrometeorológicos y geológicos como huracanes, inundaciones imprevistas, terremotos y/o desastres naturales, incluyendo cambio climático, lo cual podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

La actividad de la construcción y, en consecuencia, la demanda de nuestros productos disminuye considerablemente durante los periodos de climas fríos, cuando nieva o cuando ocurren lluvias fuertes o constantes, o en general cualquier clima con lluvias o nevadas. En consecuencia, la demanda de nuestros productos es significativamente menor durante el invierno o temporadas de lluvias y nevadas en los países en los que operamos y realizamos negocios. En general, el clima de invierno en nuestras operaciones en Europa y en Norteamérica reduce significativamente nuestros volúmenes de ventas en el primer trimestre del año, y en menor medida nuestros volúmenes de ventas del cuarto trimestre del año. Los volúmenes de ventas en estos mercados y en mercados similares generalmente se incrementan durante el segundo y tercer trimestre normalmente debido a las mejores condiciones climáticas. Sin embargo, los altos niveles de precipitación y/o nieve pueden afectar negativamente también a nuestras operaciones durante esos períodos, así como nuestro acceso a productos y materiales utilizados en nuestras operaciones. Los desastres naturales a lo largo de 2023, como las inundaciones imprevistas en República Dominicana, las graves sequías en Norteamérica y el Huracán Otis en México, han tenido y podrían tener un impacto negativo en nuestros volúmenes de ventas, lo que además podría causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación. Nuestras operaciones en Florida y Texas en los Estados Unidos, en el Caribe y en ciertas partes del Golfo de México están expuestas particularmente a huracanes y eventos climáticos similares. Para

los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los otros gastos, netos, de la Compañía en el estado de resultados, incluyen gastos y pérdidas asociadas a condiciones climáticas severas de \$3 millones, \$1 millones y \$5 millones, respectivamente, relacionados principalmente con las tormentas de invierno en Estados Unidos en 2023, el Huracán Ian en 2022 y las tormentas en Texas en 2021. Estos sucesos generaron costos incrementales relacionados con los costos de consumo de energía y gas y piezas de repuesto adicionales, pero estos costos podrían ser materialmente mayores, en caso de que aumente la frecuencia y la gravedad de cualquier fenómeno meteorológico, en particular como consecuencia del cambio climático. Adicionalmente, tales acontecimientos pueden conducir a: (i) la destrucción de o el daño a nuestras instalaciones e infraestructura, ocasionando interrupciones operativas; (ii) daños o evacuaciones que afecten a nuestra mano de obra y comunidades, ocasionando escasez de personal e interrupciones de producción; (iii) perturbaciones en las cadenas de suministro y en las redes de transporte, potencialmente ocasionando retrasos o escasez de materiales y servicios críticos; (iv) aumento de los costos de materiales y servicios debido a la escasez y a las medidas de respuesta ante emergencias; (v) daños significativos a las infraestructuras de transporte, como carreteras y puertos, obstaculizando el traslado de mercancías y personal; (vi) la disminución del gasto de los consumidores, impactando negativamente la demanda de nuestros productos y servicios; (vii) una desaceleración en la actividad económica, particularmente en sectores como la construcción, que son vitales para nuestro negocio; (viii) desafíos para acceder a financiamiento debido al aumento en la volatilidad del mercado y la aversión al riesgo; (ix) posibles problemas de liquidez si se interrumpe el flujo de efectivo y se restringe el acceso al crédito; (x) dificultades para refinanciar la deuda en términos favorables, o incluso para refinanciarla, debido a perturbaciones del mercado; y (xi) dificultades para cumplir o renegociar las condiciones de las obligaciones financieras, incluidas las restricciones en los contratos de crédito. La duración y severidad de estos desastres naturales son aún más impredecibles y podrían tener efectos adversos prolongados sobre nuestras operaciones y la condición financiera, especialmente si dichos eventos se vuelven más frecuentes o severos debido al cambio climático.

En general, la disminución de los volúmenes de ventas debido a fenómenos meteorológicos o desastres naturales es generalmente compensada por el aumento en la demanda para nuestros productos durante la fase de reconstrucción, a menos que cualquiera de nuestras unidades o plantas operativas sean afectadas por el desastre natural, o si nuestro acceso a nuestras fuentes de materias primas y a la cadena de suministro en general también se ve afectada. Dichas condiciones climáticas adversas y desastres naturales pueden causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación si ocurren con una intensidad inusual, durante períodos anormales, o duran más de lo habitual en nuestros principales mercados, o si provocan escasez y aumentos en el costo de los productos que necesitamos para realizar nuestro negocio, especialmente durante los períodos de alta actividad de construcción.

Nos podríamos ver afectados negativamente por cualquier afectación significativa o prolongada a nuestras plantas de producción.

Cualquier afectación prolongada y/o significativa a nuestras plantas de producción, ya sea debido a la reparación, mantenimiento o servicio, acciones gubernamentales o administrativas, asuntos regulatorios, disturbios civiles, accidentes industriales, escasez o el costo excesivamente elevado de materias primas, como energía, al punto de provocar un ineficaz funcionamiento de nuestras plantas de producción, falla mecánica del equipo, error humano, desastres naturales, ciberataques a nuestros sistemas, amenazas a la salud pública u otro, podrían alterar y afectar negativamente nuestras operaciones. Además, cualesquier afectaciones importantes o sostenidas en el suministro de servicios públicos como agua, gas o electricidad o cualquier incendio, inundación, terremoto, huracán, erupción volcánica, derrumbe, tormenta invernal u otros desastres naturales o disturbios comunales o actos de terrorismo pueden afectar nuestras operaciones o dañar nuestras plantas de producción o inventarios y podrían causar un efecto material adverso a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Por lo general, cerramos nuestras plantas para llevar a cabo mantenimiento y trabajo de reparación en intervalos programados.

Aunque programamos cierres de tal manera que no todas nuestras plantas estén cerradas al mismo tiempo, el cierre inesperado de cualquier planta o la prolongación inesperada por razones imprevistas de cualquier paro programado o cierre temporal puede sin embargo afectar materialmente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación de un periodo a otro.

Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos o podría cubrirlos hasta por un monto que pudiera no ser suficiente para satisfacer nuestros requerimientos.

Entre otros, nos enfrentamos a los riesgos de muertes y lesiones de nuestros empleados y contratistas, pérdidas y daños a nuestros productos, propiedades y maquinaria debido, entre otras cosas, a amenazas a la salud pública, incendios, robos y desastres naturales como inundaciones, y también nos enfrentamos a riesgos relacionados con la ciberseguridad y con temas relacionados a la política. Dichos acontecimientos pueden provocar la interrupción o el cese de nuestras operaciones y negocios. Nuestra cobertura de seguros puede no ser suficiente para cubrir todas nuestras posibles pérdidas y responsabilidades. Además, nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos, como todos los riesgos relacionados con pandemias y/o epidemias (como el COVID-19), incidentes con la ciberseguridad y el riesgo político. Si nuestras pérdidas superan la cobertura de nuestro seguro, o si no estamos cubiertos por las pólizas de seguro que hemos contratado, podemos ser responsables de cubrir cualquier déficit o pérdida. Nuestras primas de seguro también pueden aumentar sustancialmente debido a tales demandas. Estas circunstancias podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, liquidez, situación financiera y resultados de operación.

Nuestro éxito depende en gran medida de la visión estratégica y las acciones del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y de los miembros clave de nuestro equipo directivo y la disponibilidad de mano de obra especializada.

Nuestro éxito depende en gran medida de la visión estratégica y de las acciones del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y de los miembros clave de nuestro equipo directivo. La pérdida de algunos o todos los consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V., o de nuestro equipo directivo podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, así como en nuestra reputación. A pesar de que los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., han nombrado nuevos miembros del Consejo de Administración incluyendo para reemplazar a los consejeros salientes y hemos removido miembros del Consejo de Administración en los últimos años, no podemos asegurar que esto seguirá ocurriendo ni que se mantendrá la estructura corporativa y composición actual del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., particularmente en el marco de las medidas de gobierno corporativo que Cemex, S.A.B. de C.V., pueda implementar.

La ejecución de nuestra estrategia de negocios también depende de nuestra capacidad para atraer y retener empleados altamente calificados. Por diversas razones, especialmente debido al entorno competitivo y a la limitada disponibilidad de mano de obra cualificada, es posible que no consigamos atraer y retener al personal que necesitamos. Además, en algunos países en los que operamos, incluyendo, sin limitar, Estados Unidos, no siempre se dispone de operadores de transporte y conductores preparados y capacitados. En consecuencia, la fabricación y distribución de nuestros productos puede verse afectada negativamente si no somos capaces de contratar o capacitar a personas para realizar dichas tareas. Si no somos capaces de contratar, formar y retener a empleados cualificados a un costo razonable, es posible que no podamos operar con éxito nuestro negocio o capitalizar las oportunidades de crecimiento y, como resultado, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados de manera material y adversa.

Pandemias y epidemias en el futuro, como la pandemia del COVID-19, podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación.

Cualesquier pandemias y epidemias futuras, puede provocar que los gobiernos y las autoridades sanitarias de todo el mundo implementen medidas para tratar de contener y mitigar su contagio y sus efectos, incluyendo medidas similares, pero no limitadas a, aquellas implementadas durante la pandemia del COVID-19. Medidas aplicadas anteriormente en relación con pandemias y epidemias pasadas han dado y/o pueden dar lugar a: (i) restricciones o suspensión del acceso a nuestras plantas, o cierre o suspensión o detención de las mismas, incluyendo nuestras plantas de cemento y molienda de cemento; (ii) escasez de personal, disminución de detención de la producción o interrupciones en nuestros sistemas de entrega; (iii) interrupciones o retrasos en nuestras cadenas de suministro, incluida la escasez de materiales, productos y servicios de los que dependemos nosotros y nuestras empresas; (iv) menor disponibilidad de transporte terrestre y marítimo, incluyendo escasez de mano de obra, restricciones de logística y aumento de los controles o cierres fronterizos; (v) aumento del costo de los materiales, productos y servicios de los que dependemos nosotros y nuestras empresas; (vi) reducir la confianza de los inversionistas o el gasto de consumidores en las regiones en las que operamos y a nivel mundial; (vii) la desaceleración de la actividad económica, incluida en los sectores la industria de la construcción, y la disminución de la demanda de nuestros productos y servicios y de la demanda de la industria en general; (viii) limitaciones en la disponibilidad de financiamiento, si es que se dispone de ella, incluido el acceso a líneas de crédito y servicios de capital de trabajo; (ix) incapacidad de satisfacer la necesidad de liquidez si nuestro flujo de efectivo operativo y los fondos recibidos en virtud de cuentas por cobrar y líneas de financiamiento de inventarios disminuyen, o si no podemos obtener préstamos bajo líneas de crédito, el producto de ofertas de deuda y capital y/o el producto de la venta de activos; (x) nuestra incapacidad para, refinanciar nuestra deuda en los términos deseados, si es que la tenemos; o (xi) nuestra incapacidad para cumplir o recibir exenciones con respecto a las restricciones y obligaciones derivadas de los acuerdos que rigen nuestra deuda y obligaciones financieras, incluyendo, sin limitar, obligaciones sobre mantenimiento de indicadores bajo nuestros Contratos de Crédito. Respecto a los efectos y la duración de la pandemia previa del COVID-19, aún podría haber efectos adversos significativos en el futuro, principalmente en relación con: (i) el deterioro de los activos de larga duración, incluido el crédito mercantil; (ii) las pérdidas cambiarias relacionadas con nuestras obligaciones denominadas en moneda extranjera; (iii) el aumento de las pérdidas crediticias estimadas en las cuentas comerciales por cobrar; y (iv) mayor interrupción en las cadenas de suministro.

Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones

Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que regulan 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 de 2029 Denominadas en Dólares”), las notas al 5.200% denominadas en Dólares con vencimiento en 2030 (las “Notas de Septiembre de 2030 Denominadas en Dólares”), las notas al 3.875% denominadas en Dólares con vencimiento en 2031 (las “Notas de Julio 2031 Denominadas en Dólares”) y los CEBURES 2023 (en conjunto, las “Notas”) 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.

Cada Contrato de Crédito nos obliga a cumplir con diversas razones financieras y pruebas, incluyendo (i) un mínimo de Razón de Cobertura Consolidado de Flujo de Operación Consolidado a Gasto Financiero Consolidado y (ii) una Razón de Apalancamiento Consolidado de Deuda Neta Consolidada máximo a Flujo de Operación Consolidado, en

cada caso, según se describe en cada uno de nuestros Contratos de Crédito. El cálculo y formulación del Flujo de Operación Consolidado, Gasto de Intereses Consolidado, Deuda Neta Consolidada, la Razón de Cobertura Consolidado y la Razón de Apalancamiento Consolidado se definen y establecen en cada uno de nuestros Contratos de Crédito y podrían diferir del cálculo y/o formulación de términos análogos en este reporte anual. Para efectos de las razones financieras mencionadas anteriormente, Flujo de Operación Consolidado representa el Flujo de Operación. Nuestra capacidad para cumplir con estas razones podría verse afectada por nuestros resultados de operación, condiciones económicas y volatilidad en los tipos de cambio, por las condiciones generales en los mercados financieros y de capitales y en el sector de la construcción, y por cualquier sanción pecuniaria o multas que pudiéramos tener que pagar como resultado de cualquier procedimiento administrativo o legal al que pudiéramos estar expuestos. Para más información, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”. Además, cada uno de nuestros Contratos de Crédito nos obliga a cumplir con ciertas obligaciones y restricciones consistentes con una estructura de capital de grado de inversión. Al 31 de diciembre del 2023, había \$2,728 millones, €400 millones y Ps6,000 millones de importe principal agregado de Notas pendientes de pago, en aquel entonces, bajo las actas de emisión que rigen dichas Notas. Las actas de emisión que rigen nuestras Notas nos imponen restricciones operativas y financieras, que son más estrictas que las impuestas por los Contratos de Crédito. 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 deuda; y (vi) crear o asumir gravámenes.

La mayoría de las cláusulas y restricciones de los Contratos de Crédito y de las actas de emisión que rigen nuestras Notas están sujetos a una serie de excepciones y calificaciones. No obstante, siguen limitando nuestra capacidad para llevar a cabo negocios a nuestra discreción y pueden, entre otros efectos, impedir o restringir potencialmente los planes de refinanciamiento con respecto a nuestro límite de deuda, así como nuestra capacidad para aprovechar oportunidades para nuestro negocio, en particular si no podemos incurrir en financiamiento o realizar inversiones para aprovechar dichas oportunidades. Además, en relación a nuevos potenciales financiamientos o modificaciones contratos existentes mientras la calificación de nuestra deuda se mantenga por debajo del grado de inversión, según se define en el contrato correspondiente, nuestra flexibilidad financiera y operativa puede reducirse aún más como resultado de las cláusulas más restrictivas, los requisitos de seguridad y otras condiciones que a menudo se imponen a las entidades como subinversión. El incumplimiento de cualquiera de estas obligaciones podría dar lugar a un incumplimiento de los Contratos de Crédito y/o de las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación, así como de otras obligaciones de deuda existentes, como resultado de las disposiciones de incumplimiento cruzado contenidas en los instrumentos que rigen dichas obligaciones de deuda. En caso de incumplimiento de cualquiera de nuestros Contratos de Crédito y/o de las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación, los acreedores bajo cada uno de nuestros Contratos de Crédito y los tenedores de nuestras Notas en circulación podrían solicitar que se declaren inmediatamente exigibles todos los importes pendientes de pago bajo los Contratos de Crédito y dichas Notas, junto con los intereses devengados y no pagados, en su caso. Si la deuda bajo los Contratos de Crédito, nuestras Notas en circulación, o ciertas otras obligaciones de deuda existentes fueran aceleradas, no podemos asegurar que nuestros activos sean suficientes para pagar en su totalidad dicha deuda acelerada o nuestra otra deuda. No podemos garantizar que seremos capaces de cumplir con las obligaciones y restricciones contenidas en los Contratos de Crédito o en las actas de emisión que rigen nuestras Notas u otros acuerdos que constituyen deuda financiera superior a \$50 millones (o, en caso del Contrato de Crédito 2021 Modificado, \$100 millones) en el que cualquier incumplimiento desencadenaría un incumplimiento cruzado. El incumplimiento de dichas obligaciones y restricciones podría dar lugar a un evento de incumplimiento, que podría afectar material y negativamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Históricamente, cuando ha sido necesario, hemos solicitado y obtenido exenciones y modificaciones de varios de nuestros instrumentos de deuda en relación con una serie de razones financieras, restricciones y obligaciones. Nuestra capacidad para cumplirlos podría verse afectada por las condiciones económicas mundiales, tipos de cambio y los mercados financieros y de capitales, entre otros factores. Es posible que tengamos que solicitar exenciones o modificaciones de los acuerdos o instrumentos de deuda en el futuro. Sin embargo, no podemos asegurar que se obtengan dichas exenciones o modificaciones. Si no podemos cumplir con las disposiciones de nuestros acuerdos o instrumentos de deuda, y no podemos obtener una renuncia o modificación, la deuda en circulación bajo dichos acuerdos y/o instrumentos de deuda podría acelerarse. La aceleración de estos acuerdos y/o instrumentos de deuda tendría un efecto material adverso en nuestro negocio, liquidez o situación financiera.

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, aumentando nuestras ventas netas y 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.

Al 31 de diciembre del 2023, nuestra deuda total, más otras obligaciones financieras, era \$8,164 millones (monto de principal de \$8,210 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos). De dicha deuda total más otras obligaciones financieras, \$975 millones (monto de principal de \$975 millones) está previsto que venza durante el 2024; \$956 millones (monto de principal de \$959 millones) está previsto que venza durante el 2025; \$974 millones (monto de principal de \$980 millones) está previsto que venza durante el 2026; \$689 millones (monto de principal de \$699 millones) está previsto que venza durante el 2027; y \$4,570 millones (monto de principal de \$4,597 millones) está previsto que venza después del 2027. Si no somos capaces de cumplir, refinanciar o prorrogar los vencimientos de nuestra deuda, esta podría acelerarse sustancialmente. El vencimiento anticipado de nuestra deuda causaría un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Como resultado de potenciales fallas para conseguir los objetivos bajo nuestras iniciativas estratégicas, las restricciones bajo los Contratos de Crédito, las actas de emisión que gobiernan a nuestras Notas en circulación, y otros instrumentos de deuda, cualquier volatilidad en el mercado de crédito y de capitales y las condiciones de mercado inciertas, podríamos no ser capaces de generar suficiente efectivo o si es necesario para amortizar nuestra deuda, conseguir deuda, capital y/o capital ligado al capital en condiciones favorables o en lo absoluto. Estas circunstancias también podrían impedirnos obtener prórrogas de los acreedores pertinentes y emprender acciones alternativas para refinanciar, tal y como realizar ventas de activos en términos que sean económicamente atractivos o siquiera poder llevarlas a cabo, y que puede en forma significativa limitar la disponibilidad de fondos para terceros adquirentes potenciales o podría afectar a nuestra capacidad de invertir en nuestro programa "Futuro en Acción". Si no conseguimos fondos para pagar nuestra deuda en esta o cualquier otra manera y nuestro flujo de efectivo o recursos de capital resultan insuficientes, podríamos enfrentar problemas de liquidez y podríamos no ser capaces de cumplir con obligaciones financieras y de pago bajo nuestra deuda, lo cual causaría un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Además, no se puede asegurar que seremos capaces de implementar nuestra estrategia de negocio e iniciativas, y mejorar nuestros resultados e ingresos, lo que podría afectar nuestra capacidad de refinanciar y/o de cumplir con nuestras obligaciones de pago bajo nuestros contratos e instrumentos de deuda.

Podríamos no ser capaces de generar suficiente efectivo para amortizar nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo, y podríamos vernos obligados a tomar otras acciones para hacerlo, que podrían no tener éxito.

Históricamente, hemos atendido nuestras necesidades de liquidez, incluyendo los fondos requeridos para hacer pagos programados de capital e intereses, para refinanciar deuda y para fondear capital de trabajo e inversiones de capital planeadas, en su mayoría con flujos de efectivo de operaciones, financiamientos conforme a contratos de crédito y contratos de financiamiento garantizados con cuentas por cobrar e inventarios, recursos provenientes de ofertas de deuda y capital, y recursos provenientes de ventas de activos. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos \$678 millones fondeados bajo nuestros programas de venta de cartera en México, los Estados Unidos, Francia y el Reino Unido. No podemos asegurarle que, en el futuro, vayamos a ser capaces de extender o renovar estos programas o generar suficiente efectivo para servir nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo a como se ha hecho históricamente. Esto podría afectar adversamente nuestra liquidez y forzarnos a tomar otras acciones para servir nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo, que podrían no tener éxito.

En particular, hemos recurrido periódicamente y podemos seguir recurriendo a los mercados de capitales para obtener deuda, capital y capital vinculado a la renta variable como nuestra principal alternativa a los medios para obtener liquidez descritos en el párrafo anterior. Una gran variedad de factores puede tener efectos adversos en nuestros resultados de operación y afectar negativamente nuestra calificación crediticia y el valor de mercado de los CPOs y ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V., o los de nuestras subsidiarias públicamente cotizadas, principalmente CHP, TCL y CCCL. En tal caso, los valores emitidos por nosotros podrían ser considerados indeseables en los mercados de capitales, lo que podría hacer que las fuentes tradicionales de capital no estuvieran disponibles para nosotros en términos razonables o en lo absoluto. Si el entorno económico global se deteriora y si nuestros resultados de operación empeoran, si nos vemos imposibilitados para concluir desinversiones y/o las emisiones de deuda o capital en términos favorables o en lo absoluto y/o nuestro flujo de efectivo o recursos de capital resultan ser insuficientes, podríamos enfrentar problemas de liquidez y posiblemente no podríamos cumplir con los pagos de capital bajo nuestra deuda o refinanciar nuestra deuda.

La capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar deuda y dividendos depende de manera importante de la capacidad de nuestras subsidiarias para transferirnos ingresos y dividendos. A la fecha de este reporte anual controlamos tres empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.

Además de sus operaciones en México, Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad controladora que es propietaria de las acciones de sus subsidiarias directas y es la propietaria beneficiaria de la participación accionaria de sus subsidiarias indirectas y mantiene efectivo y valores comercializables. En general, la capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar deuda y dividendos, así como de realizar otros pagos, depende de la transferencia continua de dividendos y de otros ingresos y fondos de sus subsidiarias. La capacidad de las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagarle dividendos y hacerle otras transferencias a Cemex, S.A.B. de C.V., es objeto de diversas limitaciones regulatorias, contractuales y legales de los países en los que operamos, así como el cumplimiento continuado de los términos de nuestros contratos e instrumentos de deuda, en virtud de los cuales se han suspendido parcialmente algunos compromisos.

La capacidad de las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar dividendos y otorgarle préstamos y hacer otras transferencias, está generalmente sujeta a diversas limitaciones regulatorias, legales y económicas. Dependiendo de la jurisdicción de constitución de la subsidiaria relevante, las limitaciones pueden incluir requerimientos de liquidez y reservas legales, limitantes al pago de dividendos basadas en resultados financieros

provisionales o en el valor neto mínimo e impuestos retenidos sobre el pago de intereses de préstamos. Por ejemplo, (i) de conformidad con la legislación mexicana aplicable, los dividendos de nuestras subsidiarias mexicanas están limitados a las utilidades totales de cada subsidiaria (como se refleja en los estados financieros de cada subsidiaria al cierre del ejercicio), después de deducir una reserva legalmente requerida (equivalente a una quinta parte del capital de dicha subsidiaria) y cualquier pérdida incurrida por dicha subsidiaria en ejercicios fiscales anteriores y requieren la aprobación de sus accionistas; (ii) de conformidad con la legislación española aplicable, nuestras subsidiarias españolas sólo pueden distribuir dividendos si, como resultado de la distribución, el valor del patrimonio neto de dicha subsidiaria no será inferior al capital social de dicha subsidiaria durante el ejercicio fiscal aplicable y el importe de las reservas disponibles de la subsidiaria es al menos igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo registrados por dicha subsidiaria en su balance. En consecuencia, cada subsidiaria española debe reservar el 10% de sus utilidades en un año determinado, hasta alcanzar por lo menos el 20% del capital social de la compañía, y cualquier excedente puede entonces distribuirse como dividendos; y (iii) de conformidad con la legislación francesa aplicable, los dividendos de nuestras subsidiarias francesas están limitados a las utilidades netas de cada subsidiaria (como se refleja en los estados financieros de cada subsidiaria al cierre del ejercicio), después de deducir una reserva legalmente requerida (igual al 10% del capital social de dicha subsidiaria), y requieren la aprobación de sus accionistas.

Asimismo, cualquier decisión de que cualquiera de las subsidiarias indirectas de Cemex, S.A.B. de C.V., que no sean de nuestra entera propiedad, tales como CHP, TCL o CCCL, las tres de las cuales cotizan en bolsa, decrete y pague dividendos o nos otorgue préstamos u otras transferencias está sujeta a los derechos que los accionistas minoritarios puedan tener en la subsidiaria correspondiente. La imposición de limitaciones adicionales o más restrictivas a nuestras subsidiarias podría afectar adversamente la capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar el servicio de su deuda, cumplir con sus demás obligaciones de efectivo y pagar dividendos a sus accionistas.

Cemex, S.A.B. de C.V., también podrá estar sujeta, ocasionalmente, a controles sobre tipos de cambio de remesas por sus subsidiarias en ciertas jurisdicciones. Adicionalmente, la capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para recibir fondos de sus subsidiarias podría estar restringida en los instrumentos de deuda y otras obligaciones contractuales de estas entidades. Las jurisdicciones de constitución de las actuales o futuras subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., podrían imponer limitaciones regulatorias, legales y/o económicas adicionales y más restrictivas. Adicionalmente, las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., podrían no tener la capacidad de generar suficientes ingresos para pagar dividendos o hacer préstamos u otras transferencias a esta última en el futuro, o podrían no tener acceso a Dólares en sus respectivos países, lo que, a la fecha de este reporte anual, sería la divisa de preferencia de Cemex, S.A.B. de C.V.

Nuestro uso de instrumentos financieros derivados podría afectar negativamente nuestra utilidad neta y liquidez, especialmente en mercados inciertos y volátiles.

Hemos utilizado, y continuamos utilizando, instrumentos financieros derivados, principalmente para administrar el perfil de riesgo relacionado con tasas de interés y riesgo cambiario de nuestra deuda, reducir la volatilidad de nuestros costos de financiamiento, cubrir los costos de combustible y productos básicos, que pueden incluir derechos de emisiones, y para la cobertura de nuestros activos netos en ciertas divisas. Sin embargo, no podemos asegurarle que vayamos a poder lograr estos objetivos al utilizar dichos instrumentos debido a los riesgos inherentes en cualquier operación de derivados o el riesgo de que no tengamos acceso a tales instrumentos a costos razonables, o en absoluto.

Al 31 de diciembre del 2023, nuestros instrumentos financieros derivados consistieron en contratos *forward* de divisas en Dólar/Peso y contratos de opción de compra, ambos designados como una cobertura de inversión neta de Cemex en Pesos. También incluyó instrumentos *swap* de tasas de interés relacionados con préstamos bancarios,

contratos de opción de compra Dólar/Peso negociados para mantener el valor en Dólares sobre los ingresos generados en Pesos, contratos de *swap* cruzados de divisas Dólar/Peso, así como derivados del precio del petróleo, los cuales tuvieron un impacto en nuestra situación financiera. Cambios en el valor de mercado de nuestros instrumentos financieros derivados, no designados específicamente como coberturas, están reflejados en nuestro estado de resultados, mismos que podrían introducir volatilidad en nuestra utilidad neta de la participación controladora y otras razones financieras relacionadas. Al 31 de diciembre del 2022 y 2023, el monto nominal agregado bajo nuestros instrumentos financieros derivados en circulación era de \$2,491 millones (\$837 millones de coberturas de inversión neta, \$1,018 millones de *swaps* de tasas de interés, \$500 millones de opciones de divisas y \$136 millones de derivados de precios de combustible), y \$2,593 millones (\$976 millones de coberturas de inversión neta, \$750 millones de *swap* de tasas de interés, \$335 millones de *swaps* cruzados de divisas, \$232 millones de derivados de precios de combustible y \$300 millones de opciones de cambio) respectivamente, con una valuación a valor de mercado representando activos netos de \$32 millones al 31 de diciembre del 2022 y pérdidas netas de \$26 millones al 31 de diciembre del 2023. Véase la nota 17.4 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual para una descripción detallada de nuestros instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2023, el riesgo de demandas de llamadas de margen en efectivo de Cemex, con respecto a nuestros derivados financieros existentes, no es significativo. Sin embargo, si suscribimos nuevos instrumentos financieros derivados, podríamos incurrir en pérdidas netas y estar sujetos a llamadas de margen, las cuales podrían reducir los fondos a nuestra disposición para nuestras operaciones u otras necesidades de capital. Adicionalmente, como es el caso para cualquier posición de derivados, asumimos el riesgo de solvencia de la contraparte, incluyendo el riesgo de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones frente a nosotros. Además, contratar nuevos instrumentos financieros derivados implica costos, y no podemos asegurarle que cualquier nuevo instrumento financiero derivado que contratemos sea a un precio razonable o si siquiera estarán disponibles para nosotros.

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

Una parte sustancial de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras está denominada en Dólares y Euros. Al 31 de diciembre del 2023, nuestra deuda más otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros representaban el 70% y 15% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, respectivamente. Nuestra deuda denominada en Dólares y en Euros debe ser pagada con fondos generados en cierta medida por las operaciones fuera de Estados Unidos y Europa de nuestras subsidiarias directas e indirectas. No obstante que tenemos operaciones importantes en los Estados Unidos y en Europa, seguimos dependiendo en cierta medida de nuestros activos fuera de los Estados Unidos y de Europa para generar ingresos para dar servicio a nuestra deuda denominada en Dólares y en Euros. Por consiguiente, tenemos que utilizar ingresos generados en Pesos Mexicanos u otras divisas para pagar nuestras obligaciones denominadas en Dólares y en Euros. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado—Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo Cambiario y Riesgo de Capital—Riesgo Cambiario”. Una devaluación del Peso, de la Libra Esterlina, del Peso Colombiano, del Peso Filipino o de cualquier otra divisa de los países en los cuales operamos, frente al Dólar y Euro, podría afectar adversamente nuestra capacidad para pagar nuestra deuda denominada en Dólares y en

Euros. En el 2023, nuestras operaciones en México, el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas, Israel, el segmento del Resto de EMEAA (según se define más adelante), Colombia, Caribe TCL (según se define más adelante), República Dominicana y el segmento del Resto de SCA&C (según se define más adelante), las cuales son nuestras operaciones principales no denominadas en una divisa distinta al Dólar, generaron en conjunto, el 66% de nuestros ingresos totales externos en términos de Dólares (el 28%, 6%, 5%, 3%, 3%, 2%, 2%, 5%, 3%, 3%, 2%, 2% y 2%, respectivamente). En el 2023, 31% de nuestros ingresos externos en términos de Dólares se generó de nuestras operaciones en los Estados Unidos.

Durante el 2023, el Peso se apreció un 13% frente al Dólar, el Euro se apreció un 3% frente al Dólar y la Libra Esterlina se apreció en un 5% frente al Dólar. Las coberturas cambiarias en las que podríamos ser parte, o que podríamos celebrar en el futuro, podrían no alcanzar a cubrir todos nuestros riesgos relacionados con el intercambio de divisas. Nuestros resultados consolidados reportados para cualquier periodo y nuestra deuda a cualquier fecha se ven afectados significativamente por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre el Dólar y otras divisas, ya que dichas fluctuaciones afectan el monto de nuestra deuda denominada en una divisa distinta al Dólar cuando la misma es convertida a Dólares y también resultan en ganancias y pérdidas cambiarias, así como también en ganancias y pérdidas en contratos de derivados, incluyendo aquellos formalizados para cubrir nuestro riesgo cambiario. Para una descripción de estos impactos, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Nuestro uso de instrumentos financieros derivados podría afectar negativamente nuestra utilidad neta y liquidez, especialmente en mercados inciertos y volátiles”.

Los aumentos en pasivos relacionados con nuestros planes de pensión podrían afectar adversamente nuestros resultados de operación.

Tenemos obligaciones bajo planes de pensión y otros planes de beneficios otorgados como prestación en ciertos países en los cuales operamos, principalmente en Norteamérica y Europa. Nuestras obligaciones de fondeo actuales dependerán de cambios en los planes de beneficios, regulaciones gubernamentales y otros factores, incluyendo cambios en estadísticas de longevidad y mortalidad.

Es difícil predecir los pasivos del plan de pensiones y los requerimientos de fondeo debido al gran número de variables y presunciones involucradas, las cuales son difíciles de predecir dado que cambian continuamente según vayan evolucionando las demografías. Tenemos un pasivo neto estimado reconocido en nuestro estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 de \$735 millones. Los requerimientos futuros de fondeo en efectivo para nuestros planes de pensión otorgados como prestación y otros planes de beneficios para el retiro podrían diferir significativamente de los montos estimados al 31 de diciembre del 2023. De ser así, estas necesidades de fondeo, así como nuestra posible incapacidad para fondearnos apropiadamente, y/o proporcionar garantías suficientes para dichos planes de pensión si no somos capaces de entregar el efectivo o cumplir requisitos de fondeo equivalentes, podrían causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación y prospectos. Véase la nota 19 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual para una descripción detallada de nuestras obligaciones de pensiones.

Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales

Estamos sujetos a las leyes y regulaciones de los países donde operamos y hacemos negocios. El incumplimiento con cualquier cambio material en dichas leyes y regulaciones y/o cualquier retraso significativo en evaluar el impacto y/o adaptarse a dichos cambios en leyes y regulaciones, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, la situación financiera, la liquidez y los resultados de operación.

Nuestras operaciones están sujetas a las leyes y regulaciones de los países donde operamos y hacemos negocios, y dichas leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, pueden cambiar. Debido a que Cemex, S.A.B. de C.V., está constituida conforme a las leyes mexicanas, y debido al tamaño considerable de nuestras operaciones en los Estados Unidos y al hecho de que los ADSs cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York (el “NYSE”), tenemos que cumplir con las leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, de México y para ciertos asuntos, de los Estados Unidos, ya sea que operemos y hagamos negocios a través de una subsidiaria ubicada en México o en los Estados Unidos. Además, debido a la escala de nuestras operaciones en los países de la UE y en el Reino Unido, nosotros, o la mayoría de nuestras subsidiarias en la UE y en el Reino Unido, también deben cumplir con cierta legislación de la UE y del Reino Unido y las leyes y regulaciones de los estados miembros de la UE y del Reino Unido.

Cualquier cambio en dichas leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Además, los cambios en las leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, pueden requerir que dediquemos una cantidad significativa de tiempo y recursos para evaluar y, si es necesario, ajustar nuestras operaciones a dichos cambios, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Además, cualquier retraso significativo en la evaluación del impacto y/o, si es necesario, en la adaptación a los cambios en las leyes y regulaciones y/o en las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, también puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Para más información, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Las condiciones económicas globales, incluyendo el periodo prolongado de la alta inflación y las tasas de interés elevadas, particularmente en los países en los que operamos, han afectado y podrían continuar afectando de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación”, “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Acontecimientos políticos, sociales y geopolíticos, cambios en políticas públicas y otros riesgos en algunos de los países en los que operamos, que son inherentes a la operación de una empresa internacional podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación” “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales—Nuestras operaciones están sujetas a leyes y regulaciones en materia ambiental, incluyendo nuevos y propuestos requerimientos de reporte, que son o podrían ser cada vez más estrictos” y “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Legales”.

Es posible que nosotros o nuestros proveedores externos no podamos mantener, obtener o renovar, o que suframos retrasos importantes en la obtención de las autorizaciones, licencias y permisos gubernamentales o de otro tipo necesarios para llevar a cabo nuestro o su negocio.

Nosotros y nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, según el caso, requerimos varias aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados en el desarrollo de nuestro negocio. No podemos asegurar que nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, no encontraremos problemas significativos para obtener nuevas o renovar las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados existentes requeridos en

el desarrollo de nuestro negocio, o que nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, continuaremos satisfaciendo las condiciones actuales o nuevas de dichas aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados que tenemos actualmente o que se nos puedan conceder en el futuro. También pueden producirse retrasos por parte de los organismos reguladores y administrativos en la revisión de nuestras solicitudes y en la concesión de las aprobaciones o renovaciones, que son cada vez más frecuentes desde la pandemia del COVID-19 debido a los cierres y/o la reducción de las operaciones de las oficinas públicas que no han reanudado su actividad al mismo ritmo que antes de la pandemia de COVID-19. La implementación de nuevas leyes y regulaciones sobre cuestiones medioambientales o la entrada de nuevas autoridades y/o gobiernos locales, estatales o federales en los países en los que operamos o en los países de los que nuestros terceros proveedores de bienes y servicios nos suministran sus productos, puede crear requisitos más estrictos para cumplir con o diferentes interpretaciones de las leyes y reglamentos aplicables de las autoridades y/o gobiernos salientes. Esto podría retrasar nuestra capacidad para obtener y/o renovar las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados correspondientes, o podría hacer que no pudiéramos obtenerlos en absoluto. Si se revocan las aprobaciones, licencias, permisos y certificados previamente obtenidos y/o si nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, no conseguimos obtener y/o mantener y/o renovar las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados necesarios para el desarrollo de nuestro negocio, podríamos vernos obligados a incurrir en costos sustanciales o a suspender o alterar temporalmente el funcionamiento de una o más de nuestras unidades operativas, plantas de producción, sitios de extracción de minerales o de cualquier componente relevante de los mismos, lo que podría afectar a la producción general de estas unidades, plantas o sitios, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Complicaciones en las relaciones con comunidades locales y las diferentes perspectivas de los grupos de interés podrían dar lugar a acciones sociales en contra de nuestra industria o empresa, incluyendo acciones legales, protestas en el lugar de los hechos, ataques a nuestros activos o instalaciones, campañas negativas en los medios de comunicación, huelgas y descontento social. Todos estos acontecimientos podrían perturbar nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad para atender a nuestros clientes, dañar nuestros activos y/o reputación, y podrían afectar material y adversamente la continuidad del negocio, la reputación, la liquidez y los resultados de operación” para una descripción de determinadas circunstancias adicionales que pueden causar demoras o fallas en obtener o mantener aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados necesarios para el funcionamiento de nuestro negocio.

Estamos sujetos a procedimientos judiciales, incluyendo, sin limitación, investigaciones gubernamentales relacionadas con la corrupción, los procedimientos antimonopolio y otros procedimientos que podrían perjudicar nuestro negocio y nuestra reputación.

De vez en cuando, estamos y podemos vernos envueltos en litigios, investigaciones y otros procedimientos legales o administrativos relacionados con demandas derivadas de nuestras operaciones, ya sea en el curso normal del negocio o no, o derivadas de violaciones o supuestas violaciones de leyes, reglamentos o actos. Como se describe en, pero no limitado a, el “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”, al 31 de diciembre del 2023, estábamos sujetos a un número de procedimientos legales significativos, incluyendo, pero no limitado a, una investigación de la SEC relacionada con una nueva planta de cemento que está siendo construida por Cemex Colombia S.A. (“Cemex Colombia”), en el Municipio de Maceo en el departamento de Antioquia, Colombia (la “Planta Maceo”), así como una investigación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (el “DOJ”, por sus siglas en inglés) principalmente relacionada con nuestras operaciones en Colombia y otras jurisdicciones, y están expuestos a investigaciones en Colombia contra antiguos empleados y también investigaciones antimonopolio en países en los que operamos o hacemos negocios. Las investigaciones y litigios, y

en general cualquier procedimiento legal o administrativo, están sujetos a incertidumbres inherentes y pueden producirse fallos desfavorables. No podemos asegurar que estos o cualquiera de nuestros otros asuntos regulatorios y procedimientos legales, incluyendo los que puedan surgir en el futuro, no perjudiquen nuestra reputación o afecten materialmente nuestra capacidad para llevar a cabo nuestro negocio en la manera que esperamos o nos afecten materialmente en caso de que se produzca una sentencia desfavorable, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Estamos sujetos a leyes y regulaciones de derechos humanos anticorrupción, antisoborno, antilavado de dinero, competencia económica, antiboicot, sanciones económicas, embargos comerciales y control de exportaciones, en los países en los que operamos y hacemos negocios, un número importante de los cuales se consideran países de alto y medio riesgo para fines de corrupción, lavado de dinero y otros asuntos. Cualquier violación de cualquiera de estas leyes o regulaciones podría tener un impacto material adverso en nuestra reputación, resultados de operación y situación financiera, así como dañar nuestra reputación.

Estamos sujetos a leyes y regulaciones de anticorrupción, antisoborno, antilavado de dinero y de antimonopolio, derechos humanos y otras leyes y regulaciones internacionales y tenemos que cumplir con las leyes y regulaciones aplicables de los países en los que operamos, algunos de los cuales, incluyendo México, Jamaica, Trinidad y Tobago, Guyana, Barbados, Colombia, Panamá, Egipto, Filipinas, República Dominicana, Guatemala, Nicaragua, Croacia, Perú y Haití, son considerados países de mediano y alto riesgo con respecto a asuntos relacionados con la corrupción y lavado de dinero. Adicionalmente, estamos sujetos a regulaciones en materia de comercio internacional que restringen acuerdos con ciertos países, individuos y entidades sancionados, incluyendo regulaciones administradas por Estados Unidos, el Reino Unido, la UE, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, así como otras organizaciones y gobiernos extranjeros, incluyendo las regulaciones de exportación, las sanciones económicas y los embargos comerciales. Dado el amplio número de contratos de los que somos parte alrededor del mundo, la distribución geográfica de nuestras operaciones y la gran variedad de actores con los que interactuamos en el curso de nuestro negocio, estamos sujetos al riesgo de que nuestras afiliadas, empleados, consejeros, ejecutivos, socios, agentes y proveedores de servicios podrían apropiarse indebidamente de nuestros activos, manipular nuestros activos o información, hacer pagos indebidos o participar en corrupción, sobornos, lavado de dinero u otra actividad ilegal, y, en consecuencia, podemos ser responsables por dicha conducta indebida, incluso si no nos involucramos o autorizamos dichas actividades.

Aunque hemos aplicado políticas y procedimientos, los cuales incluyen entrenar a algunos grupos de nuestros empleados, buscando el cumplimiento de la legislación anticorrupción y otras leyes y regulaciones aplicables, no puede asegurarse que nuestras políticas, controles y procedimientos internos serán suficientes para prevenir o detectar todas las prácticas inapropiadas, fraudes o incumplimientos de leyes por nuestras afiliadas, empleados, consejeros, ejecutivos, socios, agentes y proveedores de servicios o que dicha persona no llevará a cabo acciones en violación a nuestras políticas y procedimientos. Si fallamos en cumplir por completo con las leyes y regulaciones aplicables, las autoridades gubernamentales relevantes de los países donde operamos tienen el poder y la autoridad para investigarnos e imponer multas, penalidades y recursos, que podrían causarnos la pérdida de clientes, proveedores y acceso a mercados de deuda y capital, o provocar sanciones penales o civiles contra miembros clave de nuestra alta dirección. Cualquier incumplimiento de nuestra parte, o de los terceros con los que realizamos transacciones, de leyes o regulaciones en materia de antisoborno, anticorrupción, antilavado de dinero, antimonopolio, antiboicot, sanciones económicas, embargos comerciales, control de exportaciones y derechos humanos podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, liquidez, reputación, resultados de operación y situación financiera. Para más información relacionada con nuestros procedimientos en curso respecto de leyes anticorrupción, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro

Negocio y Operaciones—Estamos sujetos a procedimientos judiciales, incluyendo, sin limitación, investigaciones gubernamentales relacionadas con la corrupción, los procedimientos antimonopolio y otros procedimientos que podrían perjudicar nuestro negocio y nuestra reputación” y “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”.

Ciertos asuntos fiscales han tenido y podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera y utilidad neta, así como en nuestra reputación.

Estamos sujetos a ciertos asuntos fiscales, principalmente en España y Colombia, esta última en conjunto, que en caso de resolverse en forma adversa, pueden causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera, así como en nuestra reputación. A pesar de que no se han resuelto desfavorablemente y de forma definitiva, esperamos pagar multas en relación con algunos de dichos asuntos fiscales en España en el primer semestre de 2024. Véase la nota 20.4 a los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual, “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—Colombia” y “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—España”, para una descripción detallada de los procedimientos legales respecto a estos asuntos fiscales en Colombia y España.

Nuestras operaciones están sujetas a leyes y regulaciones en materia ambiental, incluyendo nuevos y propuestos requerimientos de reporte, que son o podrían ser cada vez más estrictos.

Nuestras operaciones están sujetas a un amplio rango de leyes y regulaciones en materia ambiental en cada una de las jurisdicciones en las que operamos. Dichas legislaciones y regulaciones imponen estándares rigurosos de protección ambiental, los cuales en los últimos años se han convertido, y en el futuro se espera que continúen convirtiéndose cada vez más rigurosas en relación con, entre otras cosas, emisión de contaminantes al aire (incluyendo emisiones de gases de efecto invernadero), uso de suelo, biodiversidad, uso de combustibles alternativos, disponibilidad de agua, descargas de aguas residuales, uso y manejo de materiales o residuos peligrosos, prácticas de manejo de desechos, la remediación de la presencia de sustancias peligrosas en el medio ambiente en propiedades que nos pertenecen o que hemos poseído o en las que hemos operado anteriormente, o en lugares de terceros en los que sustancias peligrosas generadas por nosotros han migrado o se han liberado en el medio ambiente, y las relacionadas con el clima y las declaraciones de sostenibilidad. Estas legislaciones y regulaciones nos exponen a un riesgo de costos y responsabilidades ambientales significativas, incluyendo impuestos, mayor inversión en equipos de control y tecnología, multas y otras sanciones, pago de compensación a terceros, costos de remediación, interrupción de negocios y daños reputacionales. También requieren una mayor cantidad de información sobre nuestras declaraciones de prácticas de sostenibilidad, incluyendo respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero y cambio climático. Por otra parte, la promulgación de leyes y regulaciones más estrictos, una interpretación más estricta de las leyes o regulaciones existentes, o nuevas iniciativas de aplicación, podrían imponernos nuevos riesgos o costos, lo que resultaría en la necesidad de inversiones adicionales, lo cual podría resultar en una disminución significativa de nuestra rentabilidad. Tal es el caso, por ejemplo, de si la Orden Ejecutiva 14008, para Combatir la Crisis Climática Dentro y Fuera de los Estados Unidos (*Executive Order 14008, Tackling the Climate Crisis at Home and Abroad*), firmada por el presidente estadounidense Joe Biden el 27 de enero del 2021, o financiamiento y programas relacionados con el clima a nivel federal, estatal o local, resultan en nueva regulación o iniciativas legislativas relacionadas con el cambio climático, nuevas interpretaciones de los criterios normativos existentes que son más estrictos que aquéllos que se aplican actualmente o que se dé un trato preferente en materia de precios, contratación, concesión de permisos de explotación u otros beneficios económicos a empresas que puedan tener normas medioambientales más estrictas que las nuestras o se considere que tienen un menor impacto ambiental.

A finales del 2010, la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos (“EPA”, por sus siglas en inglés) emitió el Estándar Nacional de Emisiones para Contaminantes Peligrosos del Aire para Cemento Portland definitiva (“Cemento Portland NESHAP”) bajo la Ley Federal del Aire Limpio (“CAA”, por sus siglas en inglés). Esta norma requirió que las plantas de cemento portland limitaran sus emisiones de mercurio, hidrocarburos totales, ácido clorhídrico y partículas para septiembre del 2013. La norma fue impugnada en la corte federal, y en diciembre del 2011, la Corte de Apelaciones del Circuito del Distrito de Colombia, regresó la Cemento Portland NESHAP a la EPA y ordenó a la agencia que recalculara los estándares. En febrero del 2013, la EPA emitió una norma Cemento Portland NESHAP final revisada menos estricta en cuanto a los límites de emisiones para partículas y movió la fecha límite para su cumplimiento a septiembre del 2015.

Aun cuando esperamos continuar alcanzando todos los estándares de emisiones impuestos por la norma Cemento Portland NESHAP, seguiremos imponiendo costos operativos en cada planta de Cemex en Estados Unidos y podríamos incurrir en sanciones si incumplimos.

En febrero del 2013, la EPA emitió normas revisadas finales de estándares de emisiones bajo la CAA para incineradores de desperdicios sólidos comerciales e industriales (la “norma CISWI”, por sus siglas en inglés). Si un material que se utiliza en un horno de cemento como combustible alternativo se clasifica como desperdicio sólido, la planta debe cumplir con los estándares de Incineración de Residuos Sólidos Industriales (“CISWI”, por sus siglas en inglés). La norma CISWI cubre nueve contaminantes e impone límites de emisiones potenciales más rigurosos en ciertos contaminantes que también son regulados por la norma Cemento Portland NESHAP. La EPA recibió peticiones para reconsiderar ciertas provisiones de la norma CISWI. La EPA otorgó la reconsideración en cuatro temas específicos y finalizó la reconsideración de la norma CISWI en junio del 2016. La norma CISWI, también fue impugnada por grupos industriales y ambientales en la corte federal. En julio del 2016, la Corte de Circuito del Distrito de Colombia dictó una resolución mediante la cual sostuvo la legalidad de la mayor parte de la norma y ordenó a la EPA revisar ciertas otras partes. La EPA no ha emitido una versión actualizada de la norma tras la orden de la Corte; sin embargo, las partes de la norma que fueron ratificadas tras la apelación son válidas y están vigentes. La norma CISWI definitiva fijó como fecha de cumplimiento febrero del 2018, fecha que no sufrió modificaciones tras la apelación. Al 31 de diciembre del 2023, ninguno de nuestros hornos en las plantas de Cemex en los Estados Unidos se ha clasificado como hornos CISWI; pero, si llegaren a ser clasificados como hornos CISWI debido al uso de ciertos combustibles alternativos, en la medida en la que no hayamos podido cumplir con los estándares aplicables en materia de emisiones, la norma CISWI podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones de negocio.

Bajo ciertas leyes y regulaciones ambientales, se puede originar responsabilidad asociada con la investigación o remediación de sustancias peligrosas en una gran variedad de sitios, incluyendo propiedades que pertenecen actualmente o pertenecían o eran operadas por Cemex, así como las instalaciones a las cuales enviamos sustancias peligrosas o desperdicios para su tratamiento, almacenamiento o eliminación, o cualesquier áreas afectadas en la transportación de cualesquier sustancias peligrosas o desperdicios. Dichas leyes y regulaciones pueden aplicar sin importar la culpabilidad, las causas o el conocimiento de la contaminación. Ocasionalmente evaluamos varias alternativas con respecto a nuestras plantas, incluyendo posibles ventas o clausuras. Investigaciones llevadas a cabo en relación con estas actividades (o actividades operacionales o de construcción en curso) pueden llevar a la liberación de sustancias peligrosas o descubrimiento de contaminación histórica que debe ser atendida, y clausuras de plantas pueden desencadenar requisitos de cumplimiento que no son aplicables a instalaciones operativas. Mientras que el cumplimiento con estas leyes y regulaciones no ha afectado material y adversamente nuestras operaciones en el pasado, no podemos asegurarle que estos requisitos no cambiarán y que el cumplimiento a los mismos no afectará de manera adversa a nuestras operaciones en el futuro. Aunado a lo anterior, no podemos asegurarle que circunstancias o desarrollos presentes o futuros, con respecto al impacto de nuestras operaciones, no

nos requerirán realizar gastos de remediación o restauración significativos, lo que podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

El proceso de producción de cemento requiere de la combustión de grandes cantidades de combustible y crea CO₂ como un producto derivado del proceso de calcinación. Por lo tanto, los esfuerzos para afrontar el cambio climático a través de leyes y regulaciones federales, estatales, regionales, de la UE e internacionales requiriendo reducciones en emisiones CO₂ y de otros gases de efecto invernadero (“GHGs”, por sus siglas en inglés) pueden crear riesgos económicos e incertidumbres para nuestro negocio. Dichos riesgos podrían incluir el costo de adquisición de derechos de emisiones o créditos para cumplir con límites de emisiones de GH; el costo de pagar costos de energía más altos o nuevos impuestos relacionados con emisiones de CO₂; el costo de instalación de equipo, introducir nuevas tecnologías o emplear materiales de cemento sin clínker y otros procesos para reducir emisiones para cumplir con límites de GHG o estándares tecnológicos; mayores costos de producción, resultando directa o indirectamente de la imposición de controles legislativos o regulatorios; y menores utilidades, o pérdidas derivadas de una demanda reducida de nuestros productos. En la medida en que los mercados financieros vean el cambio climático y las emisiones de GHG como un riesgo financiero o que ciertas leyes y regulaciones limiten nuestro acceso a los mercados financieros o productos financieros debido a consideraciones ambientales, esto podría causar un efecto material adverso en nuestro costo de y acceso al capital.

Dada la naturaleza incierta de los requisitos legales y regulatorios existentes o potenciales para emisiones de GHG a nivel federal, estatal, regional, de la UE e internacional, no podemos predecir el impacto en nuestras operaciones o situación financiera o hacer un estimado razonable de los costos potenciales para nosotros que pudiesen resultar de dichos requisitos. Sin embargo, el impacto de tales requisitos, de manera individual o acumulada, podría tener un impacto económico material en nuestras operaciones en los Estados Unidos, Europa, México, Reino Unido y en otras jurisdicciones en las que operamos. En particular, las normas y regulaciones adoptadas en relación con las Contribuciones Nacionalmente Determinadas de Estados Unidos (como se define más adelante) bajo los objetivos de reducción de emisiones del Acuerdo de París, objetivos de reducción de emisiones establecidos por estados independientes, cualquier tratado internacional nuevo con el objetivo de reducir emisiones de gases de efecto invernadero, la implementación por parte de la UE de ciertas medidas para lograr el objetivo climático 2030 de reducir al menos 55% las emisiones netas de gases de efecto invernadero comparado a niveles de 1900, el esperado inicio del sistema de comercio de emisiones en México a finales del 2024 y el “UK ETS” (por sus siglas en inglés, como se define más adelante), implementado por el Reino Unido podría resultar en un efecto material adverso en nuestro rendimiento financiero. Para más información acerca de algunas leyes y regulaciones que abordan el cambio climático a las que estamos, o podríamos estar, sujetos, y los impactos a nuestras operaciones derivadas de las mismas, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales”.

Varias jurisdicciones están considerando o han implementado equivalentes al EU CBAM (según se define más adelante) para garantizar que las industrias sujetas a regulación de carbono sigan siendo competitivas en costos. No está claro en qué medida el Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono (“CBAM”, por sus siglas en inglés) mitigará o creará distorsiones económicas entre diferentes jurisdicciones. La introducción o modificación del CBAM y su interacción con regímenes de mitigación de emisiones como los sistemas de comercio de emisiones pueden resultar en costos adicionales significativos.

Las estadísticas revelan un aumento en el número de procedimientos contra emisores de CO₂ por parte de particulares y organizaciones de la sociedad civil. No podemos descartar la posibilidad de que también enfrentemos acciones legales de este tipo. Los riesgos derivados de tales demandas relacionadas con el clima podrían ser altos, pero no se pueden estimar con más detalle en la actualidad, dada la amplia variedad de reclamaciones potenciales y la evolución del panorama jurídico en esta área.

Si se materializa, cualquier incapacidad para cumplir nuestros compromisos de reducción de emisiones y otros compromisos de sostenibilidad podría tener un impacto significativo en nuestra reputación a la luz de los cambiantes requisitos de reporte, y un mayor escrutinio público. También es posible que organizaciones como la nuestra reporten incorrectamente sobre las emisiones de CO₂ o la información de sostenibilidad, o se descubra que tienen objetivos o han realizado afirmaciones que no son lo suficientemente ambiciosas, o que se consideren incompletas, vagas, ambiguas o insuficientemente documentadas sobre una base científica. Esto podría dar lugar a litigios o acciones regulatorias o a reducir nuestro atractivo para los inversores.

Como parte de nuestro enfoque de gobierno corporativo de seguros contra riesgo, ocasionalmente evaluamos la necesidad de abordar las consecuencias financieras de cualquier liberación u otro incidente ambiental en relación con nuestras operaciones a través de la contratación de seguros. Como resultado de lo anterior, contratamos ciertos tipos de pólizas de seguro de deterioro ambiental tanto para localidades específicas, como también para ubicaciones de múltiples localidades. Estas pólizas de seguro están diseñadas para ofrecer cierto apoyo a nuestra flexibilidad financiera en la medida en que un incidente ambiental podría dar lugar a una responsabilidad. Sin embargo, no podemos asegurarle que cualquier incidente ambiental será cubierto por el seguro ambiental que tenemos, o que el monto asegurado será suficiente para compensar la responsabilidad resultante del incidente. Cualquier responsabilidad sería considerada como significativa para nosotros, y podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y reputación.

Podría resultar difícil imputarnos responsabilidad civil o a los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., nuestros principales funcionarios y grupo de control.

Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes de México. La mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y nuestros principales funcionarios residen en México, y la mayoría o una parte considerable de sus bienes pueden estar ubicados, como en el caso de una parte sustancial de nuestros bienes, fuera de los Estados Unidos. Como resultado de lo anterior, es probable que usted no pueda emplazar a juicio dentro de los Estados Unidos a dichas personas o ejecutar en su contra o en contra nuestra en cortes de los Estados Unidos, sentencias fundadas en las disposiciones de responsabilidad civil de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos. Nuestro Vicepresidente Senior de Legal, Roger Saldaña Madero, nos ha señalado que existe duda respecto a la ejecutoriedad en México, tanto en acciones de origen o en acciones para ejecución de sentencias dictadas por cortes de los Estados Unidos, de responsabilidades civiles basadas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos.

Punto 4—INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A menos que se indique lo contrario, las referencias en el presente reporte anual a nuestras ventas y activos, incluyendo los porcentajes, para un país o región, se calculan antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, y, por lo tanto, incluyen los saldos entre países y regiones. Estos saldos entre empresas se eliminan cuando se calculan sobre una base consolidada.

Visión General del Negocio

Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida bajo las leyes de México, con sus oficinas corporativas principales ubicadas en Avenida Ricardo Margáin Zozaya #325, Colonia Valle del Campestre, San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265, México. El número telefónico principal de Cemex, S.A.B. de C.V. es +52 81 8888-8888.

Nuestro sitio de internet está localizado en www.cemex.com. La información en nuestra página de internet no es, ni es la intención que sea, parte de este reporte anual y no está incorporada por referencia en este reporte anual.

Cemex, S.A.B. de C.V., comenzó a operar en 1906 y fue registrada en la Sección Mercantil del Registro Público de la Propiedad y del Comercio en Monterrey, Nuevo León, México, el 11 de junio de 1920, que a la fecha de este reporte anual es por un periodo indefinido. Desde abril del 2006, la denominación social legal y comercial completa de Cemex, S.A.B. de C.V., es Cemex, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.

Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad operadora y controladora que se dedica, directa o indirectamente, a través de sus subsidiarias operativas, principalmente a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, clínker, otros materiales de construcción y Soluciones Urbanas en todo el mundo. También brindamos servicios relacionados y servicios confiables relacionados con la construcción a clientes y comunidades y mantenemos relaciones de negocio en más de 50 países alrededor del mundo.

Somos una de las empresas cementeras más grande del mundo, conforme a capacidad instalada anual de producción de cemento. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 89.7 millones de toneladas de capacidad instalada anual de producción de cemento, y nuestros volúmenes de ventas de cemento en el 2023 fueron de 59.6 millones de toneladas. Estimamos que somos una de las empresas de concreto premezclado y agregados más grandes del mundo, con volúmenes de ventas anuales de 47.1 millones de metros cúbicos y de 138.8 millones de toneladas respectivamente, en cada caso con base en nuestros volúmenes de ventas anuales en el 2023. En 2023, comercializamos 12 millones de toneladas de materiales cementantes y no cementantes, en más de 50 países, incluyendo aproximadamente 9 millones de toneladas de cemento y clínker y aproximadamente 3 millones de toneladas de materiales cementantes y otros.

Operamos en diferentes partes del mundo, con operaciones en México, Estados Unidos, la región de EMEAA, y la región de SCA&C. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos activos totales por \$28,433 millones, con una capitalización de mercado de \$11,764 millones al 24 abril del 2024.

Al 31 de diciembre del 2023 nuestras principales plantas de producción de cemento se encontraban ubicadas en México, los Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, España, Polonia, la República Checa, Croacia, Egipto, Filipinas, los EAU, Colombia, Panamá, Nicaragua (arrendada), Guatemala, República Dominicana, Puerto Rico, Trinidad y Tobago, Jamaica y Barbados. Al 31 de diciembre de 2023, nuestros activos (después de eliminaciones), plantas de cemento y molienda, y capacidad instalada se establecen a continuación sobre una base no consolidada por región. La capacidad instalada, que se refiere a la capacidad teórica de producción anual, representa la capacidad de molienda de cemento portland gris y cemento blanco, e incluye la capacidad instalada de plantas de cemento y molienda que han sido temporalmente cerradas. La capacidad instalada puede variar debido a cambios en la mezcla de productos en nuestras instalaciones de producción.

	Al 31 de diciembre del 2023		
	Activos Consolidados (en millones de dólares)	Número de plantas de cemento y molienda	Capacidad instalada de molienda de cemento (millones de toneladas por año)
Mexico	\$ 5,381	15	28.2
Estados Unidos ⁽¹⁾	12,998	10	14.1
EMEAA		22	34.2
Reino Unido ⁽²⁾	1,490	3	3.6
Francia	963	—	—
Alemania	509	2	3.1
Polonia	415	3	3.5
España ⁽³⁾	666	6	7.7
Filipinas	795	2	5.7
Israel	808	—	—
Resto de EMEAA ⁽⁴⁾	863	6	10.6

Al 31 de diciembre del 2023

	Activos Consolidados (en millones de dólares)	Número de plantas de cemento y molienda	Capacidad instalada de molienda de cemento (millones de toneladas por año)
SCA&C		13	13.2
Colombia	\$ 1,007	4	4.1
Panamá	292	1	1.2
Caribe TCL ⁽⁵⁾	478	3	2.9
República Dominicana	233	1	2.4
Resto de SCA&C ⁽⁶⁾	280	4	2.6
Segmentos Reportables	27,178	60	89.7
Otras actividades	1,206	—	—
Activos mantenidos para la venta	49	—	—
Total Consolidados	28,433	60	89.7

"—" = No Aplica.

La tabla anterior excluye nuestra participación proporcional en la capacidad instalada de las compañías en las que tenemos una participación no controladora y refleja nuestra estructura organizacional al 31 de diciembre del 2023.

- (1) "Número de plantas de cemento y molienda" y "capacidad instalada de molienda de cemento" incluyen dos plantas de cemento que están temporalmente inactivas con una capacidad instalada de molienda anual acumulada de 2.0 millones de toneladas de cemento.
- (2) "Número de plantas de cemento y molienda" y "capacidad instalada de molienda de cemento" incluyen una planta de cemento que está temporalmente inactiva con una capacidad instalada anual de 1.0 millones de toneladas de cemento.
- (3) "Número de plantas de cemento y molienda" y "capacidad instalada de molienda de cemento" incluyen dos plantas de cemento que están temporalmente inactivas con una capacidad instalada de molienda anual de 1.4 millones de toneladas de cemento.
- (4) "Resto de EMEAA" se refiere principalmente a nuestras operaciones en la República Checa, Croacia, Egipto y los EAU.
- (5) "Caribe TCL" se refiere a operaciones de TCL, principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Barbados y Guyana.
- (6) "Resto de SCA&C" se refiere principalmente a nuestras operaciones en Perú, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo las operaciones de TCL.

A partir de finales de la década de los ochenta, emprendimos un importante programa de expansión geográfica con la intención de diversificar nuestro flujo de efectivo e incursionar en mercados cuyos ciclos económicos dentro de la industria del cemento operan de manera independiente a México y que, en aquel entonces, consideramos que ofrecían un potencial de crecimiento a largo plazo. También hemos construido una extensa red de centros y terminales de distribución marítima y terrestre que nos dan acceso comercial alrededor del mundo. Como parte de nuestra estrategia, hemos tomado y continuamos tomando acciones para racionalizar y reposicionar nuestro portafolio con la meta de lograr un mayor crecimiento rentable. En este sentido, esperamos reequilibrar nuestra cartera centrándonos en los mercados que creemos que ofrecen un potencial de crecimiento a largo plazo y conservando los activos que consideramos son más adecuados para crecer, ofreciéndonos rentabilidad a largo plazo. Mientras se llevan a cabo estas acciones, podríamos seguir complementando nuestra estrategia con inversiones orgánicas complementarias, en exclusiva o con otros socios, utilizando un enfoque centrado en las metrópolis y aprovechando nuestros negocios relacionados y nuestra estrategia digital. Las siguientes han sido nuestras más significativas adquisiciones, ventas de activos y reconfiguraciones que hemos anunciado o cerrado desde el 2021 y hasta el 31 de diciembre de 2023:

- En enero del 2021, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió dos plantas de concreto premezclado de Kinneret y Beton-He'Emek por un importe en shekels equivalente a \$6 millones. Tras la conclusión de la asignación del precio de compra de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil por un importe de \$5 millones.
- El 16 de febrero de 2021, adquirimos los activos de premezclado de Beck Readymix Concrete Co. LTD., incluyendo tres plantas de concreto premezclado y una planta portátil para dar servicio al área metropolitana de San Antonio, Texas y sus alrededores.

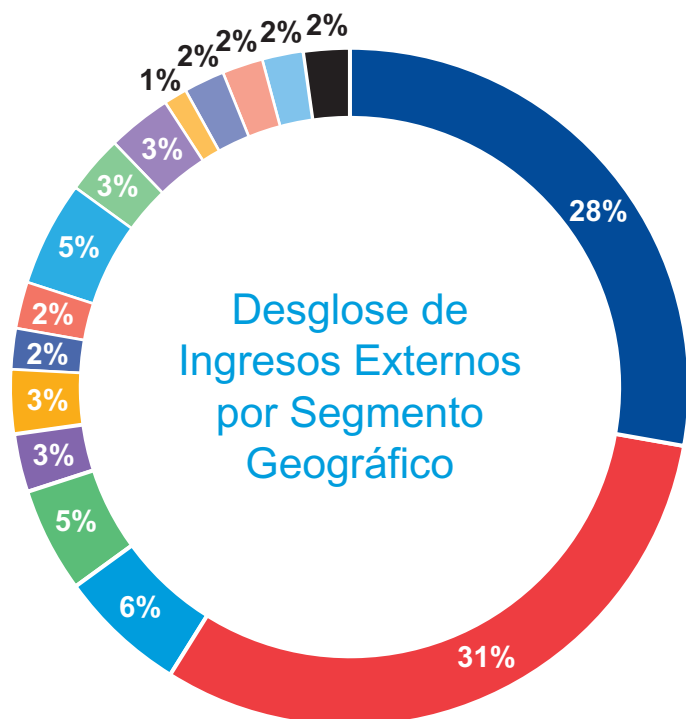
- El 31 de marzo del 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a el Grupo Holcim (“Holcim”) por un monto en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos estaban situados en la región de Rhône-Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon. Las operaciones relacionadas con dichos activos para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo del 2021, se presentan en nuestros estados de resultados, impuestos a la utilidad neto, en la partida única “Operaciones discontinuas”.
- El 12 de abril de 2021, firmamos, y luego cerramos exitosamente, un acuerdo para adquirir de Eqiom Granulats dos canteras de agregados y una plataforma ferroviaria en el área metropolitana del norte de París.
- El 9 de julio del 2021, concluimos la venta acordada en marzo del 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, salvo por México y Estados Unidos, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş., por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento Buñol de en España y listado de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España para el periodo del primero de enero del 2021 al 9 de julio del 2021 se reportan en los estados de resultados, netos de impuestos a la utilidad, en la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2021 una pérdida por venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.
- El 4 de octubre de 2021, firmamos, y luego cerramos exitosamente, un acuerdo para adquirir de HeidelbergCement AG (“Heidelberg”) una cantera de piedra caliza con una operación de gestión de residuos cerca del área metropolitana de Madrid y tres plantas de concreto en las Islas Baleares.
- El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible alternativo. Durante el 2022, considerando la valuación de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.
- El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein GmbH & Co. KG (“Prostein”), por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión amplió nuestro negocio de agregados en la región y estimamos que aumentó la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añadió una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República Checa. Los activos de ProStein incluyeron seis plantas activas de piedra dura y seis centros de recuperación de residuos de construcción, demolición y excavación (“CDEW”, por sus siglas en inglés). Durante el 2023, basándonos en la valoración de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no hemos registrado ningún crédito mercantil.
- El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos exitosamente la venta acordada en diciembre del 2021 de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L. (“Progreso”) por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistían en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para el año concluido el 31 de diciembre de 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad en la partida única “Operaciones discontinuas,” incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.

- El 25 de octubre de 2022, formalizamos nuestra asociación con Advent International (“Advent”). Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris N.V. (“Neoris”) por un monto total de \$119 millones. Aunque cedimos el control a Advent, conservamos una participación aproximada del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. El 35% aproximado que conservamos en Neoris se valoró de nuevo a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, se contabiliza posteriormente según el método de puesta en equivalencia y se presenta en la partida “Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas”. Los resultados de Neoris correspondientes al año concluido el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre del 2022 se presentan en los estados de resultados, netos de impuestos a la utilidad, en la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2022 una ganancia por venta de \$117 millones, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control.
- El 25 de enero de 2023, en Manila, Filipinas, Cemex Asian South East Corporation (“CASEC”), una subsidiaria indirecta de Cemex, presentó un Reporte de Oferta Pública de Adquisición en la Forma 19-1 ante la Comisión del Mercado de Valores de Filipinas y la Bolsa de Valores Filipina, de conformidad con la Regla 19 del Código de Regulación de Valores de Filipinas (*Securities Regulation Code of the Philippines*), en relación con su intención de llevar a cabo una oferta pública de adquisición voluntaria (la “Oferta Pública de Adquisición de CHP”) para adquirir un mínimo de 1 y un máximo de 1,614,000,000 acciones comunes de CHP. El periodo de oferta pública de adquisición comenzó el 16 de febrero de 2023 y duró por un periodo de 20 días hábiles, terminando el 16 de marzo de 2023. El pago de los importes netos de las acciones válidamente ofrecidas tuvo lugar el 30 de marzo de 2023. Como parte de la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC adquirió 1,614,000,000 acciones ordinarias de CHP, por lo que CASEC pasó a ser propietaria del 89.86% de las acciones comunes en circulación de CHP. En la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC pagó 1.30 Pesos Filipinos por acción, lo que equivale a 2,098.20 millones de Pesos Filipinos (\$37.88 millones al 31 de diciembre del 2023, basándose en un tipo de cambio de 55.37 Pesos Filipinos por \$1.00), por todas las acciones adquiridas.
- El 30 de enero de 2023, a través de una subsidiaria, adquirimos el 51% de participación en la empresa SHTANG, una compañía de reciclaje CDEW, por un precio de \$13 millones. SHTANG ha obtenido una licencia de 13 años para construir y explotar la instalación de reciclaje CDEW. Esperamos que esta planta sea capaz de procesar aproximadamente 600,000 toneladas de residuos al año. Se espera que la producción de CDEW será utilizada como la materia prima para la producción de agregados. Al 31 de diciembre de 2023, basado en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$3 millones.
- El 3 de febrero de 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Cemex España, S.A. (“Cemex España”) a iniciar una oferta pública de adquisición de acciones (la “Oferta de Desliste de CLH”) para adquirir un mínimo de una acción ordinaria y un máximo de 26,281,913 acciones ordinarias de CLH. El plazo para acudir a la Oferta de Desliste de CLH concluyó el 28 de febrero de 2023, confirmándose el resultado final de la Oferta de Desliste de CLH el 3 de marzo de 2023. Como resultado de la Oferta de Desliste de CLH, adquirimos 23,232,946 acciones ordinarias de CLH, incrementando nuestra participación en CLH a 99.46% (excluyendo las acciones propiedad de CLH) y deslistamos las acciones de CLH de la Bolsa de Valores de Colombia. El registro de las acciones CLH en el Registro Nacional de Valores y Emisiones fue cancelado posteriormente. La contraprestación total que pagamos como resultado de la adquisición de las acciones válidamente ofertadas ascendió a 4,735 Pesos Colombianos por acción, para un total de 110,007,999,310 Pesos Colombianos (\$28.78 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,822.05 Pesos Colombianos por \$1.00).

- El 11 de mayo de 2023, a través de una subsidiaria, completamos la compra de activos de Atlantic Minerals Limited en Terranova, Canadá, consistente principalmente en una cantera de agregados y operaciones portuarias marítimas por un precio de \$75 millones. Con esta inversión, aseguramos una nueva reserva de agregados a largo plazo para nuestras operaciones en Florida y la costa este de los Estados Unidos, así como una fuente de piedra de calidad química. Al 31 de diciembre de 2023, basándonos en la valoración preliminar de los valores de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no determinamos ningún crédito mercantil.
- El 18 de mayo de 2023, a través de una subsidiaria, adquirimos una planta de mortero cerca de Madrid, España, que se espera que forme parte de nuestro negocio de Soluciones Urbanas por un monto no significativo. Se espera que esta planta alcance las 100,000 toneladas métricas de producción a plena capacidad.
- El 30 de agosto de 2023, a través de una subsidiaria, adquirimos dos canteras cerca de Madrid, España, por un monto no significativo. Esperamos que esta adquisición fortalezca nuestras reservas de piedra caliza.
- El 1 de noviembre de 2023, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de Kiesel por una contraprestación total de \$13 millones, una empresa de morteros y adhesivos en la industria de la construcción con sede en Alemania. Kiesel abastece al mercado de Alemania, Francia, Polonia y República Checa, consistente en una planta de producción y cinco centros de distribución. Al 31 de diciembre de 2023, basándonos en la valoración preliminar de los valores de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$5 millones.

Desglose de Ingresos Externos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023

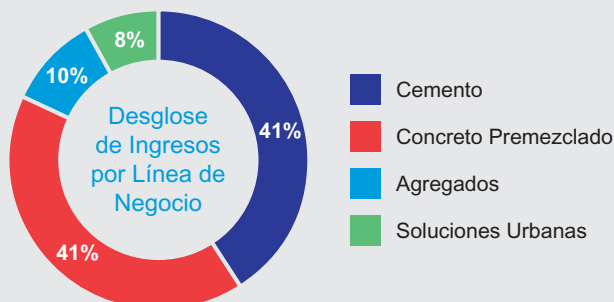
La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por segmento geográfico, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023:



- México
- Estados Unidos
- Reino Unido
- Francia
- Alemania
- Polonia
- España
- Filipinas
- Israel
- Resto de EMEAA
- Colombia
- Panamá
- Caribe TCL
- República Dominicana
- Resto de SCA&C
- Otros

Desglose de Ingresos por Línea de Negocio para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por unidad de negocio, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023:



Nuestros Negocios

Aspiramos a proporcionar mejores soluciones de construcción en los mercados que atendemos. Para este fin, adaptamos nuestros productos y servicios para satisfacer las necesidades específicas de los clientes, desde construcción de hogares, mejoras y renovaciones hasta aplicaciones de infraestructura, comerciales, industriales, agrícolas e hidráulicas/marinas.

Cemento

El cemento es un agente adhesivo que, al mezclarse con arena, grava u otros agregados y agua, produce el concreto premezclado o mortero. Ya sea en sacos o en masa, proporcionamos a nuestros clientes productos de cemento y servicios de marcas de alta calidad. Utilizamos nuestros conocimientos y experiencia profesional para desarrollar productos hechos a la medida diseñados para satisfacer los requerimientos específicos de nuestros clientes y que también fomenten la construcción sostenible. En muchos de los países en donde tenemos operaciones de cemento, una gran proporción del cemento vendido es un producto en sacos con marca. A menudo entregamos el producto a un gran número de centros de distribución para que así nuestro producto vendido en sacos y con marca esté disponible para los consumidores finales en un punto de venta cercano a donde el producto va a ser utilizado. Buscamos desarrollar una identidad y reconocimiento de marca a través de nuestro producto en sacos.

Fabricamos cemento mediante un proceso químico estrictamente controlado, el cual inicia con la extracción y trituración de piedra caliza y arcilla y, en algunos casos, otras materias primas. La arcilla y la piedra caliza son prehomogeneizadas, un proceso que consiste en combinar diferentes tipos de arcilla y piedra caliza. La mezcla típicamente se seca, después se alimenta a un triturador el cual tritura los diversos materiales para después meterlos al horno. Las materias primas son calcinadas, o procesadas a alta temperatura en un horno, para producir el clínker. El clínker es el producto intermedio utilizado en la elaboración de cemento. Para la piedra caliza, arcilla y cal, los requerimientos se basan en composiciones químicas que, dependiendo de la disponibilidad de los otros materiales, se ajusta a la calidad exigida por el proceso de producción. Para cemento de piedra caliza, arcilla y cal, llevamos a cabo pruebas químicas para preparar el plan de extracción de la cantera, para confirmar la calidad del material y reducir las variaciones en el contenido mineral. Consideramos que la calidad de la piedra caliza y arcilla de nuestras canteras de materias primas de cemento es adecuada para el proceso de producción de cemento.

Existen dos procesos principales que se utilizan en la fabricación del cemento: el proceso seco y el proceso húmedo. El proceso seco es más eficiente en cuanto a consumo de combustible. Al 31 de diciembre del 2023, 48 de nuestras 50 plantas operativas de producción de cemento utilizaban el proceso seco y dos se utilizaban el proceso húmedo. Nuestras plantas operativas de producción que utilizan el proceso húmedo están en Nicaragua (arrendada) y Trinidad y Tobago. En el proceso húmedo, las materias primas son mezcladas con agua para formar una pasta húmeda que se alimenta a un horno. Los costos de combustible son más altos en el proceso húmedo que en el proceso seco ya que el agua que se agrega a las materias primas para formar la pasta húmeda debe evaporarse durante el proceso de producción de clínker. En el proceso seco, se suprime la necesidad de añadir agua y la formación de la pasta húmeda, y el clínker se forma mediante la calcinación de las materias primas secas. En la aplicación más moderna de esta tecnología de proceso seco, las materias primas primero son mezcladas en un silo de homogeneización y se procesan a través de una torre de precalentamiento que utiliza el calor generado a la salida del horno para precalcinarse las materias primas antes de ser calcinadas para producir el clínker.

El clínker y el yeso se introducen en proporciones preestablecidas a un molino de cemento donde se trituran hasta convertirse en un polvo extremadamente fino para producir el cemento terminado. Cubrimos nuestras necesidades

de cal principalmente a través de terceros; sin embargo, también operamos plantas de cal en los Estados Unidos, España, la República Dominicana y Egipto. Nuestros principales tipos de cemento incluyen los siguientes:

Cemento Gris Portland. Nuestro cemento gris portland es un material de construcción de alta calidad y eficiencia en costos, principalmente compuesto de clínker, que cumple con los requerimientos químicos y físicos aplicables, y es utilizado ampliamente en todos los sectores de construcción: residencial, comercial, industrial y de infraestructura pública.

Cemento Blanco. Nosotros producimos este tipo de cemento con caliza, arcilla caolín con bajo contenido de hierro, y yeso. Los clientes utilizan nuestro cemento blanco portland en trabajos arquitectónicos que requieren alto grado de brillo y acabados artísticos, para crear mosaicos y granito artificial, y para moldes esculturales y otras aplicaciones en donde prevalece el color blanco.

Masonería o Mortero. La masonería o mortero es un cemento portland que mezclamos con materia inerte finamente molida (caliza). Nuestros clientes usan este tipo de cemento para muchos propósitos, incluyendo bloques de concreto, plantillas, superficies de carreteras, acabados y fabricación de ladrillos.

Cemento para Pozos Petroleros. Nuestro cemento para pozos petroleros es una variedad especialmente diseñada de cemento hidráulico que se produce con clínker de portland gris. Generalmente fragua lentamente y se puede manejar a altas temperaturas y presiones. Nuestro cemento para pozos petroleros, que se produce en las clases de la A, a la H y la J, tiene aplicaciones según cada profundidad, agresión química o niveles de presión.

Cemento Mixto. Los cementos hidráulicos mixtos se producen integrando o mezclando cemento portland con materiales cementantes suplementarios tales como escoria molida y granulada de los altos hornos, cenizas volátiles, humos de silicato, arcilla calcinada, piedra caliza hidrogenada y otras puzolanas. El uso de cementos mixtos en el concreto premezclado reduce la cantidad de agua de la mezcla y su tiempo de curación, mejorando la trabajabilidad y los acabados, inhibe el ataque de los sulfatos y la reacción de los agregados alcalinos, además de reducir el calor de la hidratación. Cemex ofrece una gama de cementos mixtos con una menor huella de CO₂ resultado de su contenido más bajo de clínker debido a la adición de materiales cementantes suplementarios. El uso de cementos mixtos fortalece nuestra dedicación a las prácticas sustentables y promueve nuestro objetivo de ofrecer una gama creciente de productos con atributos sustentables.

Concreto Premezclado

El concreto premezclado es una combinación de cemento, agregados finos y gruesos, aditivos (los cuales controlan las propiedades del concreto, incluyendo la plasticidad, facilidad de bombeo, resistencia al congelamiento y derretimiento, fuerza y tiempo de fraguado) y agua. Adaptamos nuestro concreto premezclado a las necesidades específicas de nuestros clientes. Cambiando la proporción de agua, agregados y cemento en la mezcla, modificamos la resistencia de nuestro concreto, su manejabilidad y acabado. También usamos aditivos para adaptar nuestro concreto de manera consistente con el tiempo de transportación desde nuestra planta al sitio del proyecto, condiciones climáticas en el sitio de construcción, y las especificaciones del proyecto. Desde nuestro concreto resistente al agua hasta nuestro concreto autocompactante, producimos una gran variedad de concreto especialmente diseñado para afrontar las muchas dificultades que presenta la construcción moderna.

Desarrollamos soluciones basadas en nuestro amplio conocimiento y aplicación de tecnologías de concreto premezclado. Haciendo uso de años de experiencia, una reserva mundial de conocimiento y experiencia de vanguardia sobre los distintos constituyentes del concreto premezclado y sus interacciones, ofrecemos a nuestros clientes concreto hecho a la medida. Los técnicos de concretos premezclados de Cemex son capaces de modificar las propiedades del concreto mediante el uso de mezclas químicas innovadoras, combinadas con las proporciones

adecuadas de los varios constituyentes de concreto. Por ejemplo, dependiendo del tipo de aplicación y requisitos del sitio de la obra, podemos diseñar concreto premezclado que sea más fluido, fuerte, que desarrolle fuerza más rápidamente y que también retenga facilidad de trabajo por más tiempo. A través del desarrollo de soluciones de mezclas químicas, nuestros investigadores diseñan concretos especiales que satisfacen los requerimientos de desempeño de la industria de la construcción, que cada vez son más demandantes. Cemex ofrece un portafolio de concreto premezclado especial formado por tales productos como concreto de fraguado ultra rápido, concreto resistente a quiebres y de bajo nivel de reducción, concreto autocompactante, concreto arquitectónico, concreto poroso, concreto antibacteriano y varios otros.

Trabajamos continuamente para mejorar las propiedades del concreto premezclado para hacerlo un componente clave de la construcción con atributos sustentables: duración, resistencia a ambientes agresivos, reflejo de luz y capacidad para almacenar energía, entre otros. Asimismo, trabajamos constantemente para desarrollar soluciones innovadoras para avanzar los atributos sustentables de las estructuras hechas con concreto premezclado. De esta manera, nuestros clientes pueden diseñar edificios con atributos sostenibles que pueden tomar ventaja de los beneficios del concreto en una amplia gama de aplicaciones. Ofrecemos concreto diseñado para puertos y puentes con diseño especial de concreto de alto rendimiento que combina durabilidad y bajo mantenimiento con resistencia a ambientes agresivos, y para aplicaciones industriales, que consiste en concreto con alta resistencia a ácidos, que es robusto y durable para usos como torres de enfriamiento. También ofrecemos concreto para edificios y viviendas utilizado para estructuras como el concreto autocomprimible que mejora la fuerza y durabilidad de estructuras de edificios, mientras reduce el uso de energía y ruido debido a la vibración del concreto, y concreto de envoltura tales como formas de concreto estructural ligero o concreto aislante que ofrecen soluciones aislantes para mejorar la eficiencia de la energía en edificios, y concreto para diseño de edificios que toma ventaja de la capacidad del concreto para almacenar energía—su masa térmica—minimizando fluctuaciones en la temperatura del edificio durante el día, reduciendo la necesidad para calefacción o enfriamiento adicional. También ofrecemos concreto premezclado para agua y manejo de residuos acuáticos y para caminos y pavimentos.

Los tipos de concreto premezclado que ofrecemos a nuestros clientes incluyen, pero no se limitan a:

Concreto Premezclado Estándar. El concreto premezclado estándar es la forma más común de concreto. Se prepara para su entrega en una planta de concreto en lugar de mezclarse en el sitio de la obra.

Concreto Arquitectónico y Decorativo: Este tipo de concreto puede desempeñar una función estructural además de un acabado estético o decorativo. Puede ofrecer superficies o texturas lisas o ásperas además de una diversidad de colores.

Concreto de Fraguado Rápido. Diseñado para elevar el desarrollo temprano de resistencia, este concreto permite retirar las cimbras más rápido, secuenciar la construcción aceleradamente, y una rápida reparación en proyectos como carreteras o pistas de aterrizaje. Típicamente se usa en el invierno para construir a bajas temperaturas (5-10°C), este tipo de concreto premezclado también se puede utilizar en edificios, vías de ferrocarril y aplicaciones preformadas. Además, para ahorrar tiempo, esta tecnología de concreto ofrece una durabilidad mejorada y resistencia a los ácidos.

Concreto Reforzado con Fibras. El concreto diseñado con fibras micro o macro puede usarse ya sea para aplicaciones estructurales, donde las fibras pueden potencialmente sustituir el reforzamiento con varilla de acero, o para reducir el encogimiento, especialmente el que sucede en etapa temprana. Las macro fibras pueden incrementar significativamente la ductilidad del concreto, haciendo que sea altamente resistente a la formación y propagación de grietas.

Relleno Fluido. El mortero o concreto líquido simplifica el proceso de colocación de tuberías y cables al rodear al tubo o cable con una cubierta compacta que la protege de los elementos, previene el asentamiento y permite a las cuadrillas trabajar rápido.

Concreto Compactado con Rodillo. Compactado y curado en sitio, el concreto compactado con rodillo es un concreto de cero revenimientos con resistencia a la abrasión para soportar agua a alta velocidad, lo que lo hace el material de elección para sistemas de drenajes y otras estructuras sujetas a condiciones de alto flujo. Representa una solución competitiva en términos de costo y durabilidad al compararse con el asfalto.

Concreto Autocompactante. El concreto autocompactante tiene un flujo muy alto; por lo tanto, es autonivelante, lo que elimina la necesidad de vibración. Debido a los superplastificantes utilizados –mezclas químicas que le imparten un alto flujo– el concreto autocompactante exhibe muy alta compactación como resultado de su bajo contenido de aire. En consecuencia, el concreto autocompactante puede tener resistencias muy elevadas, llegando a rebasar 50 megapascales.

Concreto Poroso. Por su especial diseño de mezcla, el concreto poroso es un material sumamente permeable que permite que el agua, particularmente las aguas pluviales, se filtren por él, lo que reduce las inundaciones y la concentración calorífica por hasta 4°C, y ayuda a evitar los derrapes en los caminos mojados. Este concreto idealmente se usa en estacionamientos, andadores y orillas de alberca.

Concreto Antibacteriano. Este concreto ayuda a controlar el crecimiento de las bacterias, ayudando a mantener ambientes limpios en estructuras tales como hospitales, laboratorios y granjas.

Agregados

Somos uno de los proveedores más grandes de agregados a nivel mundial: principalmente la piedra triturada, arena y grava, utilizados en prácticamente todas las formas de construcción. Nuestros clientes utilizan nuestros agregados para una gran variedad de aplicaciones; desde un componente clave en la construcción y mantenimiento de carreteras, banquetas, estacionamientos, pistas de aeropuertos, y ferrocarriles; para drenaje, filtración y purificación de agua, control de erosiones; como material de relleno; trampas de arena en campos de golf, playas, superficies de campo de juego, pistas de carreras de caballos y aplicaciones relacionadas; y para construir puentes, viviendas y escuelas.

Los agregados se obtienen de recursos terrestres como las fosas de arena y grava, canteras de piedra, o mediante el dragado de depósitos marinos.

Producción de Piedra Dura. Las canteras de piedra normalmente operan durante al menos 30 años y son desarrolladas en distintos pasos. Normalmente, se usa una explosión controlada para liberar la piedra de la superficie. La piedra es posteriormente transportada en camiones o a través de bandas a un triturador dentro del cual la piedra pasa por varias etapas de trituración y filtración para producir una gama de tamaños finales para satisfacer las necesidades de los clientes. La piedra seca es transportada vía terrestre, férrea o marítima desde la cantera.

Producción de arena y grava. Las canteras de arena y grava son mucho menos profundas que las canteras de piedra y usualmente son explotadas y restauradas en fases progresivas. El agua puede ser extraída de las canteras de manera que se puedan explotar estando secas, o bien pueden funcionar como lagos en donde la extracción de la piedra se lleva a cabo bajo el agua. La materia prima es llevada a la planta de procesamiento por una banda transportadora en donde es lavada para eliminar la arcilla no deseada y para separar arena. A la arena separada durante el proceso se le remueve el agua para después ser almacenada. Posteriormente, la grava pasa a través de una serie de filtros para cribar el material en diferentes tamaños. El procesamiento separa la grava en reservas de diferentes tamaños para su entrega.

Producción de Agregados Marinos. Una proporción significativa de la demanda de agregados es cubierta por lechos de ríos, lagos y mares. Los recursos marinos son cada vez más importantes para el crecimiento sostenible de la industria de materiales de construcción. Los agregados marinos también juegan un papel importante en el reabastecimiento de playas y en la protección de las costas de la erosión. En el mar, la navegación satelital es utilizada para posicionar a una embarcación dentro de su área permitida de dragado. Las embarcaciones navegan sobre un ducto a lo largo del lecho marino y utilizan potentes bombas de succión para extraer arena y grava hacia sus compartimientos de carga. El material dragado es vaciado en embarcaderos para su procesamiento, filtración y lavado para entregarse.

Los agregados son un ingrediente indispensable en el concreto premezclado, asfalto y mortero. Comprendiendo del 60% al 75% del volumen del concreto premezclado, los agregados fuertemente influyen las propiedades frescamente mezcladas y solidificadas del concreto. Los agregados no solo incrementan la fuerza del concreto, sino que también hacen la mezcla más compacta, permitiendo aplicaciones tales como la impermeabilización y retención de calor. Asimismo, pueden contribuir a las cualidades estéticas del concreto. Por ejemplo, la arena les da su brillo a los tratamientos de superficies.

Los tipos de agregados que ofrecemos a nuestros clientes incluyen, pero no se limitan a:

Piedra Triturada y Arena Manufacturada. Estos productos se obtienen extrayendo rocas y triturándolas hasta llegar al tamaño deseado. En el caso de la arena manufacturada, el producto se obtiene de la trituración de la roca hasta que se consigue la forma o textura deseada, asegurando que se cumplan las especificaciones del producto y del proyecto. Las fuentes de roca triturada pueden ser ígneas, sedimentarias o metamórficas.

Grava. Los depósitos de grava se producen por la acción del proceso natural de erosión y la acción de la intemperie. Este producto se puede utilizar para caminos, para manufacturar concreto o para propósitos de decoración.

Arena. La arena ocurre naturalmente y está compuesta de material rocoso fino y partículas minerales. Su composición varía dependiendo de la fuente. La arena puede ser usada para caminos, manufactura de concreto o proyectos sanitarios.

Concreto Reciclado. El concreto reciclado se produce rompiendo, removiendo y triturando el concreto existente al tamaño deseado. Comúnmente se usa como capa base para otros materiales de construcción porque se compacta para formar una superficie firme.

Soluciones Urbanas

Soluciones Urbanas es uno de nuestros cuatro negocios principales, una cartera de productos y servicios que aprovecha nuestra experiencia en materiales de construcción para ofrecer soluciones complementarias para ciudades sostenibles, haciendo énfasis en la sostenibilidad y el cero emisiones netas, las soluciones circulares y los edificios e infraestructuras resilientes. Soluciones Urbanas se centra en cuatro segmentos clave de mercado:

Materiales de Rendimiento.

Los materiales de rendimiento son productos formulados que se utilizan para modificar y mejorar el rendimiento de los materiales de construcción y sistemas de construcción. Los materiales de rendimiento incluyen aditivos, morteros (e.g. masonería, revestimientos y enyesado, sistemas de colocación de azulejos, entre otros) y asfalto. Los siguientes son ejemplos de materiales de rendimiento que ofrecemos a nuestros clientes:

- Aditivos serie ISOMILL 4000, auxiliares de molienda y potenciadores del cemento que proporcionan una importante reducción de carbono, una mayor eficiencia del proceso y una mayor resistencia.

- Aditivos serie ISOFLOW 6000, la tecnología de superplastificantes de alto rendimiento para productores de concreto premezclado que permiten la reducción del agua y el carbono hasta en un 50% en los diseños de las mezclas de concreto.
- El mortero de silo seco de Cemex ofrece una solución innovadora y eficiente para el suministro de mortero, especialmente en obras más grandes. No hay necesidad de zonas de mezcla en la obra, ya que todo el material es premezclado en el silo. El color garantizado, la consistencia y la trabajabilidad controlada están respaldados por la formación y apoyo de Cemex. El equipo especializado en silos secos de Cemex puede ayudar a colocar y especificar los silos.
- VIALOW es nuestro asfalto de baja temperatura, que permite una reapertura más rápida de las obras tras su finalización, ya que el asfalto alcanza las temperaturas de tráfico adecuadas más rápidamente que las mezclas asfálticas en caliente convencionales. El asfalto VIALOW de baja emisión de carbono incluye la opción de compensar el CO₂ residual para proporcionar un producto CarbonNeutral®, de acuerdo con el Protocolo CarbonNeutral®.

Construcción Industrializada.

Fabricamos elementos de construcción terminados que son fáciles y seguros de transportar e instalar en sitio. Los productos de construcción industrializada varían desde componentes prefabricados hasta estructuras completas, paneles 2D, módulos 3D, estructuras 3D, etc. Los siguientes son ejemplos de productos de construcción industrializada que ofrecemos a nuestros clientes:

- Elementos prefabricados para movilidad e infraestructura urbana: estos incluyen durmientes ferroviarias, alcantarillas rectangulares, puentes, cuencas de drenaje, barreras y bordes de estacionamiento.
- Productos arquitectónicos de concreto de gama alta con un rango de estilos de diferentes proyectos de construcción y paisajismo urbano: estos incluyen paneles de fachadas integrales, bloques estándar y arquitectónicos, bloques de pavimentación y soluciones de pavimentación de decoración.
- Soluciones de infraestructura social de respuesta rápida: estos incluyen soluciones como las secciones hospitalarias totalmente equipadas para el COVID-19.

Circularidad.

Prestamos servicios que mejoran la circularidad de la cadena de valor de la construcción mediante la focalización en tres flujos de residuos:

- Residuos de Construcción, Demolición y Excavación—Estos son generados específicamente a partir del entorno construido. Todos los escombros, concreto devuelto, ladrillos, tejas, madera, tierra de excavación, etc., que pueden ser reciclados y reintegrados son incorporados en la cadena de suministro de la construcción como materias primas. Por ejemplo, el Centro de Circularidad de Cemex en Francia, situado en un puerto industrial de París, ofrece una amplia gama de servicios de economía circular a la industria de la construcción. El centro recibe una variedad de materiales, incluyendo residuos de construcción, residuos de demolición y excavación, que son procesados y transformados en agregados reciclados utilizados en diferentes proyectos de infraestructura, como el Grand Paris, y como materiales de relleno para la restauración de terrenos.
- Subproductos industriales—Estos derivan de residuos de diversas industrias. Esto permite a Cemex contribuir a la preservación de los recursos naturales y reducir nuestra huella de carbono. Productos como escoria, cenizas volantes, puzolanas, arcillas calcinadas y otras materias primas descarbonatadas sirven como alternativas para la piedra caliza y el clínker en nuestros procesos de producción.

- Residuos Municipales e Industriales—Estos se originan por los hogares, actividades comerciales y operaciones industriales, incluyendo los residuos generados por nuestra creciente presencia operativa en las zonas metropolitanas de México. El proceso captura los materiales reciclables de las fuentes de residuos y transforma la mayor parte de los residuos no reciclables restantes en combustibles alternos. Estos combustibles sustituyen parte de los combustibles fósiles utilizados en nuestros hornos de cemento, posteriormente incrementando los atributos de sostenibilidad de nuestros productos y reduciendo nuestra huella de carbono.

Servicios Relacionados.

Prestamos servicios complementarios para ofrecer soluciones integrales a través de la logística y el transporte, el comercio minorista, los servicios de pavimentación y el diseño e ingeniería, entre otros, que añaden valor a lo largo de la cadena de valor de la construcción. Estos servicios permiten a Cemex aportar valor a nuestros clientes al ofrecerles soluciones para sus necesidades de construcción. Los siguientes son ejemplos de servicios relacionados que ofrecemos a nuestros clientes:

- Servicios de logística proveen soluciones de transporte multifacéticas como Alliera (unidad de negocio que ofrece soluciones para la cadena de suministro en Norteamérica), así como nuestro negocio de *New Line Transport* que sirve a los mercados de camiones de cisterna, descarga y carga, fomentando la seguridad y proporcionando un servicio superior al cliente a través de un centro de atención al cliente centralizado.
- Servicios de comercio minorista como *ConstruramaSupply*® una plataforma de comercio electrónico de materiales de construcción como acero, hardware, plomería, acabados y material eléctrico que lleva la oferta de productos Cemex más cerca de la red de comercio minorista Construrama.
- Los servicios de pavimentación se enfocan en superficies desde carreteras principales y aeródromos hasta parques comerciales, estacionamientos, bodegas de almacenamiento y de manejo de materiales, donde ofrecemos un rango integral de soluciones de pavimentación tanto a clientes del sector público como del privado.
- Servicios de diseño e ingeniería como *Construhub*, una plataforma de modelado de información de construcción (*Building Information Modeling*) (“BIM”) basada en la metodología BIM que reduce riesgos, mejora la calidad y facilita la entrega de proyectos a tiempo y dentro de presupuesto para nuestros clientes.

Servicios

Continuamente nos comunicamos e interactuamos con nuestros clientes para identificar e implementar formas efectivas de responder a sus más grandes desafíos. Reconocemos que la lealtad del cliente ocurre por diseño, no por casualidad. Para servir mejor a nuestros clientes, no sólo necesitamos entender claramente lo que necesitan sino también contar con los medios y la pasión para satisfacer esas necesidades.

En cada mercado y localidad en la que operamos, hacemos nuestro mejor esfuerzo para brindarle a nuestros clientes la solución de construcción integrada más atractiva. Por ejemplo, para resolver las necesidades de infraestructura de las grandes ciudades, nosotros no solo proveemos concreto premezclado, sino que también para algunos proyectos diseñamos el proyecto, definimos la mejor solución técnica, ofrecemos diferentes esquemas de financiamiento y ejecutamos el proyecto en colaboración con constructores locales. Similarmente, trabajamos con nuestros vecinos en comunidades pequeñas y menos pobladas para ayudarlos a resolver sus necesidades de vivienda y la pavimentación de sus calles y aceras.

Los siguientes ejemplos ilustran los distintos servicios que le ofrecemos a nuestros clientes en todas nuestras operaciones que pueden variar de localidad a localidad:

Experiencia de Carga Mejorada. Este servicio ofrece a nuestros clientes flexibilidad y eficiencia mediante la aplicación de tecnologías y soluciones en el proceso de carga para, entre otros resultados, minimizar el tiempo de carga y mejorar la eficiencia de los camiones. Estas tecnologías y soluciones incluyen: sistema de despacho de cemento a granel tipo cajero automático, carriles rápidos, estado de carga en tiempo real, reconocimiento de matrículas e identificación de radio frecuencia.

Servicios de Educación y Capacitación Orientados al Cliente. Los seminarios web continúan siendo un canal eficaz para interactuar con clientes actuales y potenciales. En 2023, Cemex organizó más de 98 seminarios web sobre diversos temas, incluidas las capacitaciones de CEMEX Go sobre nuevas funcionalidades, lanzamientos de nuevos productos, Vertua y sostenibilidad.

Servicios en línea. Durante el 2023, dentro del mercado de concreto premezclado de Houston, nos enfocamos en habilitar y desplegar la experiencia de conexión en línea con la confirmación digital, permitiendo a los clientes confirmar pedidos en tiempo real desde plataformas móviles y la web. Esta nueva función incluye la capacidad de completamente gestionar pedidos, permitiendo a los clientes modificar, cancelar, y repetir pedidos en cualquier momento durante el proceso en línea sin interrupción. Otros hitos incluyen la introducción de la función Pedidos Múltiples, que permite a los clientes crear y confirmar varios pedidos al mismo tiempo, al igual que la función Varias Ubicaciones que otorga a los clientes la capacidad de crear nuevos puntos de entrega. Nuestro objetivo es extender estas novedades al resto de Estados Unidos, así como al Reino Unido, a lo largo de 2024.

Centros de Servicio. Nuestros Centros de Servicio a nivel mundial desempeñan un papel fundamental a la hora de ofrecer una experiencia superior a nuestros clientes. En 2023, avanzamos significativamente en los procesos y plataformas para nuestra experiencia de cliente omnicanal y aprovechamos los datos para permitir interacciones con el cliente ricas, ágiles y personalizadas.

Apoyo Técnico. Buscamos proporcionar a nuestros clientes asistencia técnica del más alto nivel a través de nuestro equipo de vanguardia y nuestro personal de servicio técnico altamente profesional y debidamente capacitado. Buscamos tomar esfuerzos y proporcionar un valor superior que va más allá satisfacer las necesidades de nuestros clientes de cemento, agregados, concreto premezclado y productos relacionados tales como mortero.

Estos servicios no producen ingresos por sí solos, sino que forman parte de nuestra propuesta de valor integral.

Descripción de Nuestros Recursos y Reservas de Materias Primas

Somos un proveedor global líder de materiales y soluciones de construcción, incluyendo cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas. Nuestro proceso de producción de cemento comienza con la extracción y trituración de piedra caliza y arcilla y, en algunos casos, otras materias primas. Tenemos acceso a canteras de piedra caliza y arcilla cerca de todas nuestras plantas alrededor del mundo, ya que estos minerales son la principal materia prima en el proceso de producción de cemento.

Además, somos uno de los proveedores más grandes de agregados, principalmente de piedra dura, arena y grava, obtenidas de canteras, para ser utilizadas en concreto premezclado y otros productos a base de concreto tales como bloques y tuberías.

Los clientes usan nuestros agregados para una amplia gama de propósitos, desde componentes clave en la construcción y mantenimiento de carreteras, caminos y vías férreas hasta ingredientes indispensables en concreto, asfalto y mortero. Los agregados pueden usarse en su estado natural o ser triturados en pedazos de menor tamaño.

Los tipos de minas más empleadas para materias primas para agregados y producción de cemento son de minas de cielo abierto o de tajo abierto, las cuales se relacionan con depósitos de minerales o piedras económicamente útiles que son encontradas cerca de la superficie de la tierra. A las minas de cielo abierto que producen materias primas para nuestra industria se les refiere comúnmente como canteras.

Las minas de cielo abierto típicamente se van agrandando hasta que el recurso mineral se haya agotado o un incremento en la razón de sobrecarga a explotación de material haga no económico cualquier minado posterior. En algunos casos, también extraemos materias primas del dragado de depósitos submarinos.

Las materias primas para nuestro propio proceso de producción de cemento se obtienen principalmente de nuestros propios recursos. No obstante, nosotros podemos cubrir nuestras necesidades de agregados y otras materias primas a través del suministro de terceros. Al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente el 3.6% de nuestras necesidades de materia prima fue proporcionado por terceros.

Los recursos minerales se definen como una concentración o aparición de material de interés económico en la corteza terrestre o sobre ella, de tal forma, grado o calidad y cantidad que existen perspectivas razonables para su extracción económica. Un recurso mineral es una estimación razonable de la mineralización, teniendo en cuenta factores relevantes como el grado de corte, dimensiones aproximadas de extracción, la ubicación o la continuidad que, con las condiciones técnicas y económicas supuestas y justificables, es probable que, en su totalidad o en parte sea extraíble económicamente.

Nuestras estimaciones de recursos son preparadas por los ingenieros y geólogos de Cemex, algunos de los cuales son considerados personas calificadas según la subparte 1300 de la Regulación S-K de la Ley de Valores (“Regulación S-K 1300”), y dichas estimaciones son analizadas y verificadas anualmente por otras unidades de unidades de negocio dentro de la Compañía, conjuntamente con los gerentes técnicos regionales asociados, una vez que la información está disponible. Nuestras canteras deben también ser explotadas y mantenidas de acuerdo con los permisos y requisitos medioambientales aplicables. Para más información, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales” para más detalles). En determinadas circunstancias, hemos recurrido a los servicios de geólogos y/o ingenieros externos para validar nuestras propias estimaciones. Las tres categorías de recursos, con un nivel de confianza decreciente, son las siguientes:

- (1) Un recurso mineral medido es la parte de un recurso mineral cuya cantidad se estima sobre la base basada en pruebas geológicas concluyentes y en el muestreo. Un recurso mineral medido tiene un mayor nivel de confianza que el nivel de confianza de un recurso mineral indicado o de un recurso mineral inferido. Se puede convertirse en una reserva mineral probada o en una reserva mineral probable.
- (2) Un recurso mineral indicado es la parte de un recurso mineral cuya cantidad se estima sobre la base de pruebas geológicas y muestreos adecuados. El nivel de certeza geológica asociado a un recurso mineral indicado es suficiente para permitir que una persona cualificada aplique factores modificadores con suficiente detalle para apoyar la planificación de la mina y la evaluación de la viabilidad económica de la misma planificación minera y la evaluación de la viabilidad económica del yacimiento. Un recurso mineral indicado tiene un nivel de confianza inferior que el nivel de confianza de un recurso mineral medido y sólo puede convertirse en una reserva mineral probable reserva mineral.

- (3) Un recurso mineral inferido es la parte de un recurso mineral cuya cantidad se estima sobre la base de la cantidad estimada sobre la base de pruebas geológicas y muestreos limitados. Un recurso mineral inferido tiene el nivel más bajo de confianza geológica de todos los recursos minerales, lo que impide la aplicación de los factores modificadores de forma útil para la evaluación de la viabilidad económica. Un recurso mineral inferido no puede convertirse en una reserva mineral.

Las reservas minerales se definen como la parte económicamente explotable de un recurso mineral medido o indicado. Nuestras estimaciones de reservas son preparadas por los ingenieros y geólogos de Cemex, algunos de los cuales son considerados personas calificadas bajo la Regulación S-K 1300, y dichas estimaciones son luego analizadas y verificadas anualmente por otras unidades de negocio dentro de la Compañía, conjuntamente con los gerentes técnicos regionales asociados, una vez que la información se encuentra disponible. Nuestras canteras deben también ser explotadas y mantenidas de acuerdo con los permisos y requisitos medioambientales aplicables. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales” para más información. En determinadas circunstancias, hemos recurrido a los servicios de geólogos y/o ingenieros externos para validar nuestras propias estimaciones. Las dos categorías de reservas, con un nivel de confianza decreciente, son las siguientes:

- (1) Las reservas probadas son aquellas (i) cuya cantidad ha sido computada por dimensiones reveladas por datos de tipo taladro, en conjunto con otras observaciones directas y medibles tales como farallones, fosas y los frentes de las canteras; y (ii) cuyo grado y/o calidad son computados del resultado de un muestreo detallado; y (iii) el muestreo y datos medidos son separados tan cercanamente y el carácter geológico está tan bien definido, que el tamaño, forma, profundidad y el contenido de mineral de las reservas está bien establecido. Las reservas se consideran probadas cuando se han cumplido todas las condiciones legales y medioambientales y se han obtenido los permisos y aprobaciones necesarios para permitir la extracción del material.
- (2) Las reservas probables son aquellas para las cuales la cantidad y el grado y/o calidad son computados a partir de información similar a aquella usada para las reservas probadas, pero los lugares de inspección, muestreo y medición están más separados o están, de lo contrario, menos adecuadamente espaciados. El grado de garantía, aunque menor que aquel de las reservas probadas, es suficientemente alto para asumir continuidad entre los puntos de observación.

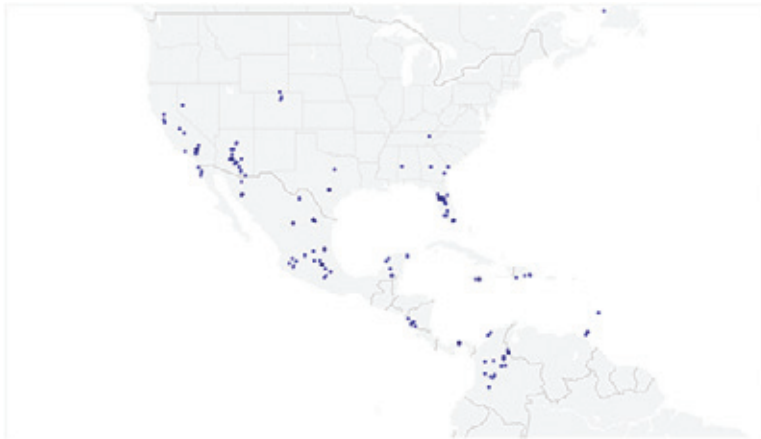
Nuestra determinación de reservas solo incorpora materiales que cumplen con requerimientos específicos de calidad. Para agregados usados en concreto premezclado, dichos requerimientos están basados en dureza, forma y tamaño. Para materias primas del cemento (principalmente piedra caliza y arcilla), dichos requerimientos se basan en la composición química que coincida con la calidad requerida por el proceso de producción. En el caso de las materias primas del cemento, debido a que la composición química varía de lugares de producción e incluso en el mismo lugar, llevamos a cabo exámenes de química geoestadística y determinamos las mejores proporciones de mezcla para cumplir con los criterios de calidad de producción y para tratar de mantener una razón de extracción cercana al 100% de las reservas reportadas de dichos materiales.

El principal equipo usado en nuestros lugares de producción consiste en lo siguiente:

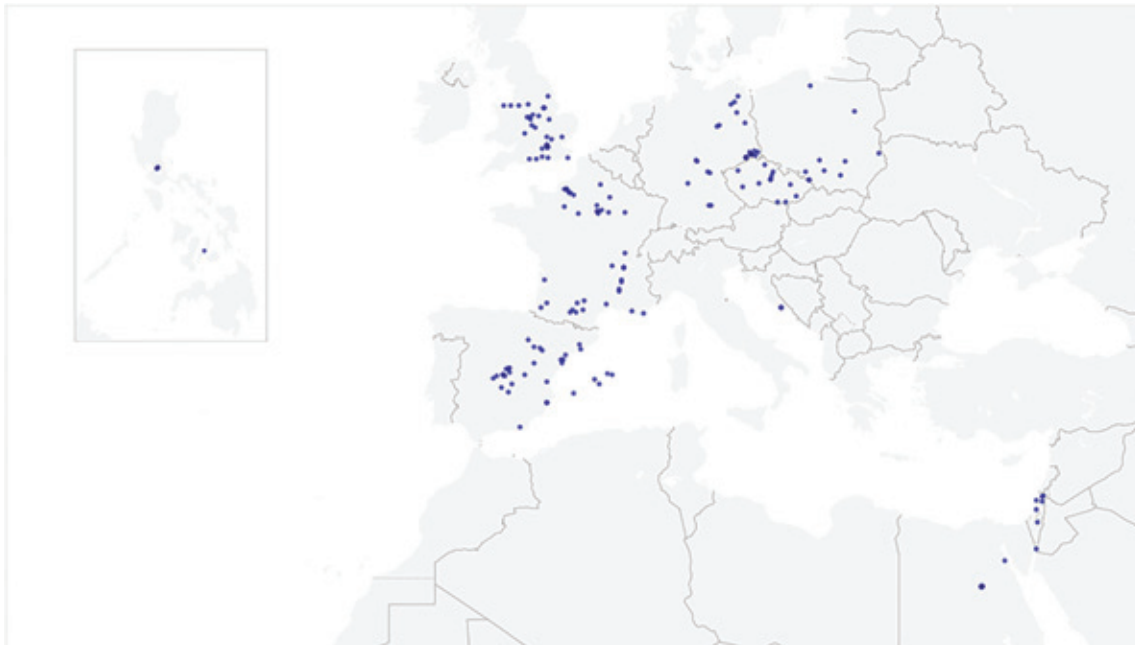
- En nuestras plantas de cemento: perforadoras, trituradoras, hornos, enfriadores, molinos, máquinas de empaquetado/carga, palas mecánicas, excavadoras, camiones todo terreno y otros materiales de carga importantes.
- En nuestras plantas de concreto premezclado: plantas de concreto, silos y equipo portátil y camiones de concreto.
- En nuestras plantas de agregados: perforadoras, trituradoras, pantallas, cintas transportadoras, palas mecánicas, excavadoras, camiones y otros materiales de carga importantes.

Nuestros estimados distinguen entre reservas propias y reservas rentadas, siendo estas últimas determinadas sobre la vigencia del contrato de arrendamiento e incluyendo solo aquellas reservas permitidas que sean probadas y probables. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros recursos y reservas totales de materias primas y agregados de cemento se encontraban en 385 yacimientos, que comprenden una superficie de propiedad de aproximadamente 91,569 hectáreas. De estos yacimientos, 73.7% están ubicados en terrenos propiedad de Cemex, 10.4% se encuentran en terrenos arrendados por Cemex y 13.0% se encuentran en terrenos que son parcialmente propiedad de Cemex y parcialmente arrendados. Los siguientes mapas muestran la ubicación de nuestras canteras en fase de producción y desarrollo al 31 de diciembre del 2023:

México, Estados Unidos de América y regiones de SCA&C



Región EMEAA⁽¹⁾



(1) Excluye 15 sitios de extracción marina en el Reino Unido.

Nuestras propiedades mineras se clasifican de la siguiente manera:

- (1) **Fase de Producción:** Propiedades con reservas probadas o probables donde tenemos operaciones mineras activas.
- (2) **Fase de Desarrollo:** Propiedades con reservas probadas o probables en las que no tenemos operaciones mineras activas y

(3) Fase de Exploración: Propiedades sin reservas declaradas.

Al 31 de diciembre del 2023, tenemos 303 propiedades de materias primas de cemento y agregados en la etapa de producción, 64 propiedades en la etapa de desarrollo y 18 propiedades en la etapa de exploración.

Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 135 canteras de materias primas de cemento en la fase de producción y desarrollo y nueve canteras en la fase de exploración en nuestras operaciones mundiales, las cuales brindan servicio a nuestras plantas dedicadas a la producción de cemento, y por lo general están ubicadas en o cerca de las plantas de las plantas de cemento. La producción anualizada de materias primas de cemento ascendió a 61.2 millones de toneladas para 2023, 67.4 millones de toneladas para 2022 y 75.5 millones de toneladas para 2021. Nosotros estimamos que nuestras reservas probadas y probables de materias primas de cemento, en una base consolidada, tienen una vida útil promedio restante de 81.8 años. La vida media restante, también conocida como años hasta el agotamiento, se calcula sobre la base de las reservas totales divididas por la producción media de los cinco años anteriores, por lo que, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, las reservas totales se dividen por la producción media anual de materias primas de cemento entre los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y el 31 de diciembre del 2023. Reservas y producción de la cantera localizada en Maceo están excluidas de este cálculo. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos sustancialmente todas nuestras canteras de materia prima de cemento, algunas de las cuales son operadas conjuntamente con terceros.

Las tablas que se muestran a continuación presentan nuestros recursos totales de materias primas de cemento medidos, indicados e inferidos (excluyendo las reservas probadas y probables) y reservas permitidas (con base en nuestra interpretación de los permisos existentes) probadas y probables de materias primas de cemento por segmento geográfico y tipo de material extraído o producido en nuestras operaciones de canteras de materias primas de cemento:

País ⁽¹⁾	Mineral	Al 31 de diciembre de 2023			
		Reservas (millones de toneladas) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾			
		Medidas (M)	Indicadas (I)	Total(M) + (I)	Inferido
México⁽²⁾	Piedra caliza	58	325	383	1,551
	Arcilla	7	0	7	105
	Otros	0	1	1	4
Estados Unidos⁽³⁾	Piedra Caliza	19	184	202	321
	Arcilla	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
EMEA:					
Reino Unido	Piedra caliza	0	59	59	0
	Arcilla	0	5	5	0
Alemania	Piedra caliza	0	0	0	51
Polonia	Piedra caliza	0	0	0	174
España	Piedra caliza	5	0	5	207
	Arcilla	0	0	0	2
	Otros	0	0	0	0
Filipinas⁽⁴⁾					
Propiedad que suministra a la Planta de Solid Cement	Piedra caliza	494	394	888	0
Otras Propiedades	Piedra caliza	195	190	385	0
	Arcilla	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
Resto de EMEA	Piedra caliza	266	0	266	89
	Arcilla	71	0	71	0
	Otros	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2023

Reservas (millones de toneladas)⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾

País ⁽¹⁾	Mineral	Reservas (millones de toneladas) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾			
		Medidas (M)	Indicadas (I)	Total(M) + (I)	Inferido
SCA&C:					
Colombia	Piedra caliza	348	413	761	927
	Arcilla	57	58	115	11
	Otros	4	7	11	3
Panamá	Piedra caliza	52	4	55	0
	Arcilla	1	1	2	0
Caribe TCL	Piedra caliza	252	0	252	0
	Arcilla	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
República Dominicana	Piedra caliza	391	0	391	0
	Arcilla	4	0	4	0
	Otros	0	50	50	0
Resto de SCA&C ⁽⁸⁾	Piedra caliza	14	5	20	0
	Arcilla	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
Cemex Consolidado	Piedra caliza	2,092	1,574	3,667	3,321
	Arcilla	140	64	205	118
	Otros	4	58	62	7
	Total	2,237	1,696	3,934	3,446

Al 31 de diciembre del 2023

Reservas (millones de toneladas)⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾

País ⁽¹⁾	Mineral	Número de Canteras ⁽⁸⁾	Comprobado	Probable	Total	2023	
						Producción Anualizada	
México⁽²⁾							
	Piedra caliza	15	1,305	1,614	2,919	20.4	
	Arcilla	12	154	148	302	2.2	
	Otros	12	5	4	9	0.3	
Estados Unidos ⁽³⁾	Piedra caliza	20	490	130	620	9.5	
	Arcilla	3	16	16	32	0.3	
	Otros	3	1	0	1	0.1	
EMEA:							
Reino Unido	Piedra caliza	2	47	0	47	1.4	
	Arcilla	3	20	0	20	0.5	
Alemania	Piedra caliza	1	4	77	81	1.7	
Polonia	Piedra caliza	2	112	84	196	2.3	
España	Piedra caliza	11	100	70	170	2.3	
	Arcilla	4	1	5	6	0.1	
	Otros	2	0	15	15	0.0	
Filipinas ⁽⁴⁾							
	Propiedad que suministra a la Planta de Solid Cement	Piedra caliza	4	257	0	257	1.0
	Otras propiedades	Piedra caliza	3	96	35	131	2.7
		Arcilla	1	0	0	0	0.0
		Otros	2	4	0	4	0.3
Resto de EMEA	Piedra caliza	6	81	194	275	5.6	
	Arcilla	2	3	13	16	0.7	
	Otros	1	0	0	0	0.0	

Al 31 de diciembre del 2023

Reservas (millones de toneladas)⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾

País ⁽¹⁾	Mineral	Número de Canteras ⁽⁸⁾	Reservas			2023 Producción Anualizada
			Comprobado	Probable	Total	
SCA&C:						
Colombia	Piedra caliza	11	59	150	208	3.0 ⁽⁹⁾
	Arcilla	2	7	5	12	0.0
	Otros	2	1	4	4	0.1
Panamá	Piedra caliza	3	55	31	86	1.4
	Arcilla	2	5	1	6	0.2
Caribe TCL	Piedra caliza	4	1	23	24	2.3
	Arcilla	1	0	5	5	0.0
	Otros	3	0	14	14	0.4
República Dominicana	Piedra caliza	1	86	0	86	2.0
	Arcilla	1	16	0	16	0.0
	Otros	1	10	0	10	0.2
Resto de SCA&C	Piedra caliza	4	2	9	11	0.3
Cemex Consolidado	Piedra caliza	87	2,695	2,417	5,112	55.8
	Arcilla	31	222	193	416	4.1
	Otros	26	21	37	59	1.3
	Total	144	2,938	2,648	5,586	61.2

(1) El país indica la ubicación a menos que se indique lo contrario.

(2) Nuestras operaciones de materias primas de cemento en México incluyen tres canteras de piedra caliza que también producen agregados de piedra dura.

(3) Nuestras operaciones de materias primas de cemento en los Estados Unidos incluyen una cantera de piedra caliza que también produce agregados de piedra dura.

(4) Aunque Cemex, S.A.B. de C.V., consolida CHP en sus estados financieros consolidados auditados del 2023, según las IFRS, al 31 de diciembre de 2022, no controlábamos las materias primas utilizadas en nuestras operaciones en Filipinas. Dichas materias primas eran suministradas principalmente por APO Land & Quarry Corporation ("ALQC") e Island Quarry and Aggregates Corporation ("IQAC"). Al 31 de diciembre de 2023, ALQC era propiedad en su totalidad de Impact Assets Corporation, una empresa en la que teníamos una participación del 40%. Al 31 de diciembre del 2023, IQAC era propiedad de Albatross Holdings, Inc ("Albatross Holdings"), una empresa en la que teníamos un 40% de participación. Los valores presentados para las propiedades en Filipinas no han sido prorrateados por el 40% de interés.

(5) Las cifras de reservas y recursos se han redondeado.

(6) Nuestros recursos y reservas de materias primas de cemento para 2023 se estimaron con base en un precio promedio de venta de cemento durante el 2023 de \$135.2 por tonelada métrica, sin incluir el flete. Este precio se ve afectado por la mezcla de productos, la ubicación y los tipos de cambio. Una tonelada de piedra caliza se utiliza para producir 1.08 toneladas de cemento.

(7) Los recursos y las reservas se reportan excluyendo los residuos previstos, representando su mejor estimación del material final utilizable/venible.

(8) El número de canteras puede incluir sitios en etapa de exploración.

(9) Producción de la cantera localizada en Maceo está excluida de este cálculo.

Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 232 canteras de agregados en la fase de producción y desarrollo y nueve canteras en la fase de exploración en todas nuestras operaciones globales, dedicadas en su mayoría a servir nuestros negocios de concreto premezclado y agregados. La producción anualizada de agregados fue de 112.5 millones de toneladas para 2023, 117.7 millones de toneladas para 2022 y 116.1 millones de toneladas para 2021. Estimamos que nuestras reservas de agregados probadas y probables, sobre una base consolidada, tienen una vida útil restante promedio de 30 años. La vida promedio restante, también conocida como años hasta el agotamiento, se calcula sobre la base de las reservas totales divididas por la producción promedio de los cinco años anteriores, por lo que, para el año finalizado el 31 de diciembre del 2023, las reservas totales se dividen por el promedio anual de la producción de cemento de la producción de materias primas entre los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y el 31 de diciembre del 2023. Al 31 de diciembre de 2023, operábamos sustancialmente todas nuestras canteras de agregados, algunas de las cuales son operadas conjuntamente con terceros.

Las tablas que se muestran a continuación presentan nuestras reservas totales medidas, indicadas y recursos agregados inferidos (excluyendo las reservas probadas y probables) y permitidas (con base en nuestra interpretación de los permisos existentes) probadas y probables de agregados por segmento geográfico y tipo de material extraído o producido en nuestras operaciones de canteras de agregados. Hacemos notar que la ubicación de nuestras reservas de agregados difiere de la de nuestras reservas de cemento.

Al 31 de diciembre del 2023

Recursos (millones de toneladas)⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾

País ⁽¹⁾	Recursos (millones de toneladas) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾				
	Mineral	Medido (M)	Indicado (I)	Total (M) + (I)	Inferido
México	Piedra dura	1	21	22	24
Estados Unidos ⁽²⁾	Piedra dura	100	125	225	1,201
	Arena y grava	40	352	392	36
	Otros	0	0	0	0
EMEA:					
Reino Unido	Piedra dura	0	54	54	24
	Arena y grava	28	150	178	148
Francia	Piedra dura	0	0	0	49
	Arena y grava	0	24	24	35
Alemania	Piedra dura	24	19	43	3
	Arena y grava	3	1	4	1
Polonia	Piedra dura	0	0	0	25
	Arena y grava	12	6	17	3
España	Piedra dura	0	0	0	0
	Arena y grava	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
Filipinas ⁽³⁾	Piedra dura	144	208	352	0
Israel	Piedra dura	0	0	0	0
	Arena y grava	0	0	0	0
Resto de EMEA	Piedra dura	0	0	0	1
	Arena y grava	0	17	17	0
SCA&C:					
Colombia	Arena y grava	0	0	0	0
Panamá	Piedra dura	0	0	0	0
	Otros	0	0	0	0
Caribe TCL	Piedra dura	0	212	212	4,700
	Arena y grava	4	5	9	0
República Dominicana	Piedra dura	0	0	0	0
Resto del SCA&C	Arena y grava	0	0	0	0
Cemex Consolidado	Piedra dura	269	639	908	6,027
	Arena y grava	155	663	818	610
	Otros	142	52	194	76
	Total	566	1,355	1,921	6,714

Al 31 de diciembre del 2023

Reservas (millones de toneladas)⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾

País ⁽¹⁾	Mineral	Número de canteras ⁽⁷⁾	Reservas			2023 Producción Anualizada
			Comprobado	Probable	Total	
México	Piedra dura	13	215	146	361	12.4
Estados Unidos	Piedra dura	19	703	213	916	28.8
	Arena y grava	34	306	85	391	17.2
	Otros	1	3	0	3	0.1
EMEA:						
Reino Unido	Piedra dura	3	264	0	264	6.0
	Arena y grava	43	158	54	212	9.4
Francia	Piedra dura	7	64	34	98	2.7
	Arena y grava	31	136	23	159	6.5
Alemania	Piedra dura	10	88	36	124	3.1
	Arena y grava	13	33	61	93	2.7
Polonia	Piedra dura	2	21	4	24	1.8
	Arena y grava	4	6	4	11	1.9
España	Piedra dura	19	283	83	366	2.7
	Arena y grava	4	32	0	32	1.3
	Otros	1	2	1	3	0.1
Filipinas ⁽³⁾	Piedra dura	1	138	0	138	0.0
Israel	Piedra dura	7	36	12	49	12.3
	Arena y grava	0	0	0	0	0.0
Resto de EMEA	Piedra dura	4	3	0	3	0.7
	Arena y grava	8	11	5	16	1.7
SCA&C:						
Colombia	Arena y grava	8	1	32	33	0.1
Panamá	Piedra dura	0	0	0	0	0.0
	Otros	0	0	0	0	0.0
Caribe TCL	Piedra dura	2	8	12	20	0.6
	Arena y grava	2	0	4	4	0.5
República Dominicana	Piedra dura	1	18	0	18	0.0
Rest of SCA&C	Arena y grava	3	0	2	2	0.0
Cemex Consolidado	Piedra dura	88	1,841	539	2,380	71.2
	Arena y grava	150	683	270	953	41.3
	Otros	3	5	15	19	0.2
	Total	241	2,529	824	3,353	112.6

(1) El país indica la ubicación a menos que se indique lo contrario.

(2) Nuestras canteras de agregados para nuestras operaciones en Estados Unidos incluyen una cantera de agregados ubicada en Canadá.

(3) Aunque Cemex, S.A.B de C.V., consolida CHP en sus estados financieros consolidados auditados del 2023 bajo las IFRS, al 31 de diciembre del 2022, no controlábamos las materias primas utilizadas en nuestras operaciones en Filipinas. Dichas materias primas eran suministradas principalmente por ALQC e IQAC. Al 31 de diciembre de 2023, ALQC era propiedad en su totalidad de Impact Assets Corporation, que es una corporación en la que teníamos una participación del 40%. Al 31 de diciembre del 2023, IQAC era propiedad total de Albatross Holdings, que es una corporación en la que poseíamos un 40% de participación en el capital. Los valores presentados para las propiedades en Filipinas no han sido prorrateados por el 40% de interés.

(4) Las cifras para las Reservas y Recursos están redondeadas.

(5) Nuestros recursos y reservas de agregados para 2023 se estimaron sobre la base de un precio promedio de venta durante el 2023 para los agregados de \$16.2 por tonelada, excluyendo el flete. Este precio se ve afectado por la mezcla de productos, la ubicación y los tipos de cambio.

(6) Los recursos y las reservas de Cemex se reportan excluyendo los residuos previstos, representando su mejor estimación del material final utilizable/vendible.

(7) El número de canteras puede incluir sitios en etapa de exploración.

Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Nuestra Estructura Corporativa” para más detalles sobre nuestras plantas de procesamiento, otras instalaciones disponibles y operaciones.

Control Interno de las Actividades de Producción y de la Información Asociada

Cemex ha implementado controles y procedimientos diseñados para el aseguramiento y control de calidad de las actividades de producción de la Compañía y la información asociada para la estimación de recursos y reservas minerales.

Las medidas de aseguramiento y control de calidad se aplican a las actividades de exploración, producción en canteras y procesamiento en plantas de cemento. Cemex aplica las normas de la industria para evaluar la fiabilidad de los resultados de los laboratorios que analizan las muestras de exploración utilizadas en el cálculo de las estimaciones de recursos y reservas minerales, que luego son analizadas y verificadas anualmente por otras unidades de negocio de la Compañía, conjuntamente con los directores técnicos regionales asociados, una vez que dicha información está disponible. Las personas cualificadas y los expertos también verifican los datos resultantes de los análisis antes de utilizarlos en su trabajo.

Adicionalmente, Cemex ha implementado controles internos diseñados para que sus estimaciones de recursos y reservas cumplan con los requisitos de la Regulación S-K 1300, incluyendo la preparación de las estimaciones de recursos y reservas por parte de personas calificadas y expertas en la materia en las diferentes localidades donde opera Cemex.

Nuestra Visión

Cemex tiene una visión general y un modelo de creación de valor compuesto de los siguientes seis elementos: (i) propósito, (ii) valores, (iii) prioridades estratégicas, (iv) modelo operativo, y (v) grupos de interés.

PROPÓSITO. Nuestro propósito es ayudar al mundo a alcanzar la próxima frontera de la vida sustentable.

VALORES. Nos esforzamos por: (i) fomentar un principio común de cuidado que se extienda la vida dentro y fuera del trabajo para proteger la salud y la seguridad de nuestros grupos de interés; (ii) enfocarnos al cliente alineándonos de cerca con su negocio y sus necesidades y cumpliendo nuestros compromisos, resolviendo los problemas rápidamente y facilitándoles la forma de hacer negocio con nosotros; (iii) actuar con integridad respetando las normas éticas más exigentes y las mejores prácticas de gobierno corporativo, que van más allá del simple cumplimiento de las leyes y reglamentos; (iv) trabajar como un solo Cemex utilizando nuestra fuerza colectiva y conocimiento global para compartir mejores prácticas, replicar buenas ideas y colaborar más allá de las fronteras; (v) fomentar la innovación adoptando creatividad, experimentación y transformación en sintonía con el liderazgo del sector en el entorno digital; y (vi) acoger la diversidad integrando diferentes orígenes y perspectivas, captando el valor que estas experiencias y formas de pensar aportan a Cemex.

PRIORIDADES ESTRATÉGICAS. Para cumplir con nuestro propósito, nuestra estrategia consiste en crear valor y lograr un crecimiento sostenible mediante la construcción y administración de un portafolio global de negocios de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas. Nuestras cinco prioridades estratégicas, sin ningún orden en particular, son: (i) Salud y Seguridad (“H&S”), (ii) Enfoque en el Cliente, (iii) Sostenibilidad, (iv) Innovación, y (v) Crecimiento del Flujo de Operación.

Durante el 2023, continuamos avanzando nuestra estrategia corporativa. Por ejemplo, alcanzamos un apalancamiento de 2.06x, alcanzando tres años seguidos con una ventaja en el índice de cobertura por debajo de nuestras expectativas al principio del año, con una reducción de la deuda total más otras obligaciones financieras de \$661 millones durante el 2023; y al 31 de diciembre de 2023, una reducción en las emisiones de CO₂ del 33% en comparación con nuestra línea de base de 1990. Como resultado de los progresos realizados, ahora, buscamos acelerar nuestra estrategia de crecimiento complementaria, estableciendo una política sostenible de retorno al accionista y reforzando aún más nuestra estructura de capital. Después de obtener una calificación de crédito de grado de inversión en marzo de 2024, pretendemos no solo mantenerla sino continuar mejorando nuestras calificaciones más adelante.

Durante el 2023, como consecuencia de nuestra estrategia financiera y nuestros resultados operativos, redujimos la deuda neta consolidada, según se define en los Contratos de Crédito, en \$733 millones y redujimos nuestro índice de apalancamiento, calculado conforme a los Contratos de Crédito, en 0.78x hasta 2.06x. Adicionalmente, para fortalecer aún más nuestro estado de situación financiera, continuamos enfocándonos principalmente en las siguientes tres iniciativas, mientras que en todo momento se mantiene el compromiso de construir un mundo mejor y ayudar a aliviar algunos de los mayores desafíos a los que se enfrentan las comunidades hoy en día: (i) crecer nuestro Flujo de Operación por medio de más esfuerzos de reducción de costos, eficiencias operativas, estrategias comerciales centradas en el cliente a través todo nuestro negocio principal e inversiones de crecimiento estratégico; (ii) maximizar nuestro flujo de efectivo libre, el cual se espera sea utilizado principalmente para las inversiones complementarias, retorno a los accionistas y la reducción de deuda; y (iii) continuar ejecutando selectas desinversiones beneficiosas por medio de la venta de lo que consideramos son activos no esenciales, lo cual nos permitiría liberar más flujo de efectivo.

Salud y Seguridad

H&S continúa siendo nuestro principal valor y prioridad. Trabajamos orientados a desarrollar una cultura en la cual todos en nuestra compañía adopten los valores H&S. Creemos que la salud y seguridad de nuestros empleados, contratistas y las personas con las que interactuamos día a día en las comunidades locales, son de gran importancia.

Para ayudarnos a alcanzar nuestros objetivos, nos enfocamos en tres áreas: (i) nuestra iniciativa *Zero4Life*, conforme a la cual buscamos trabajar por un ambiente laboral con cero incidentes; (ii) promocionar una cultura H&S bajo programas globales estandarizados que fomentan un principio común de cuidado en todas nuestras operaciones en todas las geografías; y (iii) procurar el bienestar global de nuestros empleados dentro y fuera del trabajo apoyándoles en el cuidado de su salud emocional y física, su aptitud financiera y su experiencia laboral.

Nuestra Política Global de Salud y Seguridad es la piedra angular de nuestro Sistema de Gestión de Salud y Seguridad (“HSMS”, por sus siglas en inglés) y establece expectativas claras para que nuestros líderes y trabajadores realicen sus actividades de manera segura y cuiden el bienestar de nuestros empleados, contratistas y otras personas con las que interactuamos. Además, establece expectativas y refuerza la comunicación con los proveedores, los informes de rendimiento y las investigaciones de incidentes. El HSMS es nuestra principal herramienta para establecer requisitos y objetivos de rendimiento para nuestras operaciones, ayudándonos a evaluar los riesgos potenciales y planificar las medidas necesarias para mitigarlos de forma coordinada. El HSMS está diseñado para capacitar a nuestros líderes para implementar una estrategia exitosa de salud y seguridad en todas nuestras operaciones y nos orienta sobre cómo asignar adecuadamente los recursos a los programas de formación de nuestros empleados. Además, nuestros jefes de línea utilizan nuestro HSMS de forma continua para hacer una revisión anual de las oportunidades de mejora y para formular anualmente Planes de Mejora de la Salud y Seguridad. Las operaciones con un HSMS implementado pueden obtener una certificación externa conforme a la norma ISO 45001.

Trabajamos constantemente para alcanzar nuestro objetivo final de cero incidentes alrededor del mundo, evidenciado por nuestro objetivo *Zero4Life*. En el 2023, nuestro índice de frecuencia de Incidentes Incapacitantes (“LTI”, por sus siglas en inglés) de empleados aumentó ligeramente a 0.6. Sin embargo, estamos trabajando para reducir esta tasa a 0.2 a finales del 2025. Nuestra tasa de Lesiones Registrables (“TRIs”, por sus siglas en inglés) de empleados aumentó a 2.7, y esperamos reducir esta tasa en 2024. El número de LTIs de contratistas disminuyó en 31% comparado con el 2022, los TRIs de contratistas disminuyeron un 16% en 2023. Seguimos trabajando en acciones relacionadas con la salud para lograr una reducción de nuestra tasa de absentismo por enfermedad de los empleados, la cual disminuyó un 11% en 2023.

En 2023 tuvimos cuatro fatalidades, considerando las fatalidades de terceros, contratistas y empleados, una más que en 2022. El número de incidentes mortales de empleados se mantuvo igual. Nuestras cifras se ajustan a las directrices y orientaciones de la Asociación Mundial del Cemento y el Concreto (“GCCA”, por sus siglas en inglés). También seguimos avanzando en la mayoría de los países, puesto que el 96% de nuestras operaciones lograron cero fatalidades y LTIs de empleados y contratistas.

En 2023, seguimos aprovechando las tecnologías digitales para avanzar en nuestros esfuerzos en materia de salud y seguridad. Hemos explorado el uso de la inteligencia artificial con el objetivo de mejorar y optimizar la seguridad, junto con otras estrategias innovadoras, incluidas soluciones móviles y digitales y mejoras de procesos, formación de realidad virtual en entornos reales y controlados, uso de drones para anticipar y mitigar riesgos, sistemas de asistencia de seguridad y telemáticas. Al 31 de diciembre de 2023, el 99% de nuestros vehículos en México contaban con geocercas (*geofencing*) y datos telemáticos. Continuaremos trabajando duro e impulsando nuestras iniciativas para que nuestros empleados y contratistas entiendan la importancia y sean parte de nuestra cultura H&S.

La siguiente tabla muestra nuestros indicadores de desempeño en relación con la seguridad por zona geográfica, al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con las guías y recomendaciones de la GCCA:

	México	Estados Unidos	EMEA	SCA&C	Total Cemex
Fallecimientos totales, empleados, contratistas y otros terceros (#)	1	1	2	0	4
Fallecimiento de empleados (#)	1	1	1	0	3
Tasa de mortalidad de empleados(1)	0.6	1.1	0.9	0	0.7
Tiempo perdido por lesiones (LTI), empleados (#)	34	15	7	7	63
Tiempo perdido por lesiones (LTI), contratistas (#)	14	2	9	9	34
Tasas de frecuencia de tiempo perdido por lesiones (LTI), empleados por millón de horas trabajadas	0.7	0.7	0.3	0.5	0.6

(1) Incidentes por cada 10,000 empleados en un año.

(2) Las horas de trabajo se miden y/o se obtienen directamente utilizando métodos reconocidos en la industria.

En Cemex, la capacitación es una parte clave de nuestra estrategia para alcanzar la meta *Zero4Life*. Continuamente revisamos y buscamos mejorar nuestros programas de capacitación y nos esforzamos para que todos nuestros empleados tengan los conocimientos, habilidades y la experiencia adecuados para realizar sus tareas de manera segura.

Como parte de nuestro programa de capacitación, directivos, gerentes de línea y supervisores deben completar nuestra Academia de Salud y Seguridad, diseñada para mejorar sus capacidades de liderazgo en relación a nuestra salud y la seguridad como valor y prioridad número uno en toda nuestra organización. La Academia de Salud y Seguridad se lanzó en 2016 con nuestro Módulo “Foundation”, que prepara a nuestros gerentes de línea para liderar con el ejemplo y desempeñar un papel fundamental para garantizar la seguridad en todas nuestras operaciones. Lanzado en 2017, el Módulo 2 permite a nuestros gerentes de línea utilizar nuestra herramienta HSMS para ayudar a lograr nuestro compromiso *Zero4Life* en sus operaciones. El Módulo 3, lanzado en 2018, está diseñado para mejorar la salud y la seguridad de nuestros gerentes de línea en temas clave. En 2023, más de 6,300 empleados participaron en la Academia de Seguridad y Salud de Cemex, con más de 91,000 horas de capacitación.

En el 2021, debido a las restricciones de reuniones presenciales, reforzamos la formación de nuestra Academia de Salud y Seguridad para abordar el nuevo elemento de pandemias y epidemias de nuestro HSMS a través de la plataforma de autoaprendizaje de la Universidad Cemex. En 2022, tras la implementación de Comportamientos que Salvan Vidas (*Behaviors That Save Lives*) reanudamos nuestras sesiones presenciales de la Academia de Salud y Seguridad en EMEA, México, SCA&C y Estados Unidos, con una audiencia de más de 2,000 participantes. Este esfuerzo se enfocó no sólo en la capacitación de empleados, sino también en el desarrollo de nuevos capacitadores. Para apoyar este esfuerzo, mejoramos nuestra evaluación-360, que es un elemento crucial de la Academia de Salud y Seguridad, y la traducimos a nueve idiomas. Esperamos desplegar la evaluación-360 en todas las regiones en las que operamos.

Desarrollamos un curso en línea enfocado en los principios de Liderazgo Visible y Sentido. Esta experiencia de aprendizaje se ha desplegado globalmente alrededor de nuestras operaciones como herramienta para ayudar a desarrollar continuamente a nuestros líderes desde el punto de vista de la salud y la seguridad. En 2023, aproximadamente 7,000 líderes fueron capacitados en el curso en línea de Liderazgo Visible y Sentido.

En 2023, continuamos implementando nuestro Modelo de Bienestar Cemex que servirá de base para todas nuestras operaciones en el mundo. Este Modelo está ayudándonos a crear un enfoque común y una base sólida para mejorar nuestra oferta de bienestar. Hemos desarrollado una herramienta de análisis de deficiencias para ayudar a nuestros equipos operativos cuando necesiten definir planes de acción para implementar el modelo. La iniciativa será respaldada por profesionales médicos de nuestro Foro Global de Salud de expertos. Las actividades están enfocadas en los cuatro pilares de nuestro Modelo de Bienestar: salud emocional, salud física, capacidad financiera y experiencia laboral. Todas las actividades, incluidas en el Modelo de Bienestar Cemex son diseñadas para reducir la prevalencia de los riesgos para la salud y animar a los empleados a llevar un estilo de vida saludable tanto dentro como fuera del lugar de trabajo.

Como parte de nuestro Programa de Verificación de la Salud y la Seguridad de los Contratistas, en el 2023 superamos nuestro objetivo de evaluar las prácticas de salud y seguridad de al menos el 85% del gasto de nuestros contratistas de suministros, alcanzando el 93%. Para lograr este objetivo, nos comprometimos con nuestras operaciones en diferentes países y trabajamos estrechamente con nuestra Red Funcional de Salud y Seguridad compuesta de especialistas nacionales de salud y seguridad.

Enfoque en el Cliente

En Cemex nos dedicamos a ayudar a nuestros clientes a tener éxito y nuestros esfuerzos se centran en lo que el éxito significa para ellos. Nos apasiona encontrar nuevas formas de inspirarlos y satisfacerlos, innovando en torno a sus necesidades para superar sus expectativas en cada interacción. A través de nuestro Modelo Comercial One Cemex, nuestro objetivo es ofrecer a nuestros clientes una experiencia omnicanal superior en todo momento y lugar y estamos creando nuevas oportunidades para servirles mejor. En 2023, nos centramos en cuatro esfuerzos clave:

(1) Centros de Servicio Inteligentes

Desde 2021, nos pusimos el objetivo de proporcionar a nuestros clientes una experiencia omnicanal sin fricciones, consistente y personalizada para ofrecer respuestas rápidas a sus necesidades. Nuestros Centros de Servicio Inteligentes tienen como objetivo aprovechar eficiencia de costos y libera el potencial de crecimiento de los ingresos, mientras que mejora la experiencia de nuestros clientes en todas las zonas geográficas y en cada uno de nuestros segmentos de clientes. Seguimos evolucionando nuestros centros de servicio para apoyar una experiencia digital del cliente fluida e integrada.

(2) Un Sólido Programa de Voz del Cliente

Utilizamos el Net Promoter System® de Bain & Co., para recopilar, gestionar y actuar con base en la retroalimentación del cliente. El Net Promoter Score (“NPS”) es un indicador de experiencia clave utilizado para medir la lealtad de nuestros clientes en todas nuestras unidades de negocio desde el 2018. En 2023, alcanzamos un excelente resultado anual de NPS global de 70, significativamente por encima del punto de referencia de 60 del NPS de Retently del 2023 para la industria de la construcción y la ingeniería y alcanzando nuestro objetivo de NPS para 2030 de 70, que actualizamos de 60 a 70 en 2021.

Este Net Promoter System® nos permite transformar los comentarios de nuestros clientes en mejoras accionables, aprovechar la analítica mejorada para entenderlos mejor y desarrollar conocimientos para diseñar propuestas de valor más específicas y basadas en datos para ellos. En nuestros continuos esfuerzos para ayudarnos a atender los retos de servicio que experimentaron nuestros clientes, hace más de cinco años establecimos comités de servicio en todas nuestras operaciones, gradualmente expandiendo su presencia a todas nuestras regiones para 2023. Estos comités facilitan una mejor comunicación bidireccional con los clientes. Tras la evaluación de las opiniones de los clientes, los equipos locales multidisciplinarios implementan iniciativas para mejorar el servicio al cliente y atender solicitudes específicas. Adicionalmente, clientes selectos participan en actividades de investigación, aportando comentarios valiosos para co-crear innovaciones en Cemex.

(3) Una Fuerza de Ventas Capacitada

La Academia Comercial de la Universidad de Cemex University, una experiencia de aprendizaje global continuo, prepara a nuestro personal de ventas en todo el mundo para convertirse en asesores de confianza de nuestros clientes, ayudándolos a alcanzar sus metas de construcción sostenible.

El programa LEAP, impulsado por los empleados, de nuestra Academia capacita a nuestra fuerza de ventas con clases magistrales especializadas enfocadas en la construcción sostenible, apoyando nuestro objetivo de lograr cero emisiones netas de CO₂ para el año 2050. El programa ofrece una experiencia de aprendizaje a la medida para nuestros asesores y gerentes de venta, ayudándonos a alinear a nuestros equipos aún más con nuestra mentalidad de enfoque al cliente. En el 2023, introdujimos tres clases magistrales nuevas para nuestra fuerza de ventas global con el fin de incrementar su conocimiento sobre las tendencias de construcción sostenible. Más de 1,900 asesores y gerentes han participado en este programa de aprendizaje continuo.

Como parte de nuestra práctica de centrarnos en el cliente, reconocemos la excelencia y las mejores prácticas adoptadas en todas nuestras unidades de negocio que conducen a una experiencia superior del cliente. En 2023, celebramos la cultura centrada en el cliente y el compromiso de nuestra compañía con nuestros clientes en el tercer Día de la Experiencia del Cliente de Cemex.

(4) Cemex: Una Compañía Digital

Nuestro compromiso de prioridad digital indica que estamos yendo más allá de nuestros procesos comerciales para habilitar digitalmente todos los aspectos de nuestro negocio. Nuestro objetivo es establecer una experiencia omnicanal sin paralelos.

CEMEX Go es nuestra solución digital insignia que proporciona mejores servicios a través de la digitalización. Desde nuestra operación, incluyendo producción y cadena de suministro, hasta nuestros servicios de administración y soporte, hemos digitalizado nuestros procesos orientados al cliente. Hoy en día, CEMEX Go cubre todas las necesidades de operación del cliente, ayudándonos a ofrecer al cliente una experiencia superior y convirtiéndonos, al mismo tiempo, en una empresa más eficiente. Al 31 de diciembre de 2023, más de 60,000 clientes en 19 países se han incorporado a nuestra Tienda en Línea CEMEX Go, y recibimos aproximadamente el 60% de nuestros pedidos globales procesados a través de CEMEX Go.

(4)(a) Liderando la transformación digital de la industria a través de CEMEX Go

Aceleración de CEMEX Go

Cemex creó su programa de Aceleración para lograr una total adopción digital entre los clientes. Mediante la mejora de la funcionalidad y la integración de sistemas, y el desarrollo de nuevas herramientas en la tienda en línea CEMEX Go, el programa pretende alcanzar el objetivo de ofrecer a nuestros clientes la mejor experiencia digital y, paralelamente, proporcionar una automatización completa de nuestros procesos, prácticas y competencias internas. Actualmente, implementado en la región de Houston como programa piloto, el programa de Aceleración ha aumentado del 48% al 60% en términos de adopción al 31 de diciembre de 2023. Con la confirmación de que avanzamos en la dirección correcta, iniciaremos el programa en todas las regiones de Estados Unidos y en el Reino Unido en 2024.

Renovación del Concreto Premezclado

Las nuevas soluciones digitales de Cemex permiten a los clientes gestionar sus pedidos de premezclado, incluyendo sus confirmaciones en línea y el seguimiento en tiempo real mediante las plataformas móviles y de la web. Los clientes disponen ahora de autonomía durante todo el trayecto de sus pedidos de concreto premezclado.

Adiós al Papel

Hemos fomentado la digitalización de los procesos internos y de los clientes para minimizar el uso del papel. Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente 84% de nuestras facturas se entregan de forma totalmente digital, lo que nos sitúa en el camino de alcanzar nuestro objetivo global de eliminación del papel.

(4)(b) CEMEX Go Link

CEMEX Go Link permite a los clientes interactuar directamente con nuestros sistemas a través de plataformas digitales e Interfaces de Programación de Aplicaciones (“APIs”). Al permitir que los sistemas hablen, CEMEX Go Link ayuda a clientes de 11 países a reducir costes operativos, optimizar procesos internos y automatizar tareas como pedidos, facturas y pagos.

(4)(c) CEMEX Go CRMs: El Aliado Digital para la Relación con el Cliente

La Administración de la Relación con Clientes de CEMEX Go (“CRM”, por sus siglas en inglés) es la principal herramienta digital de nuestros asesores de ventas que les ayuda a gestionar las relaciones con los clientes de forma más eficiente y sistemática. Actualmente disponible en múltiples geografías, seguimos actualizando la herramienta y lanzando nuevas funciones para aumentar su presencia global y reforzar las mejores prácticas. CEMEX Go CRM para Ventas ayuda a los equipos de ventas a ahorrar tiempo en la planificación y gestión de las actividades diarias mediante la personalización de las actividades de seguimiento de los clientes, como la planificación de la demanda. También hemos integrado Inteligencia Artificial (“IA”) que optimiza los esfuerzos de nuestro equipo de ventas a través de conocimientos basados en datos.

(4)(d) Comprar Materiales de Construcción en la Era Digital

Construrama.com es la solución de comercio electrónico para Construrama, la mayor red de distribución de materiales de construcción en México. Hoy en día, más de 300,000 usuarios en línea pueden comprar más de 51,500 unidades (SKU, por sus siglas en inglés) a través de la web o la aplicación.

Nuestra Tienda Virtual (“VSF”, por sus siglas en inglés) designada para autoconstructores profesionales busca ofrecer una experiencia de concreto premezclado sin complicaciones que guíe a los clientes para seleccionar los productos de concreto adecuados, realizar pedidos y pagar en línea. VSF está actualmente disponible en Estados Unidos, Reino Unido, México y Colombia. VSF alcanzó una tasa de adopción del 73% en 2023, gracias al proyecto Houston Acceleration. Este proyecto tiene como objetivo aumentar la satisfacción del cliente y reducir el costo de servicio promoviendo la adopción digital de CEMEX Go, mediante un doble enfoque: (i) a través de un contacto más estrecho con los clientes importantes, para garantizar que cubrimos sus necesidades específicas, y (ii) mediante la integración de los sistemas informáticos de Cemex para una visibilidad total en toda la cadena de suministro, con el fin de ofrecer procesos de negocio más ágiles. Tenemos la intención de ampliar estos esfuerzos en nuestra nueva tienda “Cemex Direct”, que se centra en el Área de la Bahía.

Cemex también está aprovechando la IA para mejorar el servicio de atención al cliente a través de los puntos de contacto, agilizando así las transacciones para una experiencia de usuario sin interrupciones. Nuestras plataformas capturan las interacciones de nuestros clientes, lo que nos permite constantemente ofrecer mejoras en el servicio. Una aplicación de visibilidad impulsada por la IA mantiene conversaciones personalizadas al identificar a los clientes y proporcionando respuestas y soluciones personalizadas. El enrutamiento inteligente aumenta la productividad, dirigiendo a los clientes al personal de asistencia adecuado para resolver problemas. Más allá del servicio, la IA impulsa nuestro motor de precios dinámicos, ajustando precios en tiempo real basado en las condiciones del mercado. Nuestra plataforma de IA ofrece soluciones personalizadas, eficientes y basadas en datos.

Sostenibilidad

Nuestros esfuerzos de sostenibilidad empiezan con el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y se extienden a todo lo ancho de nuestra organización. Durante el 2023, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba conformado por cuatro miembros designados por los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. Este comité reporta directamente al Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y cuenta con el apoyo de nuestro Vicepresidente Global de Sostenibilidad. Para apoyar la integración de la sostenibilidad a nuestra estrategia de negocio, contamos con coordinadores en cada una de las regiones geográficas en las que operamos. De forma paralela, nuestra Red Funcional Global de Sostenibilidad trabaja para implementar nuestras principales iniciativas de sostenibilidad en todas nuestras regiones operativas y líneas de negocio. Los miembros del comité a la fecha de este reporte anual fueron designados el 22 de marzo de 2024, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”

Nuestra Estrategia de Acción Climática. En el 2020, anunciamos que seguiríamos adelante con nuestra Estrategia de Acción Climática y continuaríamos avanzando hacia nuestra visión de una economía neutra en carbono. En el momento, definimos un objetivo de reducción para el 2030 del 35% de las emisiones netas de CO₂ por tonelada de producto cementante en comparación con nuestra referencia de 1990, establecer nuestra ambición de entregar concreto con cero emisiones de CO₂ a todos nuestros clientes para 2050 y desarrollamos una hoja de ruta detallada sobre el CO₂ para cada una de nuestras plantas de fabricación, alineada con un escenario de 2°C.

En el 2020, anunciamos nuestro programa de acción climática, “*Futuro en Acción*”, centrado en el desarrollo de productos, soluciones y procesos con bajas emisiones de carbono, incrementando la sensibilización respecto de la sostenibilidad y promoviendo una economía verde. En el marco de “*Futuro en Acción*”, hemos acelerado nuestros esfuerzos para descarbonizar y establecer nuevos objetivos ambiciosos de una reducción del 35% de las emisiones de Alcance 1 CO₂ en el cemento en comparación con nuestra línea de base de 1990, para lograr una reducción del 40% del contenido de CO₂ en el concreto en comparación con nuestra línea de base de 1990, aumentando nuestro uso de combustibles alternativos a más de 50% de nuestra mezcla total de combustibles, reduciendo nuestro factor de clínker a 71% y alcanzando el 55% en el consumo de electricidad limpia, todo ello para 2030.

En el 2022, como resultado de nuestro desempeño mejor de lo esperado de descarbonización en 2021, hemos establecido nuevas metas más ambiciosas de reducción de emisiones de CO₂ para 2030, alineado con el escenario de 1.5° de SBTi: (i) lograr una reducción de 47% de emisiones de Alcance 1 CO₂ en cemento en comparación con nuestra línea base de 1990, (ii) lograr una reducción de 41% de contenido de CO₂ en concreto en comparación con nuestra línea base de 1990, (iii) aumentar nuestro uso de combustibles alternativos a más de 55% de nuestra mezcla total de combustibles, (iv) reducir nuestro factor de clínker a 68%, y (v) alcanzar los 24 kg de CO₂ por tonelada de producto cementante en las emisiones de Alcance 2 de CO₂. Además, definimos nuevos objetivos para las principales categorías de nuestras emisiones de Alcance 3 de CO₂, que incluyen una reducción del 25% en kg de CO₂ por tonelada de clínker y cemento comprado; una reducción del 30% en kg de CO₂ por tonelada de productos transportados; una reducción del 40% en kg de CO₂ por tonelada de combustibles comprados; y una reducción del 42% en toneladas absolutas de CO₂ de combustibles comercializados, todas estas reducciones en las emisiones de Alcance 3 en comparación con nuestra línea base de 2020. Además, en 2022, validamos nuestro objetivo de CO₂ neto cero para 2050 y los nuevos objetivos de descarbonización para 2030 según la metodología del escenario de 1.5°C de SBTi, convirtiéndonos en una de las primeras empresas del sector en hacerlo. En consecuencia, nuestro GFF y SLFF se actualizaron en 2023 para cumplir estos objetivos. Y sobre todo, estos objetivos deberían mantenernos en la senda correcta para alcanzar nuestro objetivo previsto de emisiones netas cero en toda la empresa para 2050. A finales de 2023, redujimos nuestras emisiones directas de CO₂ a 541 kg de CO₂ por tonelada de producto cementante, lo que representa una reducción del 33% en comparación con nuestra línea de base de 1990 y está en línea con la forma en que nuestra industria mide el progreso en la reducción de las emisiones netas de CO₂.

Para alcanzar nuestros objetivos para el 2030, hemos actualizado nuestro plan de trabajo detallado en materia de CO₂ para cada una de nuestras plantas de producción con el fin de acelerar la implementación de tecnologías probadas en todo el mundo. Nuestro plan de trabajo se basa principalmente en las siguientes medidas de reducción de CO₂: (i) incrementar el uso de combustibles alternativos con alto contenido de biomasa en lugar de combustibles fósiles convencionales, (ii) reducir el factor de clínker en nuestro cemento, (iii) aumentar el uso de materias primas descarbonatadas en clínker, (iv) optimización de la eficiencia térmica de nuestros hornos, y (vi) descarbonización de nuestra flota mundial de vehículos.

En 2023, Cemex redujo su factor de clínker en 1.4% a 72.3%. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2023, 50% de nuestra producción de clínker utilizó tecnología de inyección de hidrógeno y alcanzamos una tasa de sustitución de combustibles alternativos del 36.8%.

La tecnología que debemos implementar para alcanzar nuestra meta para el 2050 está todavía en las primeras etapas de desarrollo, lo que establece un plan abierto para la innovación que requiere un trabajo continuo en nuestro Centro de Investigación y Desarrollo, nuevas inversiones por parte de Cemex Ventures, la formación de asociaciones estratégicas y la colaboración entre industrias. Sin embargo, anticipamos trabajar hacia nuestra meta para el 2050 impulsando nuestras metas de reducción de CO₂ en cemento en el 2030 y desarrollando nuevas tecnologías como la captura, utilización y almacenamiento de carbono, así como otras soluciones innovadoras, como la energía térmica solar concentrada para impulsar la producción de clínker y la mineralización de CO₂, entre otras.

Además, para reforzar nuestro compromiso con la acción climática, hemos firmado el compromiso “Business Ambition for 1.5°C” liderada por la coalición “We Mean Business” en colaboración con la iniciativa SBTi y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, y nos hemos unido a la Campaña “Race to Zero” de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (“UNFCCC”, por sus siglas en inglés) lanzada para movilizar los compromisos “cero” de las ciudades, las empresas y los inversores antes de la Conferencia de Cambio Climático de las Naciones Unidas del 2021 (“COP26”), nos unimos al Grupo de Líderes Corporativos Europa convocado por el Cambridge Institute for Sustainability Leadership en apoyo de una economía climáticamente neutra y somos miembros fundadores de la Coalición First Movers lanzada en la COP26 por el World Economic Forum y el Departamento de Estado de EE.UU., y de la Coalición de Directores Financieros del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para los Objetivos de Desarrollo Sostenible, que ofrece una plataforma para interactuar con colegas, inversionistas, instituciones financieras, y con las Naciones Unidas, con el objetivo de atraer más capital hacia el desarrollo sostenible. Cemex tuvo una fuerte presencia en la Conferencia de Cambio Climático de las Naciones Unidas del 2023 (“COP28”) en Dubai. En este foro, Cemex se unió al Acelerador de la Transición Industrial, cuyo objetivo es catalizar la descarbonización de los sectores que más emiten y acelerar el cumplimiento de los objetivos de París.

Buscando la Excelencia en la Gestión de Sostenibilidad. Consideramos que el alcanzar la excelencia en prácticas beneficia al crecimiento sostenible. Adicionalmente al Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., nuestros ejecutivos responsables de sostenibilidad en cada una de las regiones en las que operamos comparten nuevas tendencias, propuestas y mejores prácticas para identificar, informar y abordar los principales problemas sociales y de gestión medioambiental.

Estamos comprometidos a contribuir a la mitigación del cambio climático. Durante años, como parte de nuestra estrategia de reducción de emisiones de carbono, hemos utilizado alternativas de bajas emisiones en lugar de los tradicionales combustibles fósiles, disminuyendo nuestro factor de clínker, promoviendo energías limpias y aumentando la eficiencia energética en todas nuestras operaciones. Para lograrlo, hemos buscado continuamente incrementar el uso de combustibles alternativos de bajo carbono hasta alcanzar 36.8% en nuestra mezcla total de combustibles en el 2023 y generamos aproximadamente \$345 millones en elusión de costos incluyendo costos de combustibles fósiles y las emisiones de CO₂ que evitamos en mercados con regulación de carbón.

Como resultado de nuestros esfuerzos, en 2023, la reducción de nuestras emisiones de Alcance 1 de CO₂ por tonelada de productos cementantes por 33% comparado con nuestra base de referencia de 1990 y el aumento en nuestro uso de electricidad limpia dio lugar a reducciones equivalentes a las emisiones anuales generadas por 2.8 millones de vehículos de pasajeros conducidos en un año. Buscamos activamente desarrollar nuevas tecnologías para reducir nuestra huella de carbono. En particular, al 31 de diciembre del 2023, estamos involucrados en más de 220 proyectos disruptivos en trámite en toda nuestra cadena de valor para evaluar posibles soluciones de reducción de emisiones de CO₂, así como tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono. Además, exploramos alternativas al clínker tradicional y la química del cemento que permita la producción de cementos menos concentrados en CO₂.

Para complementar estas medidas técnicas, participamos en varios foros y diálogos bilaterales con grupos de interés claves. Estas actividades están diseñadas para diseminar el conocimiento sobre las medidas potenciales de reducción en nuestro sector y promover un marco legislativo que nos permita implementar esas medidas. Como ejemplo, tenemos mucho tiempo contribuyendo nuestras mejores prácticas por medio de nuestra labor con la Iniciativa de la Sostenibilidad del Cemento (“CSI”, por sus siglas en inglés). El trabajo hecho en la CSI fue transferido desde el 1 de enero del 2019 a la GCCA.

Contamos con la experiencia para adquirir, procesar, almacenar y recuperar energía de fuentes alternas de manera responsable y consideramos que con el incremento en el uso de residuos de otros sectores en nuestras plantas de

cemento contribuiremos aún más a enfrentar retos como el cambio climático, la gestión de residuos y el agotamiento de los combustibles fósiles, mientras utilizamos los principios de una economía circular.

Nuestra contribución clave a la economía circular es nuestra transformación de flujos de desechos de otros sectores en materiales de valor. En 2023, mayormente a través de Regenera, nuestro nuevo negocio global de manejo de residuos, reutilizamos aproximadamente 28 millones de toneladas de residuos en nuestro negocio, incluyendo combustibles alternos y materias primas, agregados alternos/secundarios, material reciclado propio en nuestros principales negocios y otros residuos gestionados por la compañía. Esto es aproximadamente la misma cantidad de residuos recolectados en todo Inglaterra durante el año. Para 2030, nuestro objetivo es aumentar esta cifra a 41 millones de toneladas, centrándonos en los residuos municipales e industriales, los residuos de construcción, demolición y excavación, y otros residuos y subproductos industriales. En cuanto a nuestros propios residuos, para reducir la mayor parte de los residuos generados en nuestros procesos, maximizamos el reúso del polvo de los hornos de clínker en nuestro proceso de producción, evitando prácticamente su desecho en rellenos sanitarios.

En 2023, fuimos reconocidos por *Carbon Disclosure Project* (“CDP”, por sus siglas en inglés) en su prestigiosa lista A de transparencia en materia de cambio climático. Además, esperamos seguir mejorando de forma proactiva nuestras divulgaciones sobre asuntos relacionados con la sostenibilidad y cumplir con las próximas regulaciones y requisitos que, a la fecha de este informe, Cemex no está obligado a reportar, incluyendo la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa de la UE (“CSRD”, por sus siglas en inglés), la Directiva de Diligencia Debida de Sostenibilidad Corporativa de la UE (“CS3D”, por sus siglas en inglés), los Estándares de Divulgación de Sostenibilidad del Reino Unido (*UK Sustainability Disclosure Standards*) y el Proyecto de Ley de Deberes de Organizaciones Comerciales y Autoridades Públicas (Derechos Humanos y Medio Ambiente) del Reino Unido (*UK’s Commercial Organizations and Public Authorities Duty (Human Rights and Environment) Bill*), entre otros.

Sistema de Gestión Ambiental de Cemex (“EMS”, por sus siglas en inglés). Utilizamos un EMS para evaluar y facilitar la implementación consistente y completa de herramientas de gestión ambiental basadas en medición de riesgo a lo largo de nuestras operaciones. El EMS consiste en mecanismos clave para la mejora del rendimiento medioambiental y la evaluación del impacto ambiental, el acercamiento con grupos de interés y la respuesta a incidentes basada en las propuestas de un grupo de especialistas en medio ambiente y biodiversidad.

Al 31 de diciembre del 2023, 91% de nuestras operaciones habían implementado ya sea el EMS o programas equivalentes. En la medida en que nos aproximamos a la completa implementación de nuestro EMS global, nuestra meta es que todas las plantas operativas de Cemex cumplan al 100% con nuestros criterios ambientales internos.

La liberación de óxidos de nitrógeno, componentes sulfurosos y material particulado ocurre durante la manufactura del cemento. Otras emisiones, incluyendo dioxinas, furanos, compuestos volátiles orgánicos y otros metales pesados son liberadas en cantidades pequeñas. Para controlar nuestras emisiones y para ayudar a asegurar a que nos mantengamos en cumplimiento con regulaciones locales y nacionales, hemos expandido constantemente el monitoreo de emisiones en nuestras operaciones de manufactura, hasta excediéndonos de los requisitos regulatorios en muchas geografías.

A través de nuestros EMS internos y más específicamente a través de nuestro Procedimiento Global de Emisiones a la Atmósfera, monitoreamos emisiones significativas, las cuales nos asisten en nuestro cumplimiento con los límites de la regulación local. En el 2020, lanzamos una nueva herramienta en línea de referencia para el sector que permite a los operadores y a los equipos de gestión analizar de cerca las principales emisiones, mejorar las capacidades de control de los hornos con un Sistema de Monitorización Continua de Emisiones instalado y reforzar el rendimiento de las emisiones. Para seguir mejorando en estos esfuerzos, hemos actualizado los niveles mínimos de rendimiento para cumplir anualmente en emisiones significativas. Adicionalmente, estamos trabajando en establecer estándares

ambientales más estrictos para emisiones en el aire que se espera que se basen en las “Mejores Técnicas Disponibles” de la UE.

En el 2023, invertimos \$150.3 millones en proyectos relacionados con sostenibilidad en nuestras operaciones globales, incluyendo proyectos para monitorear y controlar nuestras emisiones de aire, aumentar nuestra eficiencia operacional y mitigar nuestra huella de carbono por medio de combustibles alternativos y los esfuerzos por sustitución del clínker.

Nuestra Gestión de Incidentes Ambientales. Trabajamos consistentemente para minimizar nuestro impacto ambiental y consideramos que generalmente estamos preparados para responder a emergencias que pudiera constituir un riesgo potencial para nuestras operaciones y comunidades locales: (i) trabajamos con nuestros vecinos, oficiales de orden público, agencias públicas y otros grupos de interés para desarrollar planes de contingencia en cada uno de nuestros sitios; (ii) creamos equipos de respuesta de emergencia que están específicamente entrenados para abordar incidentes ambientales y llevar a cabo simulacros de emergencias anuales; y (iii) consistentemente registramos y reportamos los incidentes a todos los niveles de nuestro negocio para poder identificar las causas raíz recurrentes y compartir medidas correctivas.

Nuestro Proceso de Reporte de Incidentes Sociales y Medioambientales Globales permite que nuestros sitios mantengan un enfoque proactivo de respuesta a emergencias que potencialmente podrían impactar en nuestras comunidades y nuestras operaciones. La aplicación de este procedimiento de reporte requiere de un registro oportuno de eventos de impacto medioambiental y social, identificación y análisis de las causas originadoras, y la implementación de planes de acción correctivos y preventivos como primer paso para evitar su acontecimiento y reducir su gravedad. En el 2023, nuestros incidentes totales reportados disminuyeron en 11%, lo cual es consistente con nuestros esfuerzos permanentes de monitoreo de riesgos y transparencia. No hubo eventos medioambientales de categoría 1 (graves) registrados en el año.

Conservando la Tierra, el Agua y la Biodiversidad y. La conservación de la tierra, la biodiversidad y el agua tiene un rol fundamental en nuestra estrategia de largo plazo para la gestión de los recursos.

Para proteger el agua y contribuir al éxito de nuestro negocio, estamos aumentando nuestra eficiencia en el consumo de agua y minimizando nuestra agua residual con la implementación de nuestra Política Corporativa de Agua. Esta política incluye la estandarización de la medición del consumo de agua basada en el protocolo del agua, desarrollado en coordinación con la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza. También tenemos el objetivo de desarrollar un Plan de Acción para el Agua específico (“WAP”, por sus siglas en inglés) compuesto por un conjunto personalizado de acciones de respuesta para maximizar la eficiencia del uso del agua y mitigar los riesgos específicos del agua para cada comunidad mediante la adopción de recomendaciones basadas en la herramienta Water Risk Filter de la World Wildfire Fundation, para cada uno de nuestros más de 1,500 sitios de cemento, concreto premezclado y agregados en zonas con estrés hídrico. Los resultados indican que el 16% de nuestras operaciones se encuentran en zonas de estrés hídrico alto. De acuerdo con nuestros objetivos para 2030, tenemos previsto desarrollar un plan de trabajo específico y seguir la hoja de ruta de implementación para cada uno de estos sitios. Al 31 de diciembre de 2023, implementamos WAPs en 30% de nuestros sitios ubicados en zonas con estrés hídrico alto.

Mejorando la Calidad de Vida y el Bienestar. Como una compañía cuyo objetivo es tener un impacto positivo progresivo a través de sus servicios y soluciones innovadoras, nuestra habilidad de operar como un negocio responsable es fundamental en nuestro modelo de negocio. Esto nos permite entender los problemas relevantes de los grupos de interés, mapear impactos sociales e identificar riesgos y oportunidades para crear un valor compartido para nosotros y la sociedad.

Complementando nuestras iniciativas de sostenibilidad, nuestra estrategia de alto impacto social contribuye directamente a nuestra visión de buscar construir un mejor futuro y buscar crear valor, entender las expectativas de

nuestros grupos de interés por medio de la administración de nuestros impactos y contribuyendo a la calidad de vida y el bienestar de las ciudades y comunidades en las que operamos a través de las cuatro áreas de interés:

- **Personas.** Proporcionamos a los miembros de la comunidad el acceso a la educación y la formación en el lugar de trabajo, con el objetivo de permitir una movilidad ascendente inclusiva a largo plazo.
- **Economía.** Ayudamos a organizaciones e individuos a desarrollar habilidades de desarrollo sostenible y emprendimiento para fomentar una economía sostenible y sentar las bases para una transición justa.
- **Estructuras.** Aprovechamos nuestra experiencia y calidad construyendo materiales buscando mejorar los estándares de habitabilidad de las viviendas y las infraestructuras básicas de ciudades y comunidades en donde operamos.
- **Ciudades.** Buscamos contribuir a comunidades resilientes y equitativas, enfatizando el desarrollo de espacios verdes, servicios e infraestructura para armonizar los entornos naturales y construidos.

A pesar de que nuestros proyectos sociales se enfocan en aprovechar nuestra experiencia en el negocio principal para crear valor y mejorar el bienestar, creemos que también contribuyen positivamente a abordar otros retos globales. Por lo tanto, de forma consistente con nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, medimos nuestros avances y contribuciones hacia objetivos concretos.

Financiamiento Sostenible. En 2021, Cemex publicó su SLFF original, uno de los más completos del sector de materiales de construcción, que mejora la alineación entre los compromisos de sostenibilidad corporativa y la estrategia de financiamiento. Este marco destaca los principios para la emisión de diversos instrumentos de financiamiento vinculados a la sustentabilidad, incluyendo bonos, colocaciones privadas, préstamos y derivados. En 2022, Cemex lanzó su GFF, que facilita la emisión de bonos, préstamos y otros instrumentos similares a la deuda para proyectos verdes elegibles. Ambos marcos se actualizaron en 2023 para respaldar nuestros objetivos de descarbonización más ambiciosos, validados por la SBTi para la alineación bajo su escenario de 1.5°C, la vía más ambiciosa definida para la industria cementera. Esta última actualización del GFF amplía los criterios de elegibilidad para incorporar proyectos innovadores como la tecnología de captura, utilización y almacenamiento de carbono (“CCUS”, por sus siglas en inglés), crucial para lograr emisiones netas cero de CO₂.

Los avances relacionados con el financiamiento temático de sostenibilidad en 2023 incluyen:

- Actualizando nuestro SLFF y GFF para alinearlos con los objetivos de descarbonización más ambiciosos de Cemex para 2030;
- Cerrando el refinanciamiento de nuestro Contrato de Crédito Modificado 2021 vinculado a la sustentabilidad, que ahora consiste en un crédito a plazo por \$1,000 millones y una línea de crédito revolvente comprometida por \$2,000 millones;
- Emitiendo Ps6,000 millones en CEBURES 2023 vinculados a la sustentabilidad. Esta transacción representa el regreso de Cemex a los mercados de capital de deuda en México después de 15 años;
- Cerrando el refinanciamiento de nuestro Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, vinculado a la sustentabilidad, por Ps6,000 millones;
- Vinculando nuestros programas de bursatilización de cuentas por cobrar a nuestro SLFF; y

En 2023, también emitimos \$1,000 millones de nuestras Notas Subordinadas al 9.125%, cuyos ingresos netos pretendemos usarlos para financiar o refinanciar proyectos ecológicos elegibles según nuestro GFF.

Atraer y Retener Talento. Nuestros empleados son nuestra ventaja competitiva y la razón de nuestro éxito. Buscamos ofrecer programas, beneficios y un ambiente de trabajo que estén diseñados para atraer y retener empleados talentosos. Nuestro enfoque en la gestión del desempeño se cimienta en tres pilares: (i) emplear a la gente correcta, en el lugar correcto y en el momento correcto para que desempeñen el trabajo apropiado para lograr nuestra estrategia; (ii) permitir una cultura de alto desempeño y gratificante para ofrecer valor de negocio sostenible en un lugar de trabajo seguro y ético; y (iii) construir y desarrollar las capacidades de nuestra fuerza de trabajo para enfrentar los retos y buscar la excelencia.

A medida que nos transformamos y buscamos expandirnos, uno de nuestros principales objetivos consiste en desarrollar gente con el potencial para cubrir posiciones clave de liderazgo, enriqueciendo su experiencia y capacidades con la intención de que tengan éxito en roles incluso más retadores. A través de este proceso, hacemos un esfuerzo por ayudar a nuestros empleados a alcanzar sus expectativas de desarrollo profesional y preparándolos para desempeñar un rol clave conforme enfrentan retos fundamentales en su desarrollo profesional. Nuestro proceso de sucesión nos permite crear un grupo de líderes talentosos con las capacidades y la comprensión de los fundamentos de nuestro negocio necesarios para seguir aplicando con éxito nuestra estrategia. A través de oportunidades de desarrollo y capacitación continuas, les enseñamos a nuestros empleados nuevas capacidades y hacemos más profunda su experiencia en varios temas fundamentales, entre los que se incluyen H&S, capacidades de enfoque al cliente, conservación y concientización del medio ambiente, desarrollo de liderazgo y diálogo con los grupos de interés.

Buscamos fomentar un ambiente dinámico y de alto desempeño, en el cual se alienta y premia el diálogo abierto. Aparte de una compensación competitiva, más del 82% de nuestra plantilla global recibe beneficios de seguros de gastos médicos y de vida por encima de lo que establece la legislación local en sus respectivos países. Aproximadamente 76% de nuestra plantilla laboral global recibe un esquema de retiro por encima de los requisitos locales y más del 77% de nuestras operaciones obtienen fondos por discapacidad e invalidez adicionales a los estipulados por las leyes en sus respectivos países.

En el 2017 introdujimos la Universidad Cemex, la cual busca desarrollar un ambiente de aprendizaje digital continuo para nuestros empleados y responder a nuestras necesidades de aprendizaje multi-regional y multi-negocios. La Universidad Cemex impulsa el entrenamiento presencial con nuevas plataformas digitales de aprendizaje para incorporar una mentalidad de crecimiento en la organización y desarrollar el potencial de nuestros empleados. Hoy en día, el portafolio de enseñanza de la Universidad Cemex comprende siete Academias y un conjunto de programas de desarrollo de liderazgo que llegan a 18,442 empleados en 2023.

A través de nuestras Academias de Salud y Seguridad, Operaciones de Cemento, Cultura y Valores, Cadena de Suministro, Comercial, Sostenibilidad y Digital, la Universidad Cemex desarrolla capacidades de negocio entre nuestra gente, para apoyar la estrategia de Cemex. Un ejemplo de esto es nuestro galardonado programa “LEAP”, que en 2021 y 2022 lanzó 13 módulos en ocho idiomas y un podcast, para ayudar a los Asesores de Ventas a entender mejor las interacciones comerciales exitosas y nuestro nuevo modelo comercial. Durante este tiempo, la Universidad Cemex también introdujo una nueva Academia de Sostenibilidad y tres nuevos módulos para la Academia de Operaciones que proporcionan perspectivas a profundidad de nuestros procesos de producción y mantenimiento, así como nuestra estrategia para la descarbonización de nuestra operación. Seguimos desarrollando vías de aprendizaje continuo sobre temas actuales en ciberseguridad y anticorrupción y, durante el 2023, añadimos un nuevo curso de Liderazgo Inclusivo y un conjunto completamente nuevo de módulos para LEAP con clases magistrales sobre el tema de la Construcción Sostenible, entre otros.

Nuestra Política de Derechos Humanos refleja nuestro apoyo y respeto a la protección de los principios de los derechos humanos proclamados internacionalmente, tal como se expresa en la Carta Internacional de Derechos Humanos y en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el

Trabajo. Además, reconoce a los empleados, las comunidades, los contratistas y los proveedores como principales áreas de impacto y reafirma nuestro compromiso con la promoción y el respeto de los derechos humanos en todas nuestras operaciones mundiales, comunidades locales y cadena de suministro. Esto incluye proporcionar un lugar de trabajo libre de acoso y discriminación por motivos de raza, género, nacionalidad, orientación sexual, discapacidad y afiliación a cualquier organización política, religiosa o sindical, y como se reafirma en nuestra Política Global de Reclutamiento lanzada en el 2020, ofrecer las mismas oportunidades de entrenamiento, desarrollo personal, reconocimiento individual y promoción sobre una base de méritos. Los empleados que creen que ha habido una violación a los principios establecidos en nuestra Política de Derechos Humanos pueden reportarla por medio de varios canales, incluyendo el departamento local de Recursos Humanos, el Comité de Ética y nuestro portal seguro de internet ETHOS. Los miembros de la comunidad, contratistas y proveedores están también alentados a enviar cualquier reporte a través del portal ETHOS si perciben que ha habido una violación a nuestra Política de Derechos Humanos o cualquier otra guía de conformidad con nuestro Código de Ética y Conducta Empresarial.

Nuestros cuatro programas de Desarrollo de Liderazgo—“Connect”, “Thrive”, “Ignite”, y “Leader-to-Leaders”—nos permiten proporcionar a los nuevos gerentes, directores recién nombrados y ejecutivos de alto nivel los conocimientos básicos las herramientas necesarias para apoyar una transición y desarrollo exitosos en sus funciones. En el 2023, 209 líderes de todas nuestras regiones y unidades de negocio participaron en estos programas y 57 “Leader-to-Leaders” les proporcionó una experiencia de desarrollo única, guiándolos como mentores y facilitadores.

Para medir de manera integral el balance neto positivo de la experiencia de nuestros empleados, nos basamos en la metodología de la Puntuación del Promotor Neto de los Empleados (*Employee Net Promoter Score*) (“eNPS” por sus siglas en inglés), una metodología sencilla. Cuando se les preguntó si recomendarían a Cemex como un buen lugar para trabajar, las respuestas de nuestros empleados generaron un puntaje de eNPS de 57 en 2023, más alto que el puntaje de referencia global medido por nuestro proveedor de encuestas y por encima de nuestra meta recientemente actualizada del 2030 de 43 puntos. Estamos utilizando este indicador para identificar las áreas que necesitan mejora y para estructurar planes específicos de acción regionales, locales y para equipos específicos para abordar las preocupaciones de los empleados.

Además, nuestra encuesta sobre la experiencia de los trabajadores (*Workforce Experience Survey*) nos ayuda a comprender mejor, desde la perspectiva de nuestros empleados, qué elementos organizacionales, digitales, físicos e interpersonales de nuestra empresa requieren ser reforzados o desarrollados para que podamos ofrecer una experiencia de trabajo a nuestros empleados siempre positiva en todo el mundo. En el 2023, más del 80% de nuestros empleados de todo el mundo participaron en esta encuesta de participación anónima, que arrojó muchas conclusiones importantes. Para permitir un seguimiento más rápido y coherente de las percepciones, no solo digitalizamos gran parte del proceso de la encuesta, sino que también capacitamos a nuestros equipos “X Force”, un grupo selecto de empleados que dirigen nuestro seguimiento coordinado y la aplicación de los planes de acción que se han derivado de los resultados de nuestra encuesta.

Innovación

La innovación es la clave para mantenerse a la vanguardia de nuestra industria y avanzar en el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos como empresa con visión a futuro. Y sobre todo, es una de las principales herramientas para crear una empresa sostenible y rentable en la nueva economía verde.

Las actividades de innovación de Cemex se desarrollan en dos frentes: “Innovación Abierta” e Investigación Interna y Desarrollo (“R&D”). Las iniciativas de Innovación Abierta, lideradas por Cemex Ventures, tienen como objetivo monitorear e identificar la próxima generación de productos y servicios, invertir en oportunidades/avances tecnológicos de alto potencial, buscar colaboraciones estratégicas, acelerar desarrollos tecnológicos con alto

potencial y crear un ecosistema de colaboración con socios. La innovación interna está liderada por nuestro equipo R&D Global en Suiza, y nuestros expertos trabajan en estrecha colaboración con Cemex Ventures para aprovechar el conocimiento y la experiencia en R&D y aportar valor al proceso de Innovación Abierta, así como desarrollar caminos novedosos y alternativos para hacer frente al cambio climático y a las necesidades de la construcción sostenible. Un elemento clave de la R&D de Cemex es el compromiso y la estrecha colaboración con socios y grupos de interés clave, ya sean start-ups, universidades, empresas o clientes externos e internos.

La agenda tecnológica de nuestro equipo R&D Global está enfocada en abordar el cambio climático para apoyar el programa de “Futuro en Acción” de Cemex, el cual está construido sobre seis pilares: (i) desarrollo de productos y soluciones sustentables; (ii) descarbonización de las operaciones de Cemex; (iii) economía circular; (iv) agua, biodiversidad y calidad del aire; (v) innovaciones y alianzas; y (vi) promoción de una economía verde. Como resultado de estos esfuerzos, en 2021 desarrollamos una gama de productos de cemento y concreto premezclado de bajo CO₂ incorporado bajo la marca global *Vertua*, incluyendo “*Vertua Lower Carbon*”, una gama de productos de nuestro portafolio que tienen una menor carga de CO₂ incorporado en comparación con una referencia correspondiente. Para el cemento, la referencia es de 822 kg netos de CO₂/tonelada de cemento gris, que es el valor por defecto de la GCCA para las emisiones de clínker gris, basado en la media ponderada mundial de emisiones directas netas de clínker. Para el concreto premezclado, la referencia es un concreto compuesto por 100% de Cemento Portland Ordinario que cumple con la resistencia media del concreto estructural más estándar, que es de 350 kg CO₂/metro cúbico. En el frente de los productos y soluciones sostenibles, las ventas de productos *Vertua Lower Carbon* han alcanzado el 60% para el cemento y el 52% para el concreto premezclado en 2023. También en 2023, el alcance de *Vertua* se ha ampliado más allá de productos Bajos en Carbono (*Lower Carbon*), y actualmente incluye los siguientes atributos en su propuesta de valor: eficiencia energética, optimización del diseño, conservación del agua y materiales reciclados. En consecuencia, Cemex está bien posicionada para ofrecer un portafolio de productos y soluciones que aborden y promuevan prácticas de construcción sostenible. A la fecha de este reporte anual, Cemex estima que, durante el 2023, el cemento marca *Vertua* representó 63% de los volúmenes totales de cemento y el concreto premezclado marca *Vertua* representó 51% de los volúmenes totales de concreto premezclado, lo que representa un incremento interanual de 28% y 19%, respectivamente.

Nuestro enfoque va más allá de los productos. Establecemos objetivos significativos para descarbonizar nuestras operaciones y llevar nuestra huella de CO₂ del concreto a cero emisiones netas. Algunas de las innovaciones que tenemos en proyecto incluyen enfoques novedosos para reducir el factor clínker, la creación de valor a partir del CO₂, la utilización del CO₂ en la mineralización (carbonatación) de materiales (por ejemplo, concreto reciclado), tecnologías para reutilizar materiales de desecho para permitir su reutilización y reciclaje, y la exploración de fuentes de energía renovables para reemplazar los combustibles fósiles. En 2022, uno de nuestros proyectos proporcionó un ejemplo de creación de valor a partir del CO₂ al demostrar que es posible utilizar directamente el CO₂ tal como se encuentra en los gases de combustión para producir nanomateriales de carbono, que a su vez tienen varios usos de alto valor en los campos automotriz, electrónico y médico, entre otros. Como anunciamos anteriormente, Cemex está trabajando en el uso de energía Solar Térmica Concentrada para impulsar por completo el proceso de producción de clínker con energía renovable. En 2022, produjimos el primer clínker solar de la historia. Además, estamos desarrollando procesos que pueden micronizar materiales que son sustitutos potenciales del clínker y estamos descubriendo que, debido a la mayor reactividad de estos materiales, podemos esperar disminuir aún más el factor clínker en nuestros productos de cemento. La CCUS es otro foco central de nuestra investigación. Esperamos que aproximadamente el 30% de nuestras emisiones totales de CO₂ puedan reducirse algún día mediante CCUS. El CCUS es una parte importante para lograr nuestra estrategia de concreto neto cero para 2050. Estamos trabajando diligentemente para evaluar diferentes tecnologías y pilotear las más prometedoras, siempre tomando un enfoque dirigido y tomando un enfoque específico. Cemex también está compitiendo por fondos públicos en Europa y Estados Unidos. Al menos el 50% de estos proyectos financiados con fondos públicos están relacionados con CCUS. Otros proyectos financiados con fondos públicos incluyen electrificación, energía renovable, recuperación de calor residual,

circularidad y productos sustentables. Adicionalmente, a través de R&D Global, Cemex participa activamente en la red de innovación Innovandi de la GCCA, para desarrollar conocimiento precompetitivo en estas mismas tecnologías clave para nuestra industria. La colaboración entre empresas de diferentes sectores de la industria es fundamental para abordar al unísono el reto del cambio climático. Hemos desempeñado un papel activo en el Desafío de Innovación Abierta Innovandi de la GCCA, que ha dado lugar a los primeros seis consorcios entre empresas de nueva creación y compañías miembros de la GCCA, que son asociaciones de trabajo formales apoyadas por la GCCA para acelerar tecnologías innovadoras que aborden el CCUS. La innovación en Cemex está teniendo lugar en diferentes frentes, procesos e iniciativas que aprovechan el conocimiento y la experiencia más avanzados para apoyar a Cemex en el logro de sus objetivos estratégicos.

Durante el 2023, hemos sido activos en la integración de la tecnología de modelado de información de construcción en nuestra interacción con los clientes, lo que proporciona a nuestros clientes herramientas que les permiten visualizar el impacto de nuestros productos en sus proyectos, así como el ahorro potencial de tiempo, energía y CO2 que supone la incorporación de nuestras tecnologías y soluciones de construcción. Al ofrecer productos, soluciones y servicios superiores y sostenibles, aspiramos a pasar de ser una empresa de venta de productos a un proveedor de soluciones integrales.

Hasta donde sabemos, al ser la única compañía global de materiales de construcción que desarrolla y fabrica sus propios aditivos químicos para cemento, concreto premezclado y agregados, podemos diseñar y desarrollar tecnologías de productos novedosos y hechos a la medida con nuestros químicos patentados. Estamos desarrollando un número cada vez mayor de aditivos para mejorar el desempeño y las características sostenibles de nuestros principales productos y soluciones, como aumentar la resistencia del cemento y ayudar a que el concreto se endurezca más rápidamente, mejorar su fluidez, desarrollar sus propiedades de autocurado y repelencia al agua, y permitir el reciclaje del concreto devuelto en agregados. Pero más allá de productos o soluciones específicas, nuestra propuesta de valor está diseñada en torno a una “Paleta de Tecnologías” a partir de la cual podemos elaborar nuevas soluciones basadas en los requisitos específicos y únicos de cada proyecto. Esperamos que nuestro negocio principal de Soluciones Urbanas esté bien posicionado para desarrollarse y crecer en el mercado de materiales de rendimiento, y ser competitivos debido a la creciente gama de productos de aditivos. Un desarrollo importante de los esfuerzos de investigación y desarrollo de aditivos de Cemex ha sido el desarrollo de la familia de aditivos D.fab para la impresión 3D de concreto premezclado, una verdadera primicia. Con la tecnología D.fab de Cemex es posible adoptar materiales de origen local, en lugar de productos de mortero embolsados y muy específicos, así como muy caros, para producir concreto real para la construcción por impresión 3D a una sexta parte del precio de los morteros. Cemex y su socio de Impresión 3D COBOD, fabricantes de robots de construcción multifuncionales basados en tecnología de impresión 3D, han visto una adopción muy importante de la tecnología D.fab en 2023, donde 55% de los proyectos fueron impresos por COBOD.

Las tecnologías desarrolladas por nuestro equipo global de R&D están protegidas por más de 50 familias de patentes internacionales y más de 60 secretos comerciales que cubren nuevos tipos de cemento, materiales cementantes, diseños de mezclas de concreto, formulaciones de aditivos, sistemas de construcción y procesos de fabricación avanzados. En 2023, se presentaron cuatro nuevas solicitudes de patente importantes en relación con “Futuro en Acción”, en particular sobre impresión 3D, carbonatación de clínker (absorción de CO2) sin impacto en el desarrollo de la resistencia de los cementos correspondientes y electro precipitación de arena a partir de agua de mar saturada de CO2.

Además, tenemos más de 40 soluciones de software estratégicas esenciales, desarrolladas para habilitar nuevas capacidades específicas en el Modelo Comercial Digital de Cemex y la cadena de suministro, las cuales están protegidas por derechos de autor, que principalmente cubren las tiendas en línea y el proceso de pedidos en nuestros negocios de cemento, concreto y agregados. Este software incluye desarrollos propios de aprendizaje

automático y algoritmos vectorizados para reducir el tiempo de respuesta, reducir los costos y cumplir con los compromisos adquiridos con los clientes, proporcionando a Cemex ventajas competitivas de vanguardia.

Fomentar la Innovación y Permitir Nuevas Oportunidades de Negocio. Desde su lanzamiento en el 2017, nuestra entidad de innovación abierta y capital corporativo de riesgo, Cemex Ventures, continúa comprometiéndose con *startups*, con emprendedores, universidades y otros grupos de interés para moldear el ecosistema de la construcción del mañana atacando los retos más difíciles de nuestra industria

Aprovechando nuestro conocimiento de la industria con tecnologías y plataformas y de vanguardia de Cemex, Cemex Ventures desarrolla oportunidades de colaboración e identifica asociaciones innovadoras e inversiones en las cuatro siguientes áreas objetivo, conectadas con la ejecución de nuestras prioridades estratégicas, que subdividimos a continuación:

- Construcción Verde-Captura, utilización y almacenamiento de CO₂; materiales sostenibles; economía circular; gestión de residuos y reciclaje; ahorro del agua y nuevas fuentes de energía y soluciones.
- Cadena de Suministro de la Construcción-Materiales, adquisición de recursos y mercados; herramientas logísticas y seguimiento de materiales; gestión de flotas y envíos; mercados de última milla y entregas; gestión de inventarios y manipulación en el lugar.
- Mejora de la Productividad-Diseño, especificación y presupuesto de proyectos; planificación y programación; seguimiento y control de proyectos; gestión de documentos; cumplimiento en materia de H&S; calidad de proyectos; y gestión y mantenimiento de activos.
- El Futuro de la Construcción -materiales avanzados para la construcción; impresión 3D; construcción industrializada (fuera de la obra, modular y prefabricada); robótica y aplicaciones asistidas por máquinas; y ciudades y edificios inteligentes.

Conjuntamente con el R&D Global de Cemex y otras funciones, Cemex Ventures también promueve la expansión de nuestro ecosistema de innovación abierto en búsqueda de nuevas tendencias y tecnologías de la construcción, incluyendo materiales de construcción, descarbonización y procesos de evolución.

El principal rol de Cemex Ventures es buscar asociaciones estratégicas y oportunidades de inversión que van más allá de nuestros negocios principales para crear nuevos negocios para Cemex y preparar a Cemex para futuras adversidades. También busca identificar y evaluar tecnologías emergentes para traer a Cemex nuevas ideas y percepciones del área de la construcción. Para este fin, Cemex Ventures destina recursos para investigar, incubar, acelerar e implementar oportunidades y soluciones innovadoras relacionadas con la construcción.

A diciembre del 2023, Cemex Ventures ha invertido en 23 startups con sede en 11 países y se ha centrado en desarrollar las áreas objetivo, mencionadas anteriormente dentro de la industria de la construcción. Durante el 2023, Cemex Ventures invirtió en dos nuevas empresas (*startups*) y dos inversiones de seguimiento en las compañías de su cartera. Además, Cemex Ventures celebró su Competencia de Startups de Construcción del 2023 con otros socios importantes de la industria, buscando emprendedores y startups que impulsen la innovación en la industria de la construcción. Más de 400 startups participaron, cerrando el evento con ocho ganadores.

Una contribución significativa de Cemex Ventures ha sido el establecimiento de colaboraciones estratégicas con socios externos para contribuir a los objetivos estratégicos de Cemex en acción climática, digitalización y Soluciones Urbanas, de los programas, estrategias y negocios, respectivamente. Hemos cerrado varios acuerdos en colaboración con las áreas relevantes de Cemex. Algunos ejemplos son: 1) cooperación en el desarrollo y despliegue a gran escala de tecnología de electrificación para calefacción de alta temperatura en centros de producción de Cemex para la producción de clínker y cemento con bajas emisiones de CO₂; 2) procesamiento de residuos (combustible derivado de residuos) para la producción de gas sintético como fuente de energía para nuestras

operaciones de cemento; 3) despliegue de tecnología de punta para aumentar gradualmente la inyección de hidrógeno como fuente de energía para nuestros hornos de producción de cemento; y 4) desarrollo de tecnología de mineralización de CO2 para activar diferentes materias primas y reducir el contenido de clínker en el cemento.

Además, en 2022 se lanzó el programa de aceleración Cemex Ventures' Leaplab. El programa consiste de 14 semanas con startups con alto potencial con el objetivo de catalizar su crecimiento y mejorar el enfoque de innovación abierta de Cemex, mediante soluciones prometedoras oportunas que pudieran generar valor estratégico y oportunidades de negocio para nuestra compañía. Las dos primeras ediciones de Leaplab han facilitado conexiones entre nuestras operaciones globales y 10 startups de ocho países. Estas soluciones se han desplegado a través de proyectos piloto a escala real en instalaciones de Cemex en 15 países diferentes. Las propuestas de valor por parte de las startups participantes en las cohortes Leaplab 2022 y 2023 incluían: soluciones relacionadas con la recolección de energía, gestión de neumáticos, industria 4.0, electromovilidad, descarbonización y seguridad hídrica. El programa también está diseñado para exponer y conectar a un grupo clave de expertos en la materia de Cemex a la plataforma de innovación abierta de Cemex Ventures y al ecosistema emprendedor en general.

En 2019, Cemex Ventures lanzó la plataforma "*Smart Innovation*", con el objetivo de coordinar y potenciar el modelo de innovación de Cemex. Smart Innovation es también un vehículo para fomentar la innovación en todos los niveles de la organización, buscando desafiar el *status quo*, promover una cultura de innovación dentro de Cemex y facilitar la ejecución de ideas.

A través de este esfuerzo, Cemex ha reforzado el proceso de gestión del portafolio dentro de la organización, trabajando para que las iniciativas se gestionen correctamente, y para que se asignen recursos para experimentar y escalar soluciones innovadoras.

A la fecha de este reporte anual, la plataforma de Smart Innovation cuenta con más de 250 proyectos en fase de experimentación, los cuales esperamos tengan un impacto directo en Cemex y en la industria de la construcción.

Crecimiento del Flujo de Operación

Buscamos operar en mercados donde podamos añadir valor para nuestros empleados, nuestros clientes y nuestros accionistas. Pretendemos centrarnos en aquellos mercados que ofrezcan rentabilidad a largo plazo y potencial de crecimiento del Flujo de Operación, especialmente alrededor de áreas metropolitanas de alto crecimiento, aprovechando los activos más adecuados para conseguirlo. Creemos que una cartera de activos diversificada geográficamente, en mercados, regiones o ciudades que creemos que ofrecen rentabilidad a largo plazo, nos ofrece la oportunidad de crear un valor significativo a través de un crecimiento orgánico rentable a medio y largo plazo. En consecuencia, tenemos la intención de ser selectivos y estratégicos en cuanto a dónde nos quedamos y dónde operamos. Creemos que nuestra cartera de negocios debe centrarse particularmente en áreas metropolitanas de alto crecimiento, principalmente en los Estados Unidos, Europa y México, que combinan sólidos fundamentos, desde el potencial de crecimiento económico hasta la fuerte inversión en construcción, el crecimiento de la población, el grado de desarrollo urbano y la estabilidad política, todo ello bajo una base de una urbanización sostenible. Al identificar las necesidades de estos mercados y metrópolis, esperamos estar en mejor posición para ofrecer una propuesta de valor más completa de productos y soluciones a nuestros clientes y ciudadanos de estos mercados y metrópolis.

A la fecha de este reporte anual, como parte de nuestras prioridades estratégicas, estamos llevando a cabo acciones que están diseñadas para racionalizar y reposicionar nuestra cartera con el fin de mejorar nuestra diversificación y lograr un mayor crecimiento rentable. De este modo, esperamos reajustar nuestra cartera centrándonos en los mercados que creemos que ofrecen un potencial de crecimiento a largo plazo y conservando aquellos activos que consideramos más adecuados para crecer, ofreciéndonos una rentabilidad a largo plazo. Mientras se realizan estas acciones, podemos continuar complementando nuestras prioridades estratégicas con inversiones orgánicas

complementarias, de forma independiente o con otros socios, usando una aproximación enfocada en las metrópolis, apoyados en nuestros negocios y estrategia digital.

Consideramos que, a través de la gestión de nuestras operaciones principales como una empresa verticalmente integrada, participamos en una mayor parte de la cadena de valor de construcción y creamos valor para nuestros clientes ofreciéndoles productos y soluciones integrales para la construcción. Este enfoque estratégico nos ha permitido históricamente acrecentar nuestros negocios actuales, particularmente en mercados de alto crecimiento y con productos especializados y de alto margen.

En particular, como se indica en nuestras prioridades estratégicas, creemos que Estados Unidos, Europa y México son adecuados para posiciones verticalmente integradas cerca de metrópolis en crecimiento; y, además de nuestros negocios tradicionales de cemento, agregados y concreto premezclado, estas metrópolis necesitan una propuesta de valor que estamos en condiciones de ofrecer a través de nuestro negocio de Soluciones Urbanas, lo que nos ha llevado a considerarlo como un componente clave de nuestra prioridad estratégica de Crecimiento del Flujo de Operación.

Soluciones Urbanas. Las Soluciones Urbanas son uno de nuestros cuatro principales negocios. Son un negocio que complementa nuestro valor en la oferta de productos y soluciones, buscando conectar con el ecosistema urbano general. Pretenden abordar los retos de la urbanización y proporcionar medios a todos los grupos de interés en las cadenas de valor de la construcción para permitir una urbanización sostenible, centrándose en cuatro segmentos clave del mercado:

- **Materiales de Rendimiento.**
Son utilizados para modificar y mejorar el rendimiento de materiales de construcción y sistemas de construcción. Los materiales de rendimiento incluyen aditivos, morteros y asfalto.
- **Construcción Industrializada.**

Fabricamos elementos de construcción terminados que son fáciles y seguros de transportar y montar en el lugar. Los productos de construcción industrializada abarcan desde componentes prefabricados hasta estructuras completas, paneles 2D, módulos 3D, estructuras 3D, etc.

- **Circularidad.**

Gestión eficiente de los recursos para mejorar la circularidad de la cadena de valor de la construcción, desde la transformación de residuos de construcción, demolición y excavación en áridos reciclados, residuos industriales municipales en combustibles alternativos y materias primas alternativas.

- **Servicios Relacionados.**

Prestamos ciertos servicios para ofrecer soluciones integrales a través de la logística y el transporte, la venta al por menor, los servicios de pavimentación y el diseño y la ingeniería, entre otros, que añaden valor a lo largo de la cadena de valor de la construcción y complementan nuestra oferta en materiales de desempeño, construcción industrializada y gestión de residuos, al tiempo que permiten a Cemex proporcionar valor a nuestros clientes ofreciendo soluciones de construcción para sus necesidades de construcción.

MODELO OPERATIVO. Nos enfocamos en operar de la manera más efectiva y crear el mayor valor posible, mediante el aprovechamiento de nuestro conocimiento y escala para establecer mejores prácticas y prácticas comunes en todo el mundo. Nuestro modelo operativo consiste en: (i) trabajar para compartir las mejores prácticas operativas y comercializar nuestros productos y soluciones; (ii) proporcionar funciones y tecnología modernas de soporte a clientes y consumidores; (iii) tener funciones transnacionales limpias y efectivas en todos los niveles de nuestro negocio; y (iv) mantener controles eficientes de gobernanza.

GRUPOS DE INTERÉS. Nuestros grupos de interés incluye a nuestros empleados, clientes, accionistas, inversores, analistas, proveedores y comunidades donde operamos.

Nosotros agregamos valor a nuestros: (i) empleados a través de recursos que consideramos fomentan el crecimiento y proporcionan un buen lugar de trabajo que los ayuda a crecer y desarrollar habilidades, experiencia y un fuerte sentido de propósito; (ii) clientes, adaptando nuestras ofertas para solucionar sus necesidades de construcción mientras hacemos sencillo para ellos el trabajar con nosotros y proporcionando mejor rendimiento y confiabilidad; (iii) accionistas, inversionistas y analistas, centrándonos en planes diseñados para impulsar el crecimiento de los ingresos, reducir costos, optimizar activos, gestionar riesgos y aplicar una gobernanza sólida; (iv) comunidades, sirviendo como un catalizador de crecimiento económico, fomentando la creación de comunidades más capaces, inclusivas y resilientes, mientras también reducimos nuestro impacto local en el medio ambiente y conservando la biodiversidad; y (v) proveedores, fomentando la creación de soluciones innovadoras para reducir los costos, promoviendo al mismo tiempo bienes y servicios sostenibles, y ser un cliente fiable y de confianza a lo largo de la cadena de valor.

Socios del Medioambiente y la Biodiversidad. Trabajamos de cerca con varios socios para proteger el ambiente y la biodiversidad de los países en los que operamos comprometiéndonos en asociaciones productivas con organizaciones globales, nacionales y locales, entre otras.

Socios de Conocimiento e Innovación. Regularmente aprovechamos el conocimiento y experiencia de nuestros socios de diversas perspectivas, como consultorías, institutos de investigación, universidades, socios tecnológicos y otros.

Estas colaboraciones permiten el diseño, desarrollo, conservación e impartición de experiencias de aprendizaje pertinentes en sintonía con nuestras capacidades estratégicas y prácticas emergentes.

Socios de Impacto Social. Las colaboraciones y asociaciones con organizaciones multilaterales o internacionales, el sector privado, el mundo académico y otros, nos permiten crear sinergias para ampliar nuestras contribuciones a la construcción de un mejor futuro, seguir contribuyendo al desarrollo de comunidades sostenibles y apoyar la posibilidad de una transición justa hacia una economía con menores emisiones de carbono.

Algunos de los socios más relevantes con los que colaboramos o hemos colaborado son el Foro Económico Mundial, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, *All4Youth*, entre otras. Aprovechamos nuestras asociaciones para fomentar la creación y ampliación de programas de impacto social a través de cuatro áreas de interés: (i) Personas, para proporcionar a los miembros de la comunidad acceso a la educación y a la formación en el lugar de trabajo con el objetivo de permitir una movilidad ascendente a largo plazo; (ii) Economía, para apoyar a organizaciones y personas en el desarrollo de competencias empresariales y de desarrollo sostenible para fomentar una economía sostenible y sentar las bases para una transición justa; (iii) Estructuras, para aprovechar nuestra experiencia y materiales de construcción de calidad para mejorar los estándares de las viviendas habitables y las infraestructuras esenciales en ciudades y comunidades en las que operamos; y (iv) Ciudades, para contribuir activamente a comunidades resilientes y equitativas, enfatizando en el desarrollo de espacios verdes, servicios e infraestructuras para armonizar el entorno natural y el construido.

Asociaciones Industriales y Empresariales. Participamos activamente en diversas asociaciones industriales y empresariales de ámbito mundial, regional y nacional para desarrollar y reforzar alianzas, apoyar nuestros esfuerzos de promoción, y promover nuestros productos y soluciones. Nuestra participación activa en estas alianzas nos proporciona, junto con otras empresas de nuestro sector, una plataforma para defender y educar sobre temas importantes como la promoción del uso del concreto como material esencial para la construcción y las políticas sostenibles. A 31 de diciembre de 2023, ocupábamos casi 200 puestos de liderazgo en la industria por todo el mundo. En 2023, nuestro CEO fue elegido presidente de la GCCA, que representa el 80% de la capacidad mundial

de producción de cemento fuera de China, y recientemente firmó una asociación histórica con la Asociación China del Cemento, que representa más del 50% de la producción mundial de cemento, para trabajar juntos en la aceleración de la descarbonización en toda la industria. Consideramos que ésta es la década de los resultados, con la colaboración de los sectores públicos y privados para alcanzar nuestro pleno potencial como una sociedad neutra en carbono.

Nuestra Calificación de Grado de Inversión.

Nuestra estrategia financiera está diseñada para fortalecer nuestra estructura de capital al: (i) reducir los riesgos de refinanciamiento, principalmente mediante al reducir los vencimientos en el corto plazo y extender la vida promedio de la deuda, que alcanza los 4.8 años a finales del 2023; (ii) bajar nuestros costos financieros, usando flujos libres de efectivo disponibles y ventas de activos para reducir nuestro pasivo y/u optimizando nuestras fuentes de financiamiento al buscar oportunidades para emitir nuevos valores mientras pagamos otros valores con costos más altos, así como también administrar nuestra mezcla de tasa de interés entre tasas fijas y tasas variables; y (iii) mantener amplia liquidez mediante el crédito revolving del Contrato de Crédito 2021 Modificado y acceder a líneas de crédito de corto plazo. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Refinanciamiento del Contrato de Crédito EUR 2022.” Consideramos que la mezcla de divisas de nuestro portafolio de deuda, principalmente en Dólares y Euros, junto con nuestra estrategia de derivados financieros, nos permite balancear nuestra exposición a fluctuaciones cambiarias en nuestros mercados más importantes, mientras nos permite optimizar nuestros costos de financiamiento.

Como resultado de la implementación de nuestra estrategia “Operación Resiliencia”, en junio del 2021 alcanzamos nuestra estructura de capital con grado de inversión objetivo para reducir nuestra razón de apalancamiento neto (como se define en el entonces vigente Contrato de Crédito del 2017 (como se define más adelante)) menor a 3.0x. Durante el 2023, alcanzamos una reducción de deuda total más otras obligaciones financieras por \$661 millones. En marzo de 2024, avanzamos en nuestras prioridades estratégicas al obtener una calificación de grado de inversión y ahora estamos enfocados en mantener o mejorar estas calificaciones y obtener calificaciones de grado de inversión de agencias calificadoras adicionales; ésta es una de nuestras principales prioridades. Consideramos que nuestras prioridades estratégicas deben permitirnos hacer progresos para alcanzar esta meta, ya que esperamos que debemos poder aumentar nuestros flujos libres de efectivo, los cuales nos permitirán reducir aún más nuestra deuda, invertir en nuestro negocio y potencialmente obtener valor para nuestros accionistas. El mantener nuestras calificaciones crediticias depende de unos resultados financieros sólidos y de otros factores, incluyendo las perspectivas de las agencias calificadoras sobre nuestro sector y el mercado en general. Por lo general, las agencias calificadoras basan sus calificaciones en información material y en sus propias investigaciones, estudios e hipótesis, según consideren apropiado. No se puede garantizar que una calificación crediticia se mantenga vigente durante un período de tiempo determinado o que no se reduzca, suspenda o retire. Las calificaciones no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, y la calificación de cada agencia debe evaluarse independientemente de la calificación de cualquier otra agencia.

Además, nos hemos enfocado, y esperamos continuar enfocándonos, en optimizar nuestras operaciones buscando acrecentar nuestras posiciones de mercado en los mercados que consideramos ofrecen el mayor potencial de crecimiento, y nuestros negocios principales, implementando nuestras políticas de precios para nuestros productos, fortaleciendo nuestra estructura de capital, recuperando nuestra flexibilidad financiera a través de la reducción de nuestra deuda, el costo de la deuda, mejorando la generación del flujo libre de efectivo y extendiendo vencimientos. Nuestros esfuerzos para reducir nuestro gasto por interés y nuestra efectiva administración del capital de trabajo nos han permitido apoyar nuestros flujos libres de efectivo. A la fecha de este reporte, planeamos continuar con estos esfuerzos.

También hemos introducido una estrategia integral de precios para nuestros productos que esperamos que refleje y capture de manera más plena las habilidades de creación de alto valor de nuestros productos y servicios. Nuestra estrategia se enfoca en realzar el valor, optimizar ganancias en relaciones con clientes y en generar suficientes utilidades que nos permitan reinvertir en nuestro negocio. Conforme a esta estrategia, estamos instaurando procesos internos y lineamientos que se espera que apoyen nuestra aproximación a las políticas de precios de nuestros diferentes productos y servicios.

Además, esperamos retener y crecer nuestra posición en el mercado en las áreas de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas, al ser uno de los competidores más enfocados en sus clientes en la industria. Entre otras acciones, también esperamos implementar iniciativas de precios para nuestros productos y recibir compensación a través de cuotas por los servicios que prestamos que nos deberían permitir mejorar nuestros rendimientos totales, así como operar de la manera más eficiente posible en cuanto a capital y costo se refiere. También podremos buscar expandir nuestra presencia en negocios relacionados con el cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas, y potencialmente también implementar estrategias de precio similares en estos mercados de negocio relacionados.

Continuamos buscando reducir nuestros costos de producción generales para todos nuestros productos y gastos generales corporativos y regionales a través de políticas disciplinadas de administración de costos y mediante la mejora de eficiencias al remover redundantes. Hemos implementado varias plataformas estándar a nivel mundial como parte de este proceso y también hemos comenzado distintas iniciativas, tales como un sistema diseñado para mejorar nuestros procesos operativos a nivel mundial y otras soluciones basadas en tecnologías digitales para alcanzar esto. Adicionalmente, implementamos y hemos estado usando, sistemas de manejo de información centralizado a través de nuestras operaciones, incluyendo sistemas administrativos, contables, de compras, de administración de clientes, de preparación de presupuestos y de control, los cuales nos han permitido obtener eficiencias de costos. También tenemos acuerdos con varios proveedores de servicios, los cuales se esperan mejoren algunos de nuestros procesos comerciales. También hemos transferido procesos claves, como los de abasto y suministro, de un modelo centralizado a un modelo regional, y se encuentran actualmente simplificando y eliminando capas de nuestro negocio para acelerar la toma de decisiones y maximizar la eficiencia.

En varios de nuestros mercados principales como México, hemos lanzado iniciativas dirigidas a reducir el uso de combustibles, consecuentemente buscando reducir nuestros costos totales de energía.

Adicionalmente, economías de escala significativas en mercados clave por momentos nos permiten obtener contratos de flete competitivos para componentes clave de nuestra estructura de costo, tales como combustibles y carbón, entre otros.

Mediante una estrategia global de importación y exportación, planeamos continuar buscando optimizar la utilización de capacidad y maximización de rentabilidad al redireccionar nuestros productos de países experimentando bajas económicas a mercados objetivos de exportación en donde la demanda puede ser mayor. Nuestro sistema global de comercio nos permite coordinar globalmente nuestras actividades de exportación para tratar y tomar ventaja de oportunidades de demanda. En caso de que mejore la demanda por nuestros productos en los Estados Unidos, como resultado de la Ley de Infraestructura y Empleo de 2021 y la Ley de Reducción de la Inflación de 2022, consideramos que estaremos bien posicionados para dar servicio a este mercado a través de nuestra presencia ya establecida en las regiones del sur y suroeste del país, así como nuestra habilidad actual de importar en los Estados Unidos.

Nuestra industria recae fuertemente en recursos naturales y energía, y utilizamos tecnología de punta para incrementar la eficiencia energética, reducir emisiones de CO₂ y optimizar nuestro uso de materias primas y agua. Estamos comprometidos con medir, monitorear y mejorar nuestro desempeño ambiental. En los últimos años, hemos

implementado varios procedimientos para mejorar el impacto ambiental de nuestras actividades, así como nuestra calidad integral de productos, tales como la reducción de emisiones de CO₂, un mayor uso de combustibles alternativos para reducir nuestra dependencia en combustibles primarios, un mayor número de sitios con planes locales de impacto ambiental en marcha y el uso de materias primas alternativas en nuestro cemento.

Mejoras Operativas

Como palanca clave para alcanzar nuestro objetivo de crecimiento del Flujo de Operación, buscamos constantemente formas de aplicar reducciones en nuestra estructura de costos. A lo largo de los años, dichas iniciativas globales de reducción de costos han comprendido diferentes tareas, incluyendo reducciones de personal, cierres de capacidad a lo largo de la cadena de valor del cemento y una reducción general de los gastos de operación globales. Durante los últimos años, Cemex ha iniciado programas a nivel compañía enfocados en mejorar la competitividad, proporcionando una estructura organizacional más ágil y flexible y apoyando el incremento en el enfoque en los mercados y clientes de la compañía.

Nuestra última iniciativa importante con implicaciones de mejora operativa y reducción de costos es nuestra iniciativa de transformación digital Working Smarter. Con Working Smarter, aprovechamos una combinación de tecnologías digitales, modelos operativos e innovación de los principales proveedores de servicios para remodelar nuestros servicios de gestión empresarial. Como parte de esta iniciativa, en el primer trimestre del 2022, firmamos distintos contratos plurianuales que van de 5 a 7 años que en conjunto suman \$500 millones con seis proveedores de servicios en los ámbitos de las finanzas y contabilidad, tecnología de la información y recursos humanos. La integración de estos contratos de nueva generación, junto con la implementación de otras iniciativas de Working Smarter, se está reflejando en ahorros en nuestros servicios de gestión empresarial.

Como parte de nuestras prioridades estratégicas, hemos implementado una serie de iniciativas que buscan mejorar nuestro rendimiento operacional y racionalización de gastos, incrementar nuestro uso de combustibles alternativos en varias de los países en los que operamos, servir mejor a nuestros clientes a un costo menor, optimizar nuestra producción y de logística de los modelos de cadena de suministro y optimizar nuestra estrategia de contratación. Además, en relación con la implementación de nuestras iniciativas de reducción de costos, desde el 2017, hemos implementado una iniciativa de suministro de bajo costo, la cual está diseñada para mantener la continuidad de nuestras operaciones mientras buscamos brindar costos atractivos sin afectar significativamente la calidad de los productos y servicios que adquirimos, al usar un suministro de procesos estratégicos empoderado por el conocimiento y calidad de administración de nuestra gente. Esta iniciativa intenta reducir nuestro costo de operaciones mientras mantiene la calidad y el tiempo de entrega al adquirir bienes y equipo de México, India, Turquía y ciertos países en Asia y Europa del Este, entre otros.

También, como parte de estas iniciativas, en ocasiones cerramos temporalmente algunas de nuestras líneas de producción de cemento (algunas por un período de al menos dos meses) para poder racionalizar el uso de nuestros activos y reducir la acumulación de nuestros inventarios. Anteriormente, hemos anunciado el cierre permanente de algunas de nuestras plantas de cemento. Acciones similares se tomaron en nuestros negocios de concreto premezclado y agregados. En el pasado, dichas racionalizaciones han incluido, entre otras, nuestras operaciones en México, los Estados Unidos, incluyendo Puerto Rico, España, Croacia y el Reino Unido. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos cinco plantas de cemento y molienda temporalmente cerradas (dos plantas de cemento en los Estados Unidos, una planta de cemento en el Reino Unido, y dos plantas de cemento en España).

Aunado a lo anterior, intentamos alcanzar ahorros en costos de energía administrando activamente nuestra contratación y suministro de energía, y mediante nuestro uso incrementado de combustibles alternativos.

Consideramos que estas medidas de ahorros en costos nos podrían colocar en una mejor posición para adaptarnos rápidamente a los posibles incrementos de demanda y así beneficiarnos del impulso operativo que hemos logrado en nuestra estructura de costos.

También buscamos servir mejor a nuestros clientes y a un costo más bajo, así como optimizar nuestra producción y modelos de logística de la cadena de suministro.

Durante diferentes partes de los últimos años, habíamos reducido nuestras inversiones de capital relacionadas con el mantenimiento y la expansión de nuestras operaciones en respuesta a la baja demanda de nuestros productos en algunos de los mercados en los que hacemos negocios. Dichas reducciones fueron implementadas con la intención de maximizar nuestra generación de flujo libre de efectivo para pagar y reducir deuda, en forma consistente con nuestros esfuerzos continuos para reforzar nuestra estructura de capital, mejorar nuestra conversión de Flujo de Operación a flujo libre de efectivo y recuperar nuestra flexibilidad financiera. En el pasado, nuestros contratos e instrumentos de deuda imponían restricciones a las inversiones de capital. No existen restricciones conforme a los Contratos de Crédito, siempre y cuando cumplamos con nuestras obligaciones financieras. Esperamos que esta flexibilidad adicional nos permita reequilibrar nuestra cartera y ampliar las inversiones de crecimiento. Durante el 2022 y 2023, nuestras inversiones de capital relacionados con el mantenimiento y expansión de nuestras operaciones fueron de \$1,362 millones y \$1,417 millones, respectivamente, mayor que los \$1,099 millones erogados en el 2021.

Base de Usuarios

El cemento es el principal material de construcción en los sectores industrial y residencial de la mayoría de los mercados en los cuales operamos. Consideramos que la falta o escasez de sustitutos de cemento disponibles aumenta la comercialización de nuestro producto. Los principales consumidores finales de cemento en cada región en que operamos varían, pero generalmente incluyen, entre otros, mayoristas, productores de concreto premezclado, clientes industriales y contratistas de compras a granel. Adicionalmente, las ventas de sacos de cemento a individuos para sus propias construcciones y otras necesidades básicas han sido tradicionalmente un componente significativo en el sector de menudeo. Los usuarios finales del concreto premezclado generalmente incluyen constructores habitacionales, contratistas comerciales e industriales, así como constructores de carreteras. La mayoría de los usuarios finales de agregados incluyen a productores de concreto premezclado, fabricantes de mortero, contratistas en general y aquellos que se dedican al negocio de construcción de carreteras y calles, productores de asfalto y fabricantes de productos de concreto. Nuestras Soluciones Urbanas tienen una amplia base de usuarios que incluye, pero no se limita a, arquitectos, ingenieros civiles, constructores, promotores y contratistas generales y de pavimentación, además de productores de concreto premezclado, cemento y mortero. En resumen, debido a las muchas cualidades favorables de nuestros productos y soluciones, un considerable número de constructores y otros usuarios en todo el mundo usan nuestro cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas para casi cualquier tipo de proyecto de construcción, en los segmentos de infraestructuras, comercial y residencial.

Al 31 de diciembre del 2023, no dependíamos de ningún cliente existente para conducir nuestro negocio y la pérdida de cualquiera de nuestros clientes existentes, en lo individual, no tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera o resultados de operación. Para el periodo concluido el 31 de diciembre del 2023, ninguno de nuestros clientes individuales representó más del 10% de nuestra utilidad neta consolidada.

Nuestra Estructura Corporativa

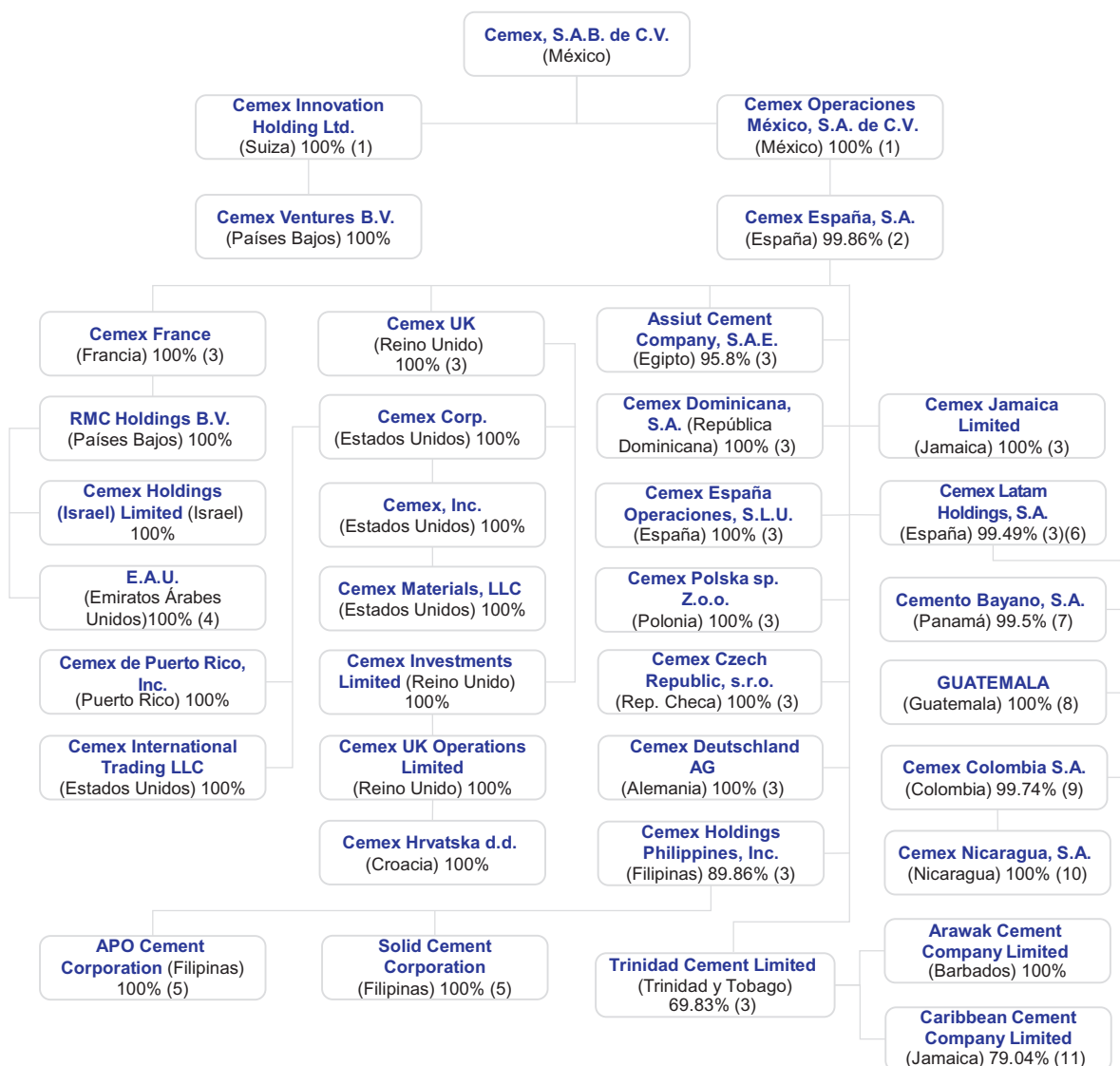
Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad operativa y controladora que, principalmente opera su negocio a través de subsidiarias las cuales, a su vez, tienen participación en las sociedades operadoras de agregados de cemento, concreto premezclado y Soluciones Urbanas de Cemex, así como en otros negocios. El siguiente diagrama describe

la estructura corporativa de Cemex al 31 de diciembre del 2023. 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. 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.

Estructura Corporativa de Cemex al 31 de diciembre de 2023

Estructura Corporativa

Al 31 de diciembre de 2023



(1) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de Cemex.

(2) Incluye la participación de COM, CIH, y Cemex, S.A.B. de C.V., así como las acciones en la tesorería de Cemex España.

(3) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de Cemex España.

- (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 indirecta del 49% en el capital social de cada una de dichas sociedades, e indirectamente el 51% de los beneficios económicos restantes a través de acuerdos con otros accionistas.
- (5) Representa la participación directa e indirecta de CHP.
- (6) Representa acciones en circulación de CLH y excluye las acciones depositadas en la tesorería.
- (7) Representa la participación indirecta 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%.
- (8) Representa la participación directa e indirecta de CLH en tres compañías constituidas en Guatemala; Cemex Guatemala, S.A., Global Concrete, S.A. y Cementos de Centroamérica, S.A.
- (9) Representa la participación directa e indirecta de CLH en acciones ordinarias y preferentes e incluye las acciones propias mantenidas en la tesorería de Cemex Colombia.
- (10) Incluye la participación del 99% de Cemex Colombia y la participación del 1% de Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U.
- (11) Representa la participación directa e indirecta del 74.08% de TCL, y la participación indirecta del 4.96% de Cemex, depositada a través de otras subsidiarias.

Nuestras Operaciones en México

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en México representaron el 28% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en México representaban el 31% de nuestra capacidad instalada total de cemento y el 19% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Tras la finalización de su expansión, la cual involucró la construcción de un nuevo horno y un molino, al 31 de diciembre de 2023, nuestra planta de cemento Tepeaca en Puebla, México, tenía una capacidad de producción de 4.2 millones de toneladas de cemento por año basado en la capacidad del molino. En mayo de 2021, para generar suficiente oferta para satisfacer la creciente demanda en el mercado estadounidense y fortalecer nuestra posición en la región, reanudamos nuestras operaciones en nuestra planta de cemento CPN en Sonora, la cual tiene una capacidad de producción de 1.7 millones de toneladas de cemento al año.

En marzo del 2022, tras el exitoso reinicio de nuestras operaciones en nuestra planta de cemento CPN en Sonora, anunciamos la reactivación de nuestro segundo horno CPN en la planta de Sonora, la cual continuará aprovechando la red de comercialización regional de Cemex para satisfacer la creciente demanda de cemento en el oeste de Estados Unidos. Este proyecto fue terminado durante el cuarto trimestre del 2022.

En el 2001, establecimos el programa “Construrama”, el cual consiste en una marca registrada para tiendas de materiales para la construcción. A través de este programa, ofrecemos a un grupo exclusivo de nuestros distribuidores mexicanos la oportunidad de vender una variedad de productos bajo la marca de Construrama, un concepto que incluye la estandarización de las tiendas, de imagen, de mercadeo, de productos y servicios. Al 31 de diciembre del 2023, 1,145 concesionarios independientes con más de 2,389 tiendas se han integrado al programa Construrama, con cobertura a lo largo de todo México.

Industria. Para el 2023, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía indicó que la inversión total en la construcción en México aumentó 15.5% a diciembre del 2023 (cifras ajustadas por temporada). Dicho aumento ha sido atribuido los grandes proyectos de infraestructuras y el dinamismo de la industria formal de la construcción, sobre todo en el sector industrial.

En México, el cemento se vende principalmente a través de distribuidores, y el resto se vende a través de productores de concreto premezclado, fabricantes de productos prefabricados de concreto y contratistas de la construcción. El cemento que se vende a través de distribuidores es mezclado con agregados y agua por el consumidor final en el sitio de la obra para formar el concreto. Los productores de concreto premezclado combinan los ingredientes en las plantas y lo entregan a las obras locales a través de revolvedoras que vacían el concreto. A diferencia de lo que sucede en las economías más desarrolladas, donde las compras de cemento se concentran en

los sectores industrial y comercial, las ventas de cemento al menudeo a través de distribuidores representaron aproximadamente el 52% de la demanda en México en el 2023 (presentación en sacos). Las personas que compran sacos de cemento para sus propias viviendas y otras necesidades básicas de construcción representan un componente significativo del sector de ventas al menudeo. Consideramos que esta gran base de ventas al menudeo es un factor que contribuye significativamente al desempeño general del mercado del cemento en México.

La naturaleza de las ventas al menudeo del mercado mexicano de cemento nos permite promover la lealtad a la marca, la cual nos distingue de otros productores internacionales que venden principalmente a granel. Somos propietarios de marcas registradas de nuestros productos en México, como el caso de “Tolteca”, “Monterrey”, “Maya”, “Anáhuac”, “Campana”, “Gallo”, “Centenario”, así como ciertas submarcas, como “Extra”, “Impercem” y “Óptimo” para cementos grises y mortero y, adicionalmente, lanzamos recientemente “Multiplast” para recubrimientos. Consideramos que estas marcas son importantes en México ya que el cemento se vende principalmente al menudeo en sacos a los consumidores que pueden desarrollar una lealtad a la marca basada en las diferencias en calidad y servicio. También tenemos registros de marcas para nuestras marcas especiales de concreto, tales como “Promptis”, “Resilia”, “Pervia”, “Insularis” y “Evolution”. En México, introdujimos “Vertua” como una marca de valor de cemento y concreto. Vertua es la marca global de Cemex para productos de baja huella de carbono. Adicionalmente, somos propietarios de la marca registrada “Construrama,” nombre comercial para tiendas de materiales para la construcción y para nuestra nueva solución digital tenemos las marcas registradas de “CEMEX Go” y “Olivia”.

Competencia. A principios de los años setenta, la industria del cemento en México estaba fragmentada regionalmente. Sin embargo, desde aquel entonces, los productores de cemento en México han incrementado su capacidad de producción y la industria del cemento en México se ha consolidado dentro del mercado nacional, haciéndola más competitiva. Al 31 de diciembre del 2023, los productores de cemento más importantes en México eran: Cemex; Holcim; Fortaleza Materiales (antes llamada Elementia); Sociedad Cooperativa Cruz Azul, un productor mexicano; Cementos Moctezuma, una asociada de Cements Molins y Buzzi-Unicem; y GCC, S.A.B. de C.V. (“GCC”, anteriormente Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), un productor mexicano en cuya sociedad controladora, Camcem, S.A. de C.V., tenemos una participación no controladora. Al 31 de diciembre del 2023, los productores de concreto premezclado más importantes en México eran Cemex, Holcim, Sociedad Cooperativa Cruz Azul y Cementos Moctezuma. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2023, el uso de mezcladoras no-integradas ha aumentado.

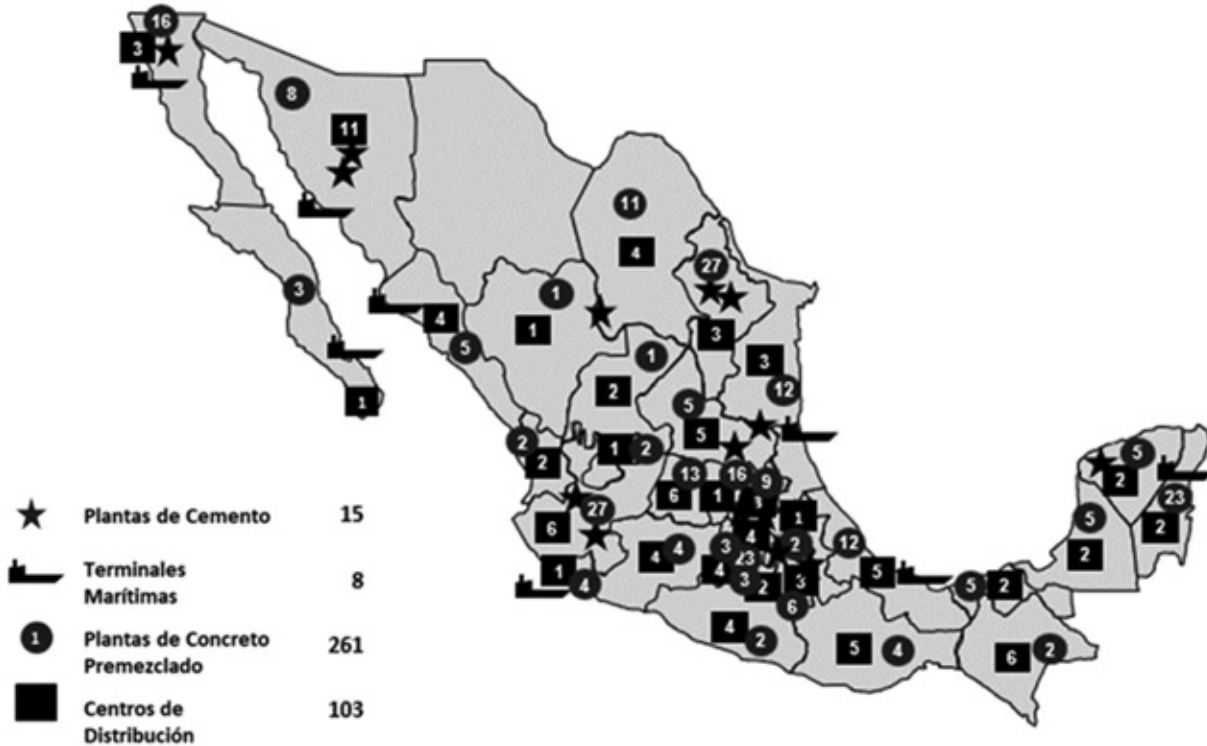
Creemos que los participantes potenciales del mercado de cemento mexicano se enfrentan con varias barreras de entrada, incluyendo, entre otras cosas: el proceso costoso y tardado de establecer una red de distribución al menudeo y desarrollar una marca de identificación necesaria para tener éxito en el mercado al menudeo, la falta de infraestructura portuaria y los altos costos de la transportación terrestre que resultan del bajo valor a proporción del peso del cemento; la distancia de los puertos a los centros de mayor consumo y la presencia significativa de barreras naturales, como las zonas montañosas, las cuales rodean las costas del este y oeste de México; el fuerte reconocimiento de marca y la gran variedad de productos especiales con propiedades mejoradas; los requerimientos extensos de inversiones de capital; y el plazo de tiempo requerido para la construcción de nuevas plantas, el cual estimamos es de aproximadamente dos años. No obstante, Fortaleza Materiales puso en marcha la operación de un molino de cemento autónomo en la Península de Yucatán en octubre del 2020. Además, a finales del primer trimestre del 2021, Holcim comenzó a operar un molino de cemento independiente ubicado en la Península de Yucatán, con el objetivo de fortalecer su posición en el mercado y el costo de suministro en esta región. Durante el 2022, Grupo Comercial AMORI, un nuevo productor independiente, entró al mercado en la Península de Yucatán con una planta de molienda de cemento ubicada en Progreso, Yucatán, bajo la marca “Cementos Jaguar”. Esta planta corresponde a la primera nueva entrada a la industria cementera desde la incursión de Fortaleza en 2013.

Para 2024, anticipamos la introducción de nuevas capacidades en el mercado. Para finales del primer semestre se espera una ampliación de la capacidad de molienda de Fortaleza Materiales en su planta de Palmar. Holcim anunció la ampliación de su planta en Macuspana, Tabasco, la cual se espera que la ampliación esté lista a finales de 2024. Adicionalmente, GORSA, un jugador no integrado (independiente), está desarrollando un proyecto de molienda en Salina Cruz, Oaxaca, que se espera esté en operación durante el cuarto trimestre de 2024.

Soluciones Urbanas. En México, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestras verticales de aditivos, morteros y circularidad fueron las que más contribuyeron. Estos negocios están ubicados en toda la República Mexicana.

Nuestra Red de Operaciones en México

Durante el 2023, operamos 15 plantas de cemento y 111 centros de distribución de cemento (incluyendo ocho terminales marítimas) ubicados en todo México.



Operamos plantas de cemento en el Golfo de México y en las costas de México del Pacífico, la mayor parte del tiempo, lo cual nos permite aprovechar costos atractivos de transportación para exportar a los Estados Unidos y la región de SCA&C, cuando es posible.

Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones cementeras representaron el 55% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en México, en términos de Dólares, y nuestro volumen de nuestras ventas domésticas de cemento representó el 90% del volumen de ventas totales de cemento en México. Como resultado de la naturaleza de las ventas al menudeo del mercado mexicano, nuestras operaciones en México no dependen de un número limitado de clientes importantes. El volumen total de los cinco distribuidores más importantes, representaron el 13% de nuestras ventas totales de cemento por volumen en México en el 2023 (excluyendo nuestros canales internos).

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 29% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en México, en términos de Dólares. Nuestras operaciones de concreto premezclado en México cubren sustancialmente todos sus requisitos de cemento de nuestras operaciones de cemento en México. El concreto premezclado se vende a través de nuestra fuerza de ventas interna y nuestra red de instalaciones.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de agregados representaron el 3% de nuestros ingresos externos derivados por nuestras operaciones en México, en términos de Dólares.

Soluciones Urbanas y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 13% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en México en términos de Dólares.

Exportaciones. Nuestras operaciones en México exportan una parte de su producción de cemento, principalmente en forma de cemento y en una menor parte en forma de clínker. Durante el 2023, las exportaciones de cemento por parte de nuestras operaciones en México representaron el 10% del volumen total de ventas de cemento en México. En el 2023, el 92% de nuestras exportaciones de cemento desde México fueron a Estados Unidos, y el 8% fueron al segmento del Resto de SCA&C.

Las exportaciones de cemento y clínker de nuestras operaciones en México a los Estados Unidos se realizan en su mayoría a través de nuestras subsidiarias de la red de comercialización. Nuestras operaciones de cemento y clínker entre Cemex y sus subsidiarias, son llevadas a cabo en condiciones de mercado.

Costos de Producción. Nuestras plantas de cemento en México utilizan principalmente coque de petróleo y combustibles alternativos. Dos contratos con la refinería Madero de PEMEX, cada uno con vigencia de 20 años, expiraron a finales de septiembre de 2022. Los contratos fueron sustituidos por un acuerdo de suministro de 5 años adjudicado en una licitación para un 30% estimado de nuestro consumo de coque de petróleo. A finales de octubre de 2022, PEMEX suspendió unilateralmente las entregas de la refinería de Cadereyta en dos contratos adicionales. Cemex y PEMEX acordaron una nueva metodología de precios basada en el mercado actual de coque de petróleo para el resto del periodo del contrato. Después de la licitación fallida para la instalación de Cadereyta, PEMEX extendió su contrato con Cemex hasta enero del 2025. A Cemex también le fue adjudicado un contrato de 2 años para la refinería de Minatitlán en noviembre de 2022, que equivale al 11% del consumo de nuestra planta de cemento. En general, hemos sido capaces de comprar coque de petróleo en el mercado abierto, cuando es necesario, para completar cualquier cantidad no abastecida por PEMEX. Adicionalmente, en 1992, nuestras

operaciones en México comenzaron a utilizar combustibles alternativos para así reducir aún más el consumo de combustóleo residual y gas natural. Estos combustibles alternativos representaron el 43% del consumo total de combustible de las operaciones de nuestras plantas de cemento en México en el 2023. Para información adicional, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Requerimientos de Efectivo”.

En 1999, celebramos un contrato con una asociación internacional, la cual financió, construyó y operó a TEG, una planta de energía con una capacidad de 230 megawatts (“MW”), ubicada en Tamuín, San Luis Potosí, México. Firmamos dicho contrato con el fin de reducir la volatilidad de nuestros costos de energía. La planta de energía comenzó operaciones comerciales en abril del 2004. En el 2007, el operador original fue reemplazado y la vigencia del contrato fue extendida hasta el 2027. A la fecha de este reporte anual, TEG ha migrado al mercado mayorista para abastecer los puntos de carga de Cemex. Para información adicional, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Requerimientos de Efectivo” y “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México”.

En el 2006, para efectos de aprovechar el alto potencial de los vientos del Istmo de Tehuantepec, Cemex y la compañía española ACCIONA, S.A. (“ACCIONA”), formaron una alianza para desarrollar un proyecto de parque eólico para la generación de 250 MW en el estado mexicano de Oaxaca. La instalación de 167 aerogeneradores en el parque eólico fue concluida el 15 de noviembre del 2009. Para información adicional, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Requerimientos de Efectivo”.

En relación con el comienzo de las operaciones comerciales totales de los parques eólicos de Ventika, S.A.P.I. de C.V., y Ventika II, S.A.P.I. de C.V. (en conjunto, “Ventikas”), ubicados en el estado mexicano de Nuevo León con una capacidad de generación combinada de 252 MW, acordamos que se nos entregara una porción de la energía generada por Ventikas para nuestras plantas ubicadas en México por un periodo de 20 años, el cual comenzó en abril del 2016. Durante el 2023, Ventikas suministró el 9% de nuestras necesidades de energía eléctrica totales en México. Este contrato es para uso exclusivo de Cemex y, a la fecha de este reporte anual, Cemex no tiene la intención de comercializar energía en México.

El 24 de octubre del 2018, para aprovechar precios de energía eléctrica más bajos, celebramos contratos por un periodo de 20 años con Tuli Energía, S. de R.L. de C.V. (“Tuli Energía”), y Helios Generación, S. de R.L. de C.V. (“Helios Generación”), para adquirir parte de la energía generada por dichos proyectos solares. Las plantas solares ubicadas en el estado mexicano de Zacatecas tienen una capacidad de generación combinada de 300 MW. Estas plantas solares comenzaron a producir pruebas de energía en septiembre del 2019, y la fecha de inicio de la vigencia de dichos contratos fue el 21 de diciembre del 2019 para Tuli Energía, y el 22 de abril del 2020 para Helios Generación.

De vez en cuando hemos adquirido periódicamente coberturas con terceros para reducir el efecto de la volatilidad de los precios de energéticos en México. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Requerimientos de Efectivo”. Adicionalmente, una subsidiaria de Cemex participó como compradora en la tercera subasta de energía de largo plazo llevada a cabo en 2017 por el Centro Nacional de Control de Energía (“CENACE”) (el operador independiente del sistema) y se le ha asignado un contrato por 20 años, cuya vigencia inició en noviembre del 2020. El contrato es por 16,129 certificados de energía limpia por año por cumplimiento con requisitos legales, y 14.9 GWh/a de energía eléctrica.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 15 plantas cementeras que nos pertenecen en su totalidad (todas activas) con una capacidad de cemento instalada de 28.2 millones de toneladas anuales y participaciones proporcionales a través de asociadas en otras tres plantas de cemento localizadas en todo México. Contamos con acceso exclusivo a las canteras de piedra caliza y a las reservas de arcilla que se encuentran cerca de cada una de nuestras plantas en México. Al 31 de diciembre del 2023, todas nuestras plantas de producción en México utilizaban el proceso seco.

Al 31 de diciembre del 2023, contábamos con una red de 103 centros de distribución terrestre en México, que son suministrados a través de nuestra propia flotilla de camiones y furgones, así como camiones e instalaciones de ferrocarril arrendadas, y operábamos ocho terminales marítimas. Asimismo, teníamos 261 plantas de concreto premezclado en operación (44 estuvieron temporalmente inactivas) a lo largo de 75 ciudades en México, más de 2,600 camiones para entrega de concreto premezclado y 13 canteras de agregados (dos estuvieron temporalmente inactivas).

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital por \$190 millones en el 2021, \$265 millones en el 2022, y \$264 millones en 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en México por un monto mayor a \$311 millones durante el 2024.

Nuestras Operaciones en Estados Unidos de América

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023 nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 31% de nuestros ingresos externos consolidados en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en los Estados Unidos representaron el 16% de nuestra capacidad instalada total de cemento y el 46% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Inc. era la sociedad controladora principal de nuestras subsidiarias operativas en los Estados Unidos.

El 23 de septiembre del 2013, nosotros y Concrete Supply Company, un productor líder de concreto premezclado en Carolina del Norte y Carolina del Sur, celebramos un contrato para formar una alianza estratégica y formamos una nueva compañía denominada Concrete Supply Co. LLC, en la cual Concrete Supply Holdings Co., tiene la mayoría de la participación accionaria y funge como socio administrador. Esta alianza estratégica es un proveedor de concreto premezclado administrado localmente líder en Carolina del Norte y Carolina del Sur con una fuerte administración local.

Industria. La demanda de cemento depende de la demanda del concreto premezclado y productos de concreto, misma que, a su vez, depende de la demanda de la construcción. La industria de la construcción se compone de tres sectores principales: los sectores residencial, no residencial y público. El sector público es el sector con mayor consumo, particularmente para proyectos de infraestructura como calles, carreteras y puentes. Así como la construcción es altamente pro-cíclica, también lo es cada subsector.

La industria de la construcción creció de forma constante durante la década anterior a la pandemia de COVID-19 a medida en que se recuperaba del colapso sufrido durante e inmediatamente después de la Gran Recesión. Desde 2010 hasta 2019, el crecimiento real anual del PIB fue de 2.4% en promedio, mientras que el valor de la construcción total realizada aumentó, en promedio, un 6.2% anual, en términos nominales. De forma similar a la recuperación de la Gran Recesión, los tres sectores que impulsan la demanda de cemento—construcción residencial, no residencial y pública—se han recuperado a ritmos diferentes de la recesión provocada por la pandemia de 2020. El sector de vivienda lideró la recuperación económica, ya que el total de construcciones iniciadas aumentó hasta 1.6 millones en 2021, un incremento del 16.0% respecto a 2020 y el nivel más alto desde 2006. Las viviendas unifamiliares disminuyeron un 5.3% en 2023, pero terminaron el año en 947,000, un 39.1% por encima del promedio de 2010-2019. En cambio, el valor real de la construcción realizada de edificios no residenciales disminuyó en 2021 y 2022, pero en 2023 cambió el curso y aumentó un 21.3%. Además, la inversión privada fija en estructuras no residenciales

contribuyó un 0.4% al crecimiento del PIB en 2023 tras restarle el crecimiento de los dos años anteriores. El valor de la construcción realizada en el sector público aumentó un 9% en 2023, representando casi una quinta parte del total.

La demanda del cemento había ido aumentando anualmente desde el 2014, previo a una disminución estimada de 2.5% en el 2023. Desde marzo de 2024, la Asociación de Cemento Portland (*Portland Cement Association*) está pronosticando un aumento del 0.9% en la demanda de cemento para el 2024 en los Estados Unidos, pero a la fecha de este reporte anual no somos capaces de evaluar si la demanda de cemento en los Estados Unidos disminuirá o aumentará durante el 2024. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Pandemias y epidemias en el futuro, como la pandemia del COVID-19, podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación”. Las elevadas tasas de interés hipotecarias resultantes de las subidas de las tasas de interés de la Reserva Federal y del endurecimiento cuantitativo podrían dar lugar a una demanda de vivienda unifamiliar inferior a la prevista. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, la industria cementera en los Estados Unidos era altamente competitiva, incluyendo productores nacionales y regionales de cemento en los Estados Unidos. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en los Estados Unidos eran Holcim, CRH plc (“CRH”), Buzzi-Unicem, Summit Materials Inc., y HeidelbergCement.

Al 31 de diciembre del 2023, la industria independiente de concreto premezclado en Estados Unidos estaba sumamente fragmentada. De acuerdo con la Asociación Nacional de Concreto Premezclado (“NRMCA”, por sus siglas en inglés), se estima que, al 31 de diciembre del 2023, existían aproximadamente 7,000 plantas de concreto premezclado que producen concreto premezclado en los Estados Unidos y 80,000 revolvedoras de concreto premezclado que entregaban el concreto al punto de colocación. La NRMCA estima que, al 31 de diciembre del 2023, el valor del concreto premezclado producido por la industria era de aproximadamente \$62.7 mil millones anuales. En virtud de que históricamente la industria del concreto ha consumido aproximadamente el 75% del total del cemento que se produce anualmente en los Estados Unidos, muchas empresas cementeras han optado por desarrollar capacidad en plantas de concreto.

Los agregados son ampliamente utilizados en Estados Unidos para todo tipo de construcciones, debido a que los mismos constituyen los materiales básicos para la actividad de la construcción. El Censo Geológico de Estados Unidos de América (“USGS”, por sus siglas en inglés), estima que más de 2.4 mil millones de toneladas métricas de agregados se produjeron durante el 2023, una disminución de aproximadamente el 3% sobre el 2022. Al 31 de diciembre del 2023, la piedra triturada representó el 61% de los agregados consumidos, la arena y grava por el 38% y la escoria por el 1%. Estos productos son elaborados en todos los 50 estados y tenían un valor de \$36 mil millones, al 31 de diciembre del 2023. La industria de los agregados en los Estados Unidos está sumamente fragmentada y geográficamente dispersa. Los 10 estados con más producción representaban más del 54% de toda la producción a finales del 2023. De acuerdo con el USGS, durante el 2023 se estima que 3,400 empresas operaban aproximadamente 6,500 plantas de arena y grava y 1,400 empresas operaban 3,500 canteras de piedra triturada en los 50 estados.

Soluciones de Urbanas. En Estados Unidos, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, Servicios Relacionados y bloque de concreto fueron las que más contribuyeron. Estos negocios están ubicados principalmente en el estado de Florida.

Nuestra Red de Operaciones en los Estados Unidos

Los mapas que se muestran a continuación reflejan la ubicación de nuestros activos operativos, incluyendo nuestras plantas de cemento y terminales cementeras que prestan servicios a nuestras operaciones en los Estados Unidos al 31 de diciembre del 2023.



Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cemento representaron el 23% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en los Estados Unidos, en términos de Dólares. En los Estados Unidos, una parte significativa de las entregas de cemento se realizan a través del ferrocarril, las cuales ocasionalmente se hacen directamente al consumidor. En caso contrario, los embarques o envíos se dirigen a terminales de distribución donde los consumidores recogen el producto en camión, o bien, enviamos el producto por camión al consumidor. La mayor parte de nuestras ventas de cemento en los Estados Unidos se realizan directamente a los consumidores de cemento gris portland y mezclas de cemento, generalmente dentro de un radio de aproximadamente 200 millas de cada planta.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 57% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en los Estados Unidos, en términos de Dólares. Nuestras operaciones de concreto premezclado en los Estados Unidos compran la mayor parte de sus necesidades de agregados y cemento de nuestras plantas cementeras en los Estados Unidos. Nuestros productos de concreto premezclado se venden principalmente a contratistas residenciales, comerciales y públicos y a empresas constructoras.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de agregados representaron el 17% de nuestros ingresos de nuestras operaciones en los Estados Unidos, en términos de Dólares. Nuestros agregados son consumidos principalmente por nuestras operaciones internas y por clientes comerciales en las industrias de concreto premezclado, productos de concreto y asfalto.

Soluciones Urbanas y Otros: En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 3% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Estados Unidos en términos de Dólares.

Costos de Producción. Usualmente, los componentes más importantes de los costos de nuestras plantas son la electricidad y el combustible. El combustible representó el 13% de nuestros costos totales de producción de nuestras operaciones de cemento en los Estados Unidos en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, hemos estado implementando un programa que se espera que sustituya gradualmente el carbón por combustibles más económicos, tales como el coque de petróleo, neumáticos y otros combustibles alternativos, lo que ha resultado en la reducción de los costos de energía. Con la readaptación de nuestras plantas de cemento para el manejo de combustibles alternativos, consideramos que hemos obtenido mayor flexibilidad en el suministro de nuestras necesidades energéticas y nos hemos vuelto menos vulnerables a potenciales picos en las variaciones de los precios de energía. En el 2023, los costos de energéticos representaron el 8% de costo de manufactura en efectivo de nuestras operaciones de cemento en los Estados Unidos, mismos que representan los costos de producción antes de depreciación. Buscamos mejorar la eficiencia en nuestro uso de electricidad de nuestras operaciones de cemento en los Estados Unidos, concentrando nuestras actividades de producción en horas no pico y negociando tarifas menores con los proveedores de energía.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos una base geográficamente diversa de 10 plantas productoras de cemento en los Estados Unidos (dos estuvieron temporalmente inactivas) ubicadas en Alabama, California, Colorado, Florida, Georgia, Pensilvania, Tennessee, y Texas, y teníamos una capacidad instalada total de cemento de 14.1 millones de toneladas por año. Al 31 de diciembre de 2023, operábamos una red de distribución de 32 terminales de cemento (cuatro a través de las cuales distribuimos cenizas volantes) y 11 terminales de importación en aguas profundas. En el 2023, todas nuestras

10 plantas de producción de cemento pertenecían en su totalidad a Cemex, Inc. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Inc. tenía 294 plantas de concreto premezclado (30 estuvieron temporalmente inactivas) ubicadas en Alabama, Arizona, California, Florida, Georgia, Luisiana, Nevada, Tennessee, Texas, y Virginia y operábamos un total de 50 canteras de agregados (siete estuvieron temporalmente inactivas) en Arizona, California, Florida, Georgia, Nevada, Carolina del Sur, y Texas, una de estas canteras estaba ubicada en Canadá. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 17 instalaciones de distribución de productos de bloques de concreto.

En los Estados Unidos, hemos continuado llevando a cabo una serie de acciones para eficientizar nuestras operaciones y mejorar la producción, incluyendo ajustes temporales de capacidad y racionalización en algunas de nuestras plantas de cemento y cierres de plantas de concreto premezclado, y bloques de concreto y canteras de agregados. Al 31 de diciembre del 2023, utilizábamos aproximadamente el 90% de nuestras plantas de concreto premezclado, 100% de nuestras plantas de producción de bloques de concreto y 86% de nuestras canteras de agregados operativas en los Estados Unidos.

Inversiones de capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en los Estados Unidos por \$373 millones en el 2021, \$551 millones en el 2022 y \$521 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en los Estados Unidos de \$549 millones durante el 2024.

EMEAA

Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio en la región de EMEAA, mismo que incluye nuestras operaciones en la región de EMEAA y el segmento del Resto de EMEAA, como se describe a continuación, representó el 29% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en la región de EMEAA representaban el 38% de nuestra capacidad total instalada y el 22% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Nuestras Operaciones en el Reino Unido

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 5% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

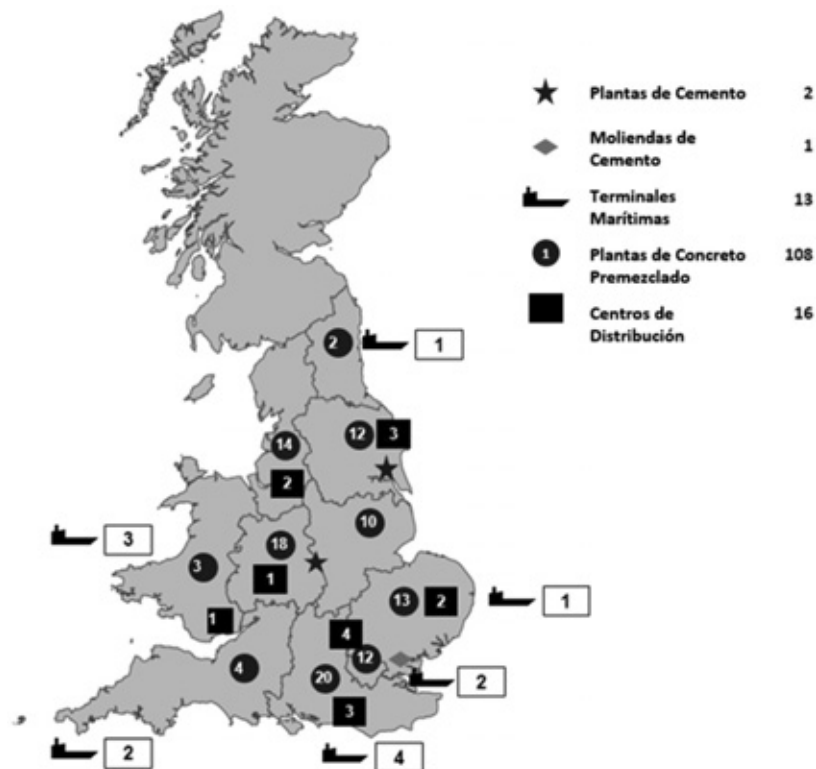
Al 31 de diciembre del 2023, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en el Reino Unido con operaciones verticalmente integradas de cemento, concreto premezclado, agregados y asfalto, y éramos un proveedor importante de soluciones de concreto y materiales prefabricados, tales como bloques de concreto, pavimentación con bloque de concreto, sistemas de pavimentación y durmientes para infraestructura ferroviaria.

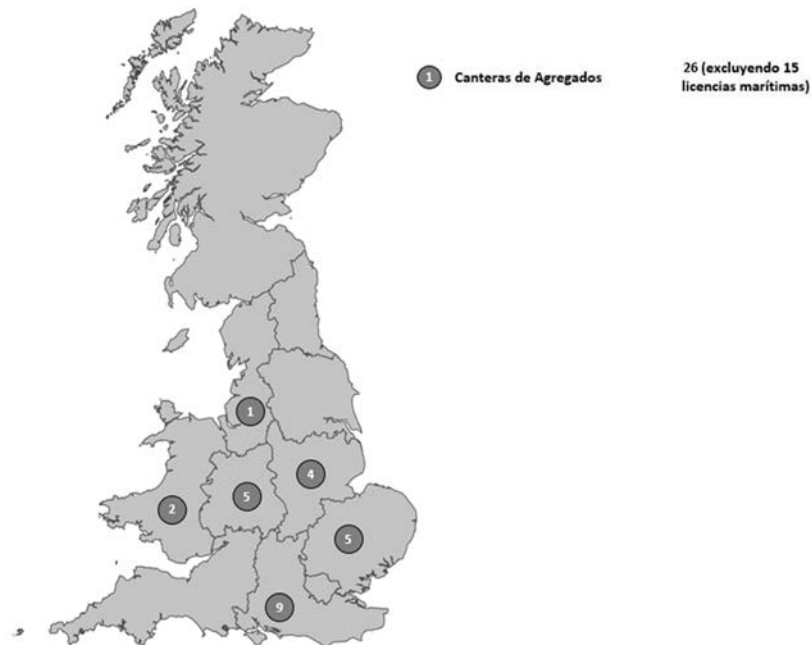
Industria. Según la Asociación de Productos de Construcción, ("CPA", por sus siglas en inglés) la producción total de la construcción disminuyó 6.4% en 2023, tras un aumento récord de 5.6% en 2022. La CPA reportó que los nuevos pedidos de construcción disminuyeron un 7.6% interanual en 2023. Esto se debió a una disminución del 17.1% en los nuevos pedidos de viviendas. Los proyectos industriales fueron unas de las pocas áreas de crecimiento durante el año, aumentando un 2.3%. Por su parte, las infraestructuras disminuyeron un 1.1% en 2023. Al 31 de diciembre del 2023, las cifras oficiales correspondientes al 2023 aún no han sido publicadas por la Asociación de Productos Minerales, no obstante, a la fecha de este reporte anual, estimamos que la demanda doméstica de cemento disminuyó a tasas altas de un solo dígito en 2023 en comparación con el 2022. El consumo de concreto premezclado en todo el año del 2023 disminuyó 6.2%.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en el Reino Unido son: Tarmac (propiedad de CRH tras haberse concretado las ventas de activos resultantes de la fusión entre Lafarge y Holcim), Hanson (una subsidiaria de Heidelberg), Aggregate Industries (una subsidiaria de Holcim) y Breedon, la cual adquirió a Hope Construction Materials (propiedad de Mittal Investments). Adicionalmente, durante el 2023, un estimado de 3.4 millones de toneladas de cemento fueron importadas al Reino Unido por varios participantes, incluyendo CRH, Holcim, Heidelberg y otros independientes, con productos que compiten con los nuestros y que llegan cada vez más desde mercados con exceso de capacidad como Irlanda, España y Grecia.

Soluciones Urbanas. En el Reino Unido, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en vigas de ferrocarril, asfalto y bloques de concreto entre otros. Estos negocios están ubicados principalmente en Yorkshire y Noroeste, Inglaterra.

Nuestra Red de Operaciones en el Reino Unido





Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cemento representaron el 21% de nuestros ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares. Cerca del 81.1% de nuestras ventas de cemento en el Reino Unido fueron de cemento a granel, y el 18.9% restante en sacos. Nuestro cemento a granel se vende principalmente a clientes y contratistas de concreto premezclado, bloques de concreto y productos prefabricados. Nuestro cemento en sacos se vende principalmente a comerciantes nacionales de materiales construcción.

Concreto premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 35% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares. Los productos especiales, incluyendo concreto autocompactable, concreto reforzado con fibra, concreto de alta resistencia, concreto para pisos y concreto relleno fluido, representaron el 20.3% de nuestro volumen de ventas en el Reino Unido en el 2023. En el 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado en el Reino Unido adquirieron el 94.2% de sus pedimentos de cemento de nuestras operaciones de cemento en el Reino Unido y el 78.5% de sus requerimientos de agregados a nuestras operaciones de agregados en el Reino Unido. Nuestros productos de concreto premezclado se venden principalmente a contratistas públicos, comerciales y residenciales

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de agregados representaron el 31% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares. En 2023, nuestras ventas de agregados en el Reino Unido se dividieron de la siguiente manera: 60% fueron de arena y grava, 39% de piedra caliza y 1% de piedra dura. En 2023, el 35% de nuestros volúmenes de agregados se obtuvieron de fuentes marinas a lo largo de la costa del Reino Unido. En 2023, el 27% de nuestra producción de agregados en el

Reino Unido fue consumida por nuestras propias operaciones de concreto premezclado, así como por nuestras operaciones de asfalto, bloques de concreto y prefabricados. También vendemos agregados a los principales contratistas para construir carreteras y otros proyectos de infraestructura.

Soluciones Urbanas y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron, en términos de Dólares, el 13% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino.

Costos de Producción del Cemento. En el 2023, los costos fijos de producción aumentaron un 5.2% debido al aumento de los costos de mantenimiento e importantes presiones inflacionarias. Los costos variables aumentaron 15% en términos absolutos, principalmente como resultado del aumento en los costos de energía y de cemento comprado. Durante el 2023, seguimos aplicando nuestros programas de reducción de costos mediante el uso de combustibles alternativos.

Costos de Producción del Concreto Premezclado. En el 2023, los costos fijos de producción aumentaron un 3.3%, en comparación con los costos fijos de producción del 2022, debido costos salariales tras importantes periodos de inflación en el Reino Unido.

Costos de Producción de Agregados. En 2023, los costos fijos de producción aumentaron un 4.3% en comparación con los costos fijos de producción del 2022 debido a salarios tras una importante inflación en el Reino Unido y el aumento de las tarifas de trabajo temporal y medioambientales.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos dos plantas de cemento (una estaba temporalmente inactiva) y una planta de molienda de clínker en el Reino Unido. Los activos en operación al cierre del año 2023 representan una capacidad instalada de cemento de 3.6 millones de toneladas por año, el mismo nivel con respecto al 2022. Al 31 de diciembre del 2023, también éramos propietarios de tres terminales de importación de cemento y operábamos 108 plantas de concreto premezclado (15 estaban temporalmente inactivas), 26 canteras de agregados (cinco estaban temporalmente inactivas), 15 licencias marítimas (todas ellas activas), 16 centros de distribución y 13 terminales marítimas en el Reino Unido. Adicionalmente, teníamos unidades operativas dedicadas a los negocios de asfalto, bloques de concreto, pavimentación con bloque de concreto, durmientes y pisos en el Reino Unido.

Con el propósito de tener acceso a cementos mezclados, los cuales son más sostenibles debido a su menor contenido de clínker y el uso de subproductos de otras industrias, nuestras plantas de molienda y mezclado en el Puerto de Tilbury, localizadas en el río Támesis al este de Londres, tienen una capacidad anual de molienda de 0.9 millones de toneladas, lo que nos permite tener acceso a cementos mezclados.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en el Reino Unido por \$94 millones en 2021, \$74 millones en 2022 y \$107 millones en 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en el Reino Unido de \$67 millones durante el 2024.

Nuestras Operaciones en Francia

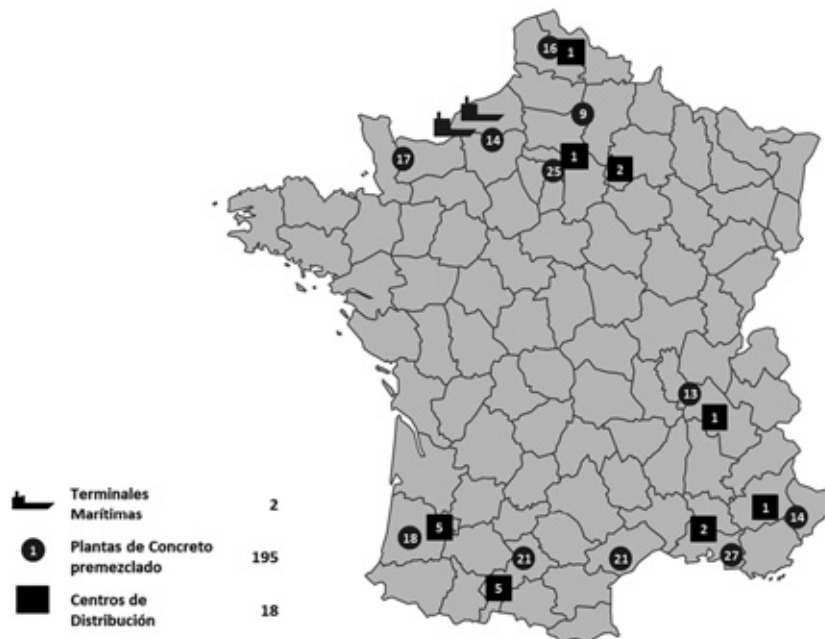
Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, éramos uno de los principales productores de concreto premezclado y agregados en Francia. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 78% y de agregados representaron el 22%, respectivamente, de nuestros ingresos externos, de nuestras operaciones en Francia, en términos de Dólares. Distribuimos la mayoría de nuestros materiales por carretera y una cantidad significativa por vías fluviales, buscando maximizar el uso de esta alternativa eficiente y sostenible. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Francia representaron el 5% de nuestros ingresos externos, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Francia representaron el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

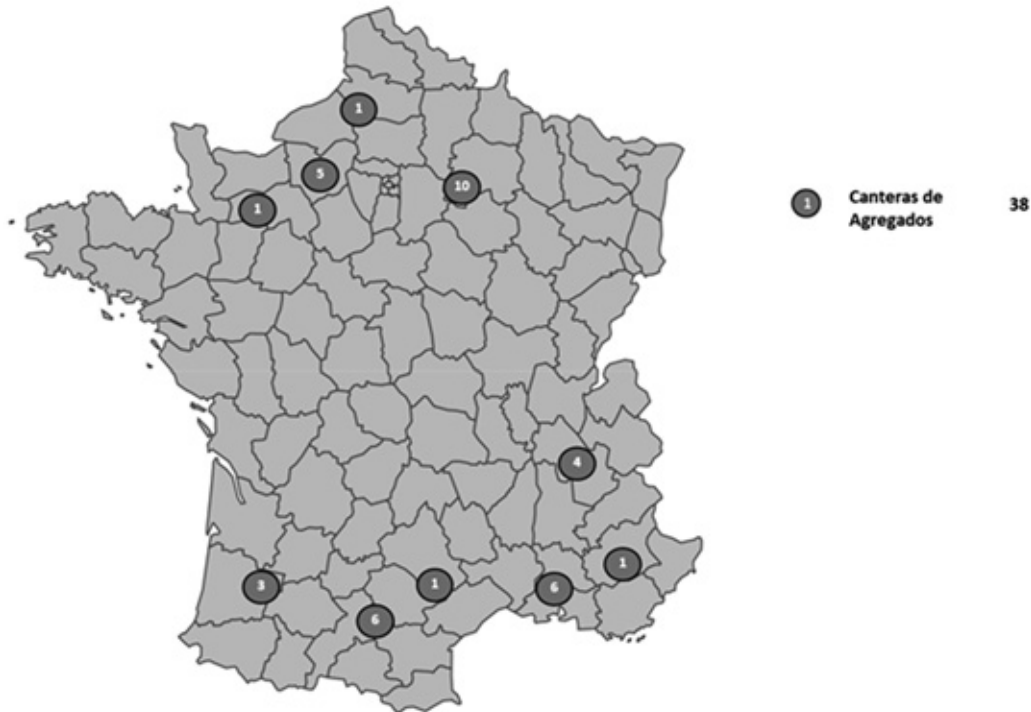
Industria. Según el Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos, la construcción de nuevas viviendas en el sector residencial disminuyó un 23.3% en el 2023 en comparación con el 2022. La inversión en construcciones no-residenciales (m2) disminuyó un 14.2% en el 2023 en comparación con el 2022 y la demanda del sector de obras públicas aumentó un 4.5% durante el mismo periodo. Conforme a la Unión Nacional de las Industrias de la Extracción y Materiales de Construcción (Asociación Francesa), el consumo de concreto premezclado disminuyó un 6.5% en 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en el mercado de concreto premezclado en Francia incluían a Holcim, Heidelberg, CRH y Vicat SA, y nuestros principales competidores en el mercado de agregados en Francia incluían a Holcim, Heidelberg, Colas (Bouygues), Eiffage y Eurovia (Vinci). En Francia, dependemos de terceros para el suministro de cemento, mientras que una gran parte de nuestros principales competidores de concreto premezclado son subsidiarias de productores franceses de cemento.

Soluciones Urbanas. En Francia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió en aditivos. Este negocio atiende principalmente nuestras operaciones de concreto en Francia.

Nuestra Red de Operaciones en Francia





Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos 195 plantas de concreto premezclado en Francia (12 estaban temporalmente inactivas), dos terminales marítimas ubicadas en Le Havre, en la costa norte de Francia, 18 centros de distribución terrestre, 38 canteras de agregados (dos estaban temporalmente inactivas) y 11 puertos fluviales.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Francia por \$44 millones en 2021, \$57 millones en 2022 y \$44 millones en 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Francia de \$40 millones durante el 2024.

Nuestras Operaciones en Alemania

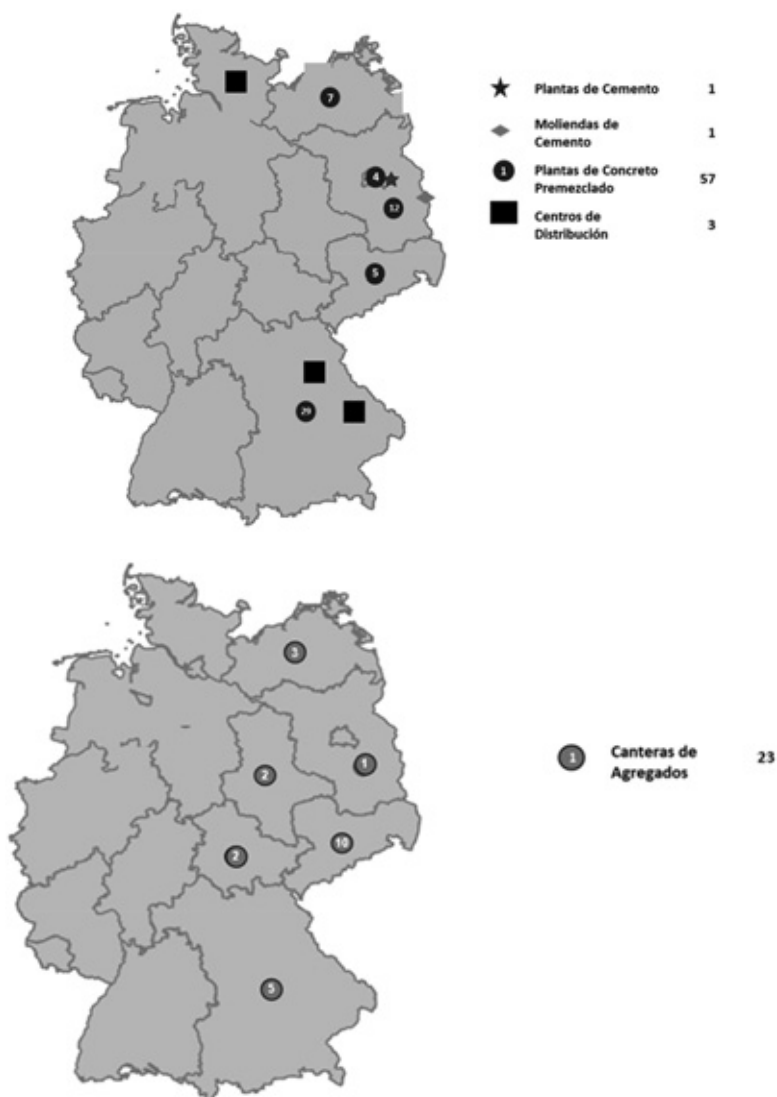
Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Alemania representaron el 2% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, el cemento representó el 38%, el concreto premezclado representó el 38%, agregados representó el 18% y Soluciones Urbanas y otros negocios representó el 6%, respectivamente, de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en Alemania, con negocios verticalmente integrados de cemento, concreto premezclado y agregados.

Industria. Estimaciones preliminares indicaron que los volúmenes de venta doméstica disminuyeron 17% en el 2023 en comparación con el 2022. Esto coincidió con una disminución del 2.4% en los precios de producción del cemento durante el mismo periodo, según la DESTATIS, la Oficina Federal de Estadística en Alemania.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en el mercado de cemento en Alemania eran Heidelberg, Dyckerhoff (una subsidiaria de Buzzi–Unicem), Holcim, CRH y Schwenk un competidor alemán local. Estos competidores, junto con Cemex en Alemania, representaban una participación de mercado por encima del 95%, conforme a nuestras estimaciones, para el 2023. Los mercados de concreto premezclado y agregados en Alemania se encuentran fragmentados y regionalmente heterogéneos, con muchos competidores locales. El proceso de consolidación en los mercados de concreto premezclado y agregados es moderado.

Soluciones Urbanas. En Alemania, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió en aditivos y morteros. Este negocio se encuentra principalmente al noreste y sureste de Alemania.

Nuestra Red de Operaciones en Alemania



Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos una planta de cemento y un molino de cemento en Alemania y nuestra capacidad instalada de cemento era 3.1 millones de toneladas por año. En noviembre de 2023, Cemex completó la adquisición de Kiesel, empresa alemana de morteros y adhesivos, incluyendo una fábrica activa de morteros y adhesivos. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Alemania también incluían 57 plantas de concreto premezclado (tres inactivas), 23 canteras de agregados (siete estuvieron temporalmente inactivas), y tres centros de distribución terrestre.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Alemania por \$29 millones en 2021, \$33 millones en 2022 y \$47 millones en 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Alemania de \$38 millones durante el 2024.

Nuestras Operaciones en Polonia

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Polonia representaron el 3% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio operativo en Polonia representaba el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en Polonia, abasteciendo a los mercados de cemento, concreto premezclado y agregados. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos dos plantas de cemento (las dos activas) y un molino con una capacidad instalada de cemento de 3.5 millones de toneladas por año. Al 31 de diciembre del 2023, también operábamos 44 plantas de concreto premezclado (dos estaban temporalmente inactivas), seis canteras de agregados (todas estas activas), dos centros de distribución y dos terminales marítimas en Polonia. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, el cemento representó el 55%, el concreto premezclado representó el 36%, y los agregados representaron el 9%, respectivamente, de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Dólares.

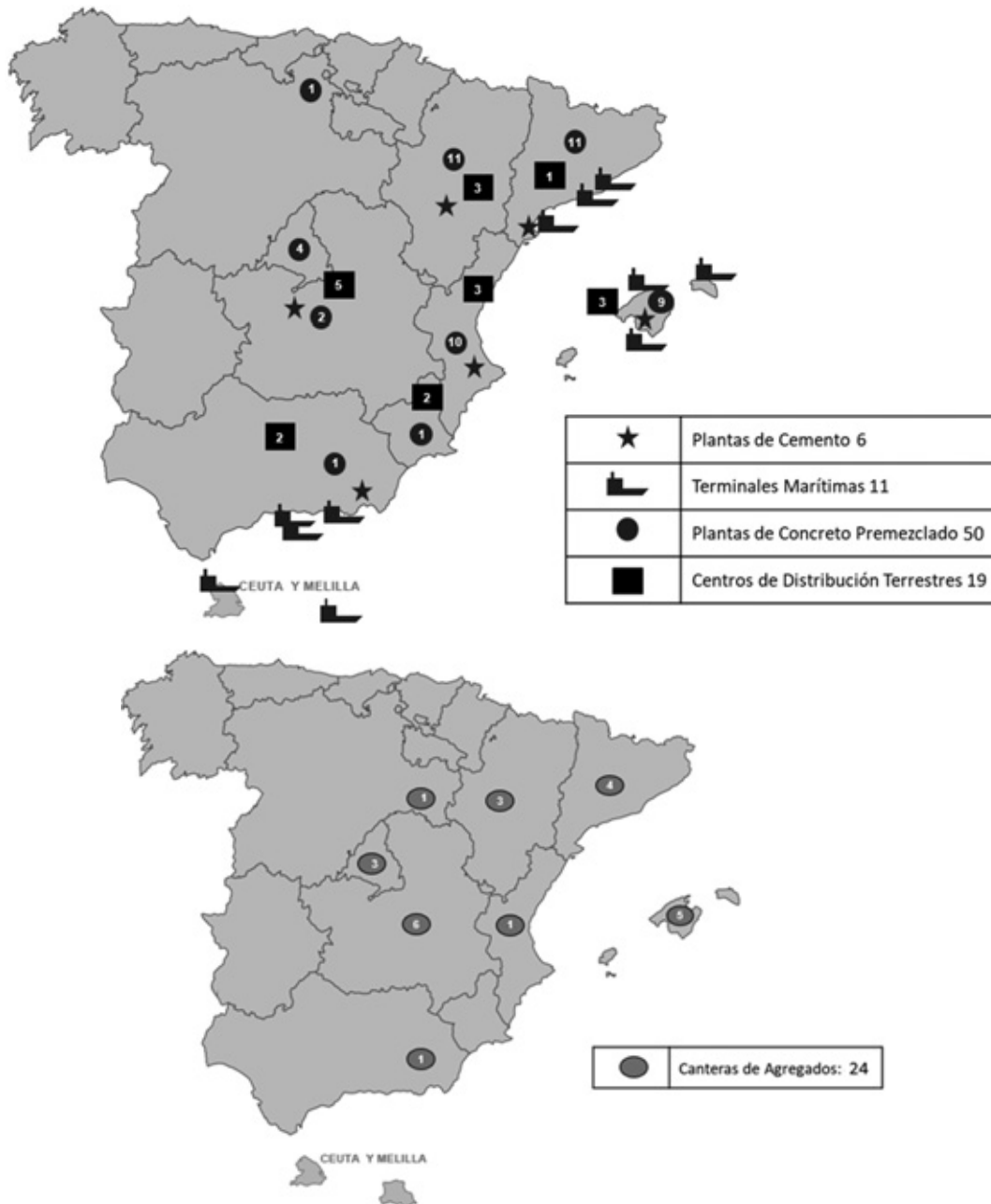
Industria. Las estimaciones preliminares sugieren que el consumo total de cemento en Polonia disminuyó aproximadamente 14% en 2023 en comparación con el 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en los mercados de cemento, concreto premezclado y agregados en Polonia eran Heidelberg, Holcim, CRH, Dyckerhoff, y Miebach.

Soluciones Urbanas. En Polonia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente del comercio de aditivos y morteros (con algunas plantas de mortero seco de terceros en Polonia que producen las marcas de Cemex y posteriormente distribuyen con las declaraciones de conformidad de los productos de Cemex, como fabricante formal).

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Polonia por \$29 millones en el 2021, \$33 millones en el 2022, y \$44 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Polonia de \$39 millones durante el 2024. No obstante, este importe podría variar en función de condiciones económicas y la incertidumbre.

Nuestras Operaciones en España



Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en España representaron el 2% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros negocios operativos en España representaron el 2% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Industria. Según el Ministerio de Industria de España, el consumo total de cemento en España disminuyó un 2.6% en 2023 en comparación a 2022. Al 31 de diciembre del 2023, las exportaciones de cemento de España ascendieron a 3.96 millones de toneladas. En los últimos años, los volúmenes de exportación de cemento y clínker de España

han fluctuado, reflejando los rápidos cambios en la demanda en la cuenca mediterránea, así como el fortalecimiento del Euro y los cambios en el mercado nacional. Según la Secretaría de Industria, estos volúmenes totales de exportación aumentaron 25% en el 2021, disminuyeron 2% en el 2022 y disminuyeron 6% en 2023 en comparación con el 2022.

Competencia. Según nuestras estimaciones, al 31 de diciembre del 2023, éramos uno de los cuatro productores más importantes de clinker y cemento en España. La competencia en la industria del concreto premezclado es intensa en las grandes áreas urbanas. El alto grado de competencia en la industria española del concreto premezclado se refleja en la multitud de ofertas de un gran número de proveedores de concreto. Nos hemos enfocado en desarrollar productos que ofrezcan un valor agregado y en buscar diferenciarnos en el mercado. La distribución de concreto premezclado continúa siendo un componente clave de nuestra estrategia de negocio en España.

Soluciones Urbanas. En España, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente de morteros y aditivos. Estos negocios están ubicados en toda España.

Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cemento representaron el 64% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares. Ofrecemos varios tipos de cemento en España, dirigiendo productos específicos a mercados y usuarios concretos. En el 2023, el 15% del volumen de ventas domésticas de nuestra principal subsidiaria operativa en España consistió en cemento en sacos, y el resto de su volumen de ventas domésticas consistió en cemento a granel, principalmente a operadores de concreto premezclado, incluyendo las ventas a nuestras otras operaciones en España, así como a clientes industriales que utilizan cemento en sus procesos de producción y compañías de construcción.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 29% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares. Nuestras operaciones de concreto premezclado en España en el 2023 compraron 87% de sus requerimientos de cemento de nuestras operaciones de cemento en España y el 66% de sus requerimientos de agregados de nuestras operaciones de agregados en España.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de agregados representaron el 6% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares.

Soluciones Urbanas y otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 1% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en España en términos de dólares.

Costos de Producción. Hemos mejorado la eficiencia de nuestras operaciones en España introduciendo mejoras tecnológicas que han reducido significativamente nuestros costos energéticos, incluyendo el uso de combustibles alternativos, de acuerdo con nuestros esfuerzos de reducción de costos. En el 2023, utilizamos residuos orgánicos, neumáticos y plásticos como combustible, logrando una tasa de sustitución del 53% del coque de petróleo en nuestros hornos de clinker gris y blanco durante el año.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en España incluían seis plantas de cemento (dos estaban temporalmente inactivas) localizadas en España con una capacidad anual instalada de cemento de 7.7 millones de toneladas. A dicha fecha, también teníamos 30 centros de

distribución, incluyendo 19 terminales terrestres y 11 marítimas, 50 plantas de concreto premezclado (15 estaban temporalmente inactivas), 24 canteras de agregados (ocho estuvieron temporalmente inactivas), ocho plantas de mortero (tres estuvieron temporalmente inactivas), y una planta de aditivos.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital por \$34 millones en el 2021, \$27 millones en 2022 y \$38 millones en 2023 en nuestras operaciones en España. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital por \$58 millones en nuestras operaciones en España durante el 2024.

Nuestras operaciones en Filipinas

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, sobre una base consolidada, Cemex España era propietaria indirecta del 100% de CASEC, la cual a su vez era la propietaria del 89.86% del capital social en circulación de CHP. Al 31 de diciembre del 2023, CHP era propietaria directa e indirectamente del 100% de nuestras dos subsidiarias operativas principales en Filipinas, Solid Cement Corporation (“Solid Cement”) y APO Cement Corporation (“APO”). Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Al 31 de diciembre del 2023, CHP estaba invirtiendo en una nueva línea integrada de producción de cemento de 1.5 millones de toneladas en la planta solid cement ubicada en Luzón, Filipinas (la “Planta Solid Cement”). Al terminarla, esta nueva línea debería doblar la capacidad de la Planta Solid Cement y representaría un aumento del 26% en nuestra capacidad de cemento en Filipinas. En octubre del 2018, celebramos los acuerdos principales del proyecto con CBMI Construction Co. Ltd. (“CBMI”), una afiliada de Sinoma International Engineering Co. Ltd., para el abastecimiento, construcción e instalación de la nueva línea. El 25 de abril del 2019, Solid Cement llevó a cabo la ceremonia de inauguración de la nueva línea. Estaban en marcha varios trabajos, incluyendo la movilización de equipo y desarrollo de sitio. El nuevo horno rotatorio se levantó en su posición en enero del 2021. El 7 de diciembre del 2021, Solid Cement notificó la terminación del contrato de construcción con CBMI, que cubría la construcción e instalación de la nueva línea de Solid Cement. El aviso de terminación de Solid Cement, que se aplica a uno de los principales acuerdos del proyecto con CBMI, se emitió debido al retraso en los trabajos de construcción e instalación. Solid Cement tomó medidas para hacer frente a las contingencias que han surgido como resultado de esta terminación, incluyendo la contratación de contratistas de reemplazo para el proyecto. Durante el primer trimestre de 2022, Solid Cement firmó contratos con Atlantic Gulf and Pacific Company of Manila, Inc. y Betonbau Phil., Inc. para continuar la construcción e instalación de la nueva línea de Solid Cement. Al 31 de diciembre de 2023, entre los componentes terminados del proyecto se encontraban (i) los trabajos de encofrado deslizante para silo crudo, los silos de clínker y los silos de cemento de la nueva línea, (ii) la puesta en servicio y el arranque de la subestación eléctrica principal de la nueva línea, y (iii) el sistema de trituración de piedra caliza. Además, durante el cuarto trimestre del 2023, empezó la puesta en servicio del sistema de producción de silo crudo para la nueva línea. CHP ahora estima que la construcción de la nueva línea deberá estar terminada para en la segunda mitad de 2024 y el inicio de sus operaciones podría comenzar después de entonces. El costo total estimado del proyecto de la nueva línea se mantiene en \$323 millones, mientras que la capitalización total de intereses estimada para el proyecto se ajusta a \$78 millones.

Industria. Según la Autoridad Estadística de Filipinas, la formación bruta de capital fijo en la construcción en 2023 seguía estando por debajo de los niveles previos a la pandemia del COVID-19 en el 2019 en un 5%. Aunque el sector público registró un rendimiento sólido con su crecimiento del 49.8% en comparación con 2019, el sector privado, el cual representa más del 60% de la formación bruta de capital fijo en la construcción, hundió la industria en general, ya que fue menor en un 23.2% en 2023 en comparación con el 2019.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en el mercado del cemento en Filipinas eran Holcim, Republic, Eagle, Northern, Goodfound, Taiheiyo y Mabuhay.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Filipinas incluían dos plantas de cemento (ambas activas) con una capacidad instalada anual de cemento de 5.7 millones de toneladas, acceso exclusivo a cuatro canteras para suministrar materias primas a nuestras plantas de cemento, una cantera de agregados (que estaba temporalmente inactiva), 18 centros de distribución terrestre y seis terminales marítimas de distribución.

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cemento representaron el 99.7% de los ingresos externos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Dólares.

Soluciones Urbanas y Otros. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 0.3% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Filipinas, términos de Dólares.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Filipinas por \$89 millones en el 2021, \$72 millones en el 2022, y \$85 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Filipinas por aproximadamente \$116 millones durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Filipinas, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió en aditivos. Este negocio se encuentra en Luzón y Bisayas.

Nuestras Operaciones en Israel





Visión General. Somos un productor y proveedor líder de materias primas para la industria de la construcción en Israel. Adicionalmente de concreto premezclado y agregados, producimos una diversa gama de materiales de construcción y productos de infraestructura en Israel. Al 31 de diciembre del 2023, como se indica en los mapas anteriores, operábamos 55 plantas de concreto premezclado (55 de estas activas), siete canteras de agregados (siete de estas activas), dos plantas de productos de concreto, una planta de aditivos y una planta de reciclaje CDEW. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Israel representaron el 5% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares, y el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, el concreto premezclado representó el 83%, los agregados representaron el 9%, las Soluciones Urbanas y nuestros otros negocios representaron el 8%, respectivamente de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Israel, en términos de Dólares.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital de \$45 millones en 2021, \$37 millones en 2022 y \$41 millones en 2023 en nuestras operaciones en Israel. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital de \$66 millones en nuestras operaciones en Israel durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Israel, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en otros productos de concreto y aditivos, entre otros. Estos negocios están ubicados en las afueras de Gush Dan.

Resto de EMEAA

Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA consistían principalmente en nuestras operaciones en la República Checa, Croacia, Egipto y los EAU. Estas operaciones representaban el 3% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares, para el año finalizado el 31 de diciembre del 2023, y el 3% de nuestros activos totales al 31 de diciembre del 2023, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar inversiones de capital por valor de \$68 millones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2024.

Nuestras Operaciones en la República Checa

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, éramos uno de los principales productores de concreto premezclado y agregados en la República Checa. También distribuimos cemento en la República Checa. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos una planta de cemento y un molino con una capacidad instalada anual de cemento de 1.7 millones de toneladas, una terminal de cemento y una planta de aditivos en la República Checa. Al 31 de diciembre del 2023, también operábamos 70 plantas de concreto premezclado (dos de las cuales estaban temporalmente inactivas) que incluye tres equipos móviles de producción de concreto y 12 canteras de agregados en la República Checa.

Industria. Según la Oficina de Estadística Checa, la producción total de la construcción en la República Checa disminuyó un 2.2% interanual en 2023, ya que la construcción de edificios disminuyó un 1.4%, mientras que la ingeniería civil descendió un 4.7% interanual.

Según la Asociación Checa del Cemento, el consumo total de cemento en la República Checa alcanzó una disminución interanual del 20% en el primer semestre del 2023. Conforme a nuestras estimaciones, en 2024, se estima que, la producción de concreto premezclado en la República Checa disminuya en comparación al 2023.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en los mercados de cemento, concreto premezclado y de agregados en República Checa eran Heidelberg, Buzzi-Unicem, Holcim, Strabag y Skanska.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en República Checa por \$26 millones en el 2021, \$21 millones en el 2022 y \$41 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en República Checa de \$34 millones, durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En la República Checa, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió en aditivos. Este negocio está situado en la región este de la República Checa.

Nuestras operaciones en Croacia

Visión General. Éramos el mayor productor de cemento en Croacia basado en la capacidad instalada al 31 de diciembre del 2023, según nuestras estimaciones. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos dos plantas de cemento en Croacia (dos activas) con una capacidad instalada de cemento anual de 2.2 millones de toneladas. Al 31 de diciembre del 2023, también operábamos 11 centros de distribución terrestre y dos terminales marítimas de cemento en Croacia y Montenegro, ocho plantas de concreto premezclado (ocho activas) en Croacia y Bosnia y Herzegovina y un patio de reciclaje en Croacia.

Industria. Según nuestras estimaciones realizadas a la fecha de este reporte anual, el consumo total de cemento en Croacia, Bosnia y Herzegovina y Montenegro disminuyó en un 1.0% en 2023 en comparación al 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en el mercado del cemento en Croacia eran Nexe y Holcim.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Croacia por \$15 millones en el 2021, \$11 millones en el 2022 y \$17 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Croacia de \$19 millones, durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Croacia, al 31 de diciembre de 2023, ya no se prestaban servicios de Soluciones Urbanas.

Nuestras operaciones en Egipto

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, operábamos una planta de cemento en Egipto con una capacidad instalada anual de cemento de 5.4 millones de toneladas. Esta planta se ubica a aproximadamente 280 millas al sur de El Cairo y abastece a la región norte del Nilo en Egipto, así como a El Cairo y la región del Delta, el principal mercado de cemento en Egipto. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2023, teníamos tres plantas de concreto premezclado (una estaba inactiva) y tres centros de distribución terrestre en Egipto y una planta de aditivos. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto” para la descripción de ciertos procedimientos legales relacionados con el contrato de compraventa de acciones, celebrado en noviembre de 1999 entre Cemex, S.A.B. de C.V., y la empresa estatal Metallurgical Industries Company, conforme al cual Cemex, S.A.B. de C.V., adquirió una participación controladora en ACC Limited (“ACC”).

Industria. De acuerdo con cifras oficiales del Ministerio de Comercio e Industria y las estimaciones de Cemex, basadas en información del gobierno (cemento local e importado), el consumo de cemento en el mercado egipcio disminuyó un 7.1% en el 2023 en comparación con el 2022, lo cual se atribuyó principalmente a la prohibición gubernamental de la construcción en 2020. Al 31 de diciembre del 2023, la industria del cemento en Egipto contaba con un total de 19 productores de cemento, con una capacidad instalada de producción de cemento anual acumulada de aproximadamente 91 millones de toneladas.

Competencia. De conformidad con las cifras oficiales del Ministerio de Inversiones, durante el 2023, Holcim, Lafarge Egypt, ACC y Heidelberg (Suez Cement, Torah Cement y Helwan Portland Cement), representaban aproximadamente el 26% de la producción total de cemento en Egipto. Otros competidores importantes en Egipto son Arabian (La Union), Titan (Alexandria Portland Cement y BeniSuef Cement), Amreyah (InterCement), Sinai (Vicat), South Valley, Nile Valley, El Seweedy, Arish Cement, National Company for Cement (planta Beni Suef), Aswan Medcom, Misr BeniSuef, Al Nahda y Misr Quena Cement Companies, Building Materials Industries Co., y ASEC Cement.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Egipto por \$20 millones en el 2021, \$16 millones en el 2022 y \$14 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Egipto de \$11 millones durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Egipto, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en aditivos. Este negocio está ubicado principalmente en El Cairo.

Nuestras Operaciones en los EAU

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex España tenía una participación en capital del 49% (y el 100% de los derechos económicos) en la totalidad de nuestras compañías principales de los EAU: Cemex Topmix LLC y Cemex Supermix LLC, sociedades productoras de concreto premezclado, y Cemex Falcon LLC, la cual se especializa en producción de cemento y escoria. No está permitido que tengamos una participación controladora en dichas sociedades debido a que la Ley de Sociedades Mercantiles de los EAU requiere que el 51% del capital esté en propiedad de sus nacionales. Sin embargo, a través de acuerdos con otros accionistas de estas empresas, tenemos control sobre el 51% restante de los derechos económicos en cada una de dichas sociedades. Como

resultado, poseemos una participación económica del 100% en las tres empresas. Al 31 de diciembre del 2023, éramos propietarios de 12 plantas de concreto premezclado (una estaba temporalmente inactivas), tres plantas de pasta, una planta de aditivos y una planta de molienda de cemento y clínker en los EAU con una capacidad instalada anual de cemento de 1.2 millones de toneladas, que abastecen los mercados de Dubái y Abu Dabi, así como también a países vecinos como Omán.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en los EAU por \$5 millones en el 2021, \$7 millones en el 2022, y \$3 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en los EAU por \$4 millones durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En los EAU, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió en aditivos. Este negocio se encuentra principalmente en Dubái.

SCA&C

Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio en la región de SCA&C, el cual incluía nuestras operaciones en Colombia, Panamá, Caribe TCL, República Dominicana y el segmento del Resto de SCA&C, según se describe a continuación, representó el 10% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio en la región de SCA&C representó el 15% de nuestra capacidad instalada total y el 9% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

CLH es la tenedora principal de las operaciones de Cemex en Colombia, Panamá, Guatemala y Nicaragua.

El 31 de agosto de 2022, a través de ciertas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador con subsidiarias de Cementos Progreso Holdings, S.L., por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para el año concluido el 31 de diciembre del 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas,” incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022.

Nuestras operaciones en Colombia

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Colombia era el segundo productor de cemento más grande en Colombia, considerando su capacidad instalada de cemento de 4.1 millones de toneladas por año al 31 de diciembre del 2023. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio operativo en Colombia representaba el 4% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Cemex Colombia tiene una participación de mercado significativa en los mercados de cemento y concreto premezclado en el “Triángulo Urbano” de Colombia, integrado por las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali. Durante el 2023, estas tres áreas metropolitanas representaron aproximadamente el 37.2% del consumo de cemento en Colombia. La planta de Ibagué de Cemex Colombia, que está estratégicamente localizada en el Triángulo Urbano, es la planta cementera más grande de Cemex Colombia al 31 de diciembre del 2023. Cemex Colombia, a través de su planta de Cúcuta y su instalación de molienda de Clemencia, también es un participante activo en los mercados de la costa y del noreste de Colombia.

Industria. De acuerdo con nuestras estimaciones hechas a la fecha de este reporte anual, la capacidad instalada de cemento en Colombia para el 2023 fue de 21.2 millones de toneladas. Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, el consumo total de cemento en Colombia alcanzó 12.8 millones de toneladas durante el

2023, una disminución del 5.5% en comparación con el 2022, mientras que las exportaciones de cemento de Colombia alcanzaron 1.13 millones de toneladas durante el 2023 (de acuerdo con la plataforma de comercio internacional e investigación de mercados, SICEX). Estimamos que, al 31 de diciembre del 2023, cerca del 66% del cemento en Colombia era consumido por el sector de autoconstrucción y vivienda, mientras que al sector de infraestructura se le acreditaba aproximadamente el 27% del consumo total de cemento, que ha crecido durante años recientes hasta el 31 de diciembre del 2023. Los otros segmentos de construcción en Colombia, incluyendo los sectores de vivienda formal y comercial, representan el porcentaje restante de consumo de cemento en Colombia.

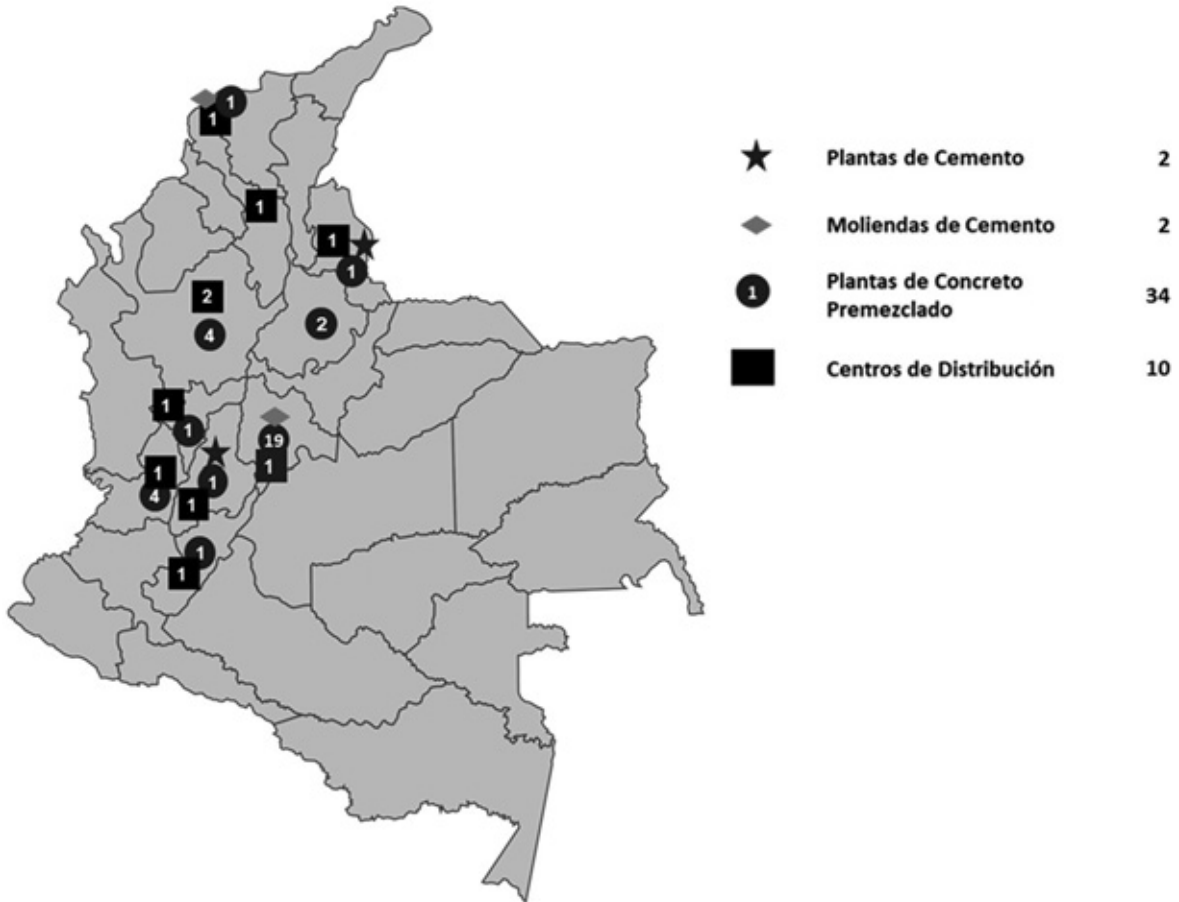
Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros dos competidores principales en Colombia eran Cementos Argos, el cual ha adquirido una posición líder en los mercados de la Costa Caribe de Colombia, Antioquia y de la región del Suroeste, y Holcim en la región central del país. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2023, existían otros 13 competidores locales y regionales en Colombia.

La industria de concreto premezclado en Colombia estaba bastante consolidada, con los tres principales productores representando aproximadamente el 61.2% del mercado, al 31 de diciembre del 2023. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Colombia era el segundo productor más grande de concreto premezclado. El primer y tercer productor más grandes fueron Cementos Argos y Holcim Colombia, respectivamente.

El mercado de agregados en Colombia está altamente fragmentado y está dominado por el mercado informal. Al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente el 95% del mercado de agregados en Colombia estaba compuesto por pequeños productores independientes.

Soluciones Urbanas. En Colombia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en energía, aditivos, morteros y circularidad, entre otros. Estos negocios están ubicados en toda Colombia.

Nuestra red operativa en Colombia





Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cemento representaron el 57% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 36% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de agregados representaron el 2% de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares.

Soluciones Urbanas y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 5% de nuestros ingresos externos, en términos de Dólares.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Colombia era propietaria de dos plantas de cemento en operación y dos molinos de cemento, teniendo una capacidad total instalada de cemento de molienda de 4.1 millones de toneladas. En el 2023, reemplazamos el 31% de nuestro combustible total consumido en Cemex Colombia con combustibles alternativos, y teníamos una capacidad interna de generación de electricidad de aproximadamente 42 MW al 31 de diciembre del 2023. Las licencias de operación para las canteras en Colombia se renuevan cada 30 años; asumiendo la renovación de dichas licencias, estimamos tener suficientes reservas de materias primas de cemento para nuestras operaciones en Colombia por más de 56 años asumiendo niveles de producción de cemento anuales promedio del 2019 al 2023. Reservas y producción de la cantera localizada en Maceo están excluidas de este cálculo. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Colombia también operaba 10 centros de distribución, una planta de mortero, una planta de aditivos, 34 plantas de concreto premezclado (31 de estas activas), nueve operaciones de agregados (ocho estaban temporalmente inactivas) y una planta de adhesivos.

Cemex Colombia sigue avanzando en el proyecto de la Planta Maceo, con el 86% y el 52% de las partes de la planta y de la carretera completadas al año concluido el 31 de diciembre del 2023, respectivamente. Esperamos que el proyecto de la Planta Maceo entre en servicio en la segunda mitad del 2024. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales” Otros Procedimientos Legales—Maceo, Colombia—Procedimientos legales en Colombia” para información acerca del estado de dicho proyecto.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital por \$27 millones en 2021, \$45 millones en 2022 y \$76 millones en 2023 en nuestras operaciones en Colombia. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital por \$121 millones en nuestras operaciones en Colombia durante el 2024.

Nuestras Operaciones en Panamá

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, el cemento representó el 75%, el concreto premezclado representó el 23%, agregados representó 2%, Soluciones Urbanas y otros negocios representaron menos del 1%, respectivamente, de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestro negocio operativo en Panamá representaba el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Industria. A la fecha de este reporte anual, estimamos que aproximadamente 0.9 millones de metros cúbicos de concreto premezclado se vendieron en Panamá durante el 2023. El consumo de cemento en Panamá aumentó un 5.7% en 2023 en comparación con 2022, debido principalmente a la infraestructura pública como la construcción de la fase 3 del Metro de Panamá y además debido al sector de la vivienda. El consumo de cemento en Panamá siguió siendo aproximadamente un 59% más alto en 2023 en comparación con el 2020.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, la industria de cemento en Panamá incluía cuatro productores de cemento: Cemento Bayano, Argos Panamá, una afiliada de Cementos Argos, Cemento Progreso y Cemento Chagres, una compañía que inició operaciones durante la segunda mitad del 2020 y es 100% propiedad de inversionistas panameños.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Panamá a través de Cemento Bayano operaban una planta de cemento en Panamá, con una capacidad instalada de cemento de 1.2 millones de toneladas y 1.5 millones de toneladas de capacidad de clínker. A dicha fecha, Cemento Bayano también operaba tres plantas de concreto premezclado (una estaba temporalmente inactiva), una planta de aditivos y tres centros de distribución, incluyendo una ubicación en la planta de cemento.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital por \$9 millones en 2021, \$19 millones en 2022 y \$13 millones en 2023 en nuestras operaciones en Panamá. Al 31 de diciembre de 2023, esperamos realizar inversiones de capital por \$121 millones en nuestras operaciones en Panamá durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Panamá, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en aditivos. Este negocio está ubicado en todo Panamá y las exportaciones a las islas del Caribe.

Nuestras Operaciones en el Caribe TCL

Al 31 de diciembre del 2023, Caribe TCL era uno de los principales productores y comercializadores líderes de productos de cemento y concreto premezclado en el sector de la construcción del Caribe, con operaciones estratégicamente localizadas en Jamaica, Trinidad y Tobago, Guyana y Barbados. Para el año concluido el

31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% total de nuestros activos, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, cemento representó el 96%, el concreto premezclado representó el 2%, agregados representaron el 2%, Soluciones Urbanas y otros negocios representaron menos del 1%, respectivamente, de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares.

Al 31 de diciembre del 2023, nuestro enfoque con respecto a Caribe TCL continuará siendo intentar maximizar sinergias adicionales de nuestra integración con TCL. Al 31 de diciembre del 2023, pretendíamos mejorar la productividad y la capacidad de nuestras plantas de cemento de Caribe TCL, continuar la integración vertical del negocio de Caribe TCL, invertir en el desarrollo de sus empleados y ofrecer productos de alto valor a nuestros clientes en la región y en las demás regiones.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital de \$22 millones en 2021, \$16 millones en 2022 y \$18 millones en 2023 en Caribe TCL. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital por \$52 millones durante el 2024 en Caribe TCL.

Nuestras Operaciones en Trinidad y Tobago

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, TCL operaba una planta de cemento en Trinidad y Tobago, con una capacidad instalada total anual de cemento de 1.0 millones de toneladas. Al 31 de diciembre del 2023, TCL en Trinidad y Tobago tenía dos plantas de concreto premezclado operativas, tres canteras de agregados (tres de estas activas), cuatro centros de distribución terrestre y una terminal marítima.

Soluciones Urbanas. En Trinidad y Tobago, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistía principalmente de aditivos.

Nuestras Operaciones de TCL en Jamaica

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos una participación indirecta no controladora, principalmente a través de TCL en CCCL.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, CCCL operaba una planta de cemento en Jamaica, con una capacidad instalada total de cemento de 1.5 millones de toneladas. Al 31 de diciembre del 2023, CCCL tenía una cantera de agregados, cuatro centros de distribución terrestre, incluyendo una ubicación en la planta de cemento y una terminal marítima.

Nuestras Operaciones en Barbados

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, a través de TCL, teníamos una participación indirecta no controladora en la Arawak Cement Company Limited (“Arawak”) en Barbados.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, Arawak operaba una planta de cemento en Barbados, con una capacidad total instalada de cemento de 0.4 millones de toneladas. A esa fecha, Arawak tenía una planta de concreto premezclado (temporalmente inactiva), un centro de distribución terrestre y una terminal marítima.

Soluciones Urbanas. En Barbados, al 31 de diciembre del 2023, no tuvimos ningún negocio de Soluciones Urbanas.

Nuestras Operaciones en la República Dominicana

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, la red de ventas de Cemex Dominicana, S.A. (“Cemex Dominicana”), abarcaba las áreas de mayor consumo del país, las cuales son Santo Domingo, Santiago de los Caballeros, Altagracia, San Cristóbal y San Pedro de Macorís. El 8 de mayo del 2000, Cemex Dominicana celebró un contrato de arrendamiento con el gobierno de República Dominicana relacionado con la explotación de una mina de cal ubicada en Las Salinas, Barahona, lo cual le ha permitido a Cemex Dominicana abastecer los requerimientos locales y regionales de cal. El contrato de arrendamiento vence el 8 de mayo del 2025 y su vigencia podrá ser extendida por las partes. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en República Dominicana representaron el 2% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en República Dominicana representaron el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, el cemento representó el 79%, el concreto premezclado el 7%, Soluciones Urbanas y otros negocios representaron el 14%, respectivamente, de nuestros ingresos externos de nuestras operaciones en la República Dominicana, en términos de Dólares.

Industria. Conforme a las cifras de la Asociación Dominicana de Productores de Cemento Portland el consumo de cemento en República Dominicana alcanzó 5.4 millones de toneladas en el 2023.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros principales competidores en República Dominicana eran: Cementos Cibao, un productor local; Domicem, un productor de cemento de origen mixto italiano/local; Cementos Argos, una operación de molienda de un productor de cemento colombiano; Cementos Santo Domingo, una operación de molienda de cemento producto de una asociación entre un inversionista local y Cementos La Unión de España; Cementos Panam, un productor de cemento local; y Cementos Andino, una operación de molienda; y un horno de cemento parcialmente construido de un productor colombiano de cemento, actualmente inactivo.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Dominicana operaba una planta de cemento en República Dominicana, con una capacidad instalada de cemento de 2.4 millones de toneladas por año. A esa fecha, Cemex Dominicana también era propietaria de 12 plantas de concreto premezclado (nueve estuvieron temporalmente inactivas), una cantera de agregados (actualmente inactiva), dos centros de distribución terrestre y dos terminales marítimas arrendadas.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en República Dominicana por \$15 millones en el 2021, \$18 millones en el 2022 y \$16 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en República Dominicana por \$20 millones, durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En la República Dominicana, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en multiproductos, entre otros. Este negocio se encuentra en todo el país.

Resto de SCA&C

Al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones en el Resto de SCA&C consistieron principalmente en nuestras operaciones y actividades en Perú, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo nuestro segmento Caribe TCL. Estas operaciones representaron el 2% de nuestros ingresos externos consolidados, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2023, nuestros negocios en el Resto de SCA&C, representaron el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Nuestras Operaciones en Puerto Rico

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex de Puerto Rico, Inc. ("Cemex Puerto Rico") era nuestra subsidiaria principal en Puerto Rico.

Industria. En el 2023, el consumo de cemento en Puerto Rico alcanzó los 0.63 millones de toneladas de acuerdo con el Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico.

Competencia. En el 2023, la industria cementera en Puerto Rico estuvo compuesta por dos compañías: Cemex Puerto Rico y Cementos Argos (antes Antilles Cement Co (Terminal Marítima) y San Juan Cement Co (Planta de Cemento), respectivamente).

Descripción de las Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Puerto Rico operaba un molino con una capacidad instalada de cemento de 1.3 millones de toneladas por año. A esa fecha, Cemex Puerto Rico también operaba cuatro plantas de concreto premezclado (tres estuvieron temporalmente inactivas), dos centros de distribución de tierra (uno estuvo temporalmente inactivo) y una terminal marítima utilizada para ceniza volante.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Puerto Rico de \$2 millones en el 2021, \$3 millones en el 2022 y \$1 millón en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Puerto Rico por \$2 millones, durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Puerto Rico, durante el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en caliza, entre otros. Estos negocios están ubicados en todo Puerto Rico.

Nuestras Operaciones en Nicaragua

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, Cemex Colombia y Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U., ambas subsidiarias de CLH, eran propietarias directa e indirectamente del 100% de Cemex Nicaragua, S.A. ("Cemex Nicaragua"), nuestra subsidiaria operativa en Nicaragua.

Industria. Estimamos que, durante el 2023, se vendieron en Nicaragua 0.98 millones de toneladas de cemento, 0.3 millones de metros cúbicos de concreto premezclado y cinco millones de toneladas de agregados.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, tres participantes del mercado compitieron en la industria cementera nicaragüense, Cemex, Holcim y Cemento Continentales (importadores de cemento).

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, arrendábamos y operábamos una planta de cemento (la cual esta activa) y éramos propietarios de un molino con una capacidad instalada total de cemento de 0.7 millones de toneladas, siete plantas de concreto premezclado (tres estuvieron temporalmente inactivas) y tres centros de distribución en Nicaragua (uno de ellos inactivo). También teníamos tres canteras de agregados (todas estas inactivas). Desde marzo del 2003, Cemex Nicaragua también arrienda una planta de molienda de 100,000 toneladas en Managua, la cual ha sido utilizada exclusivamente para la molienda de coque de petróleo.

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Nicaragua por \$5 millones en el 2021, \$4 millones en el 2022 y \$9 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Nicaragua por \$8 millones durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Nicaragua, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en multiproductos. Este negocio está ubicado en toda Nicaragua.

Nuestras Operaciones en Guatemala

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, Corporación Cementera Latinoamericana S.L.U., y Cemex Latam Holdings S.A. eran propietarias del 100% de Cemex Guatemala, S.A., nuestra principal subsidiaria operativa en Guatemala.

Industria. Estimamos que 5.3 millones de toneladas de cemento, 1.2 millones de metros cúbicos de concreto premezclado y 30.2 millones de toneladas de agregados fueron vendidos en Guatemala durante el 2024. El consumo nacional de cemento en Guatemala aumentó 1.7% en comparación con 2022, impulsado principalmente por la reactivación del sector formal de la construcción (e.g. vivienda vertical y proyectos industriales en áreas metropolitanas) y un consumo sostenido del sector de la autoconstrucción.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2023, 11 participantes del mercado compiten en la industria cementera guatemalteca (Cemex, CEMPRO, REGIONAL, Wan Peng, Bonanza, Robusto, Mayacem, Stark, CEMGUA, Argos y Ultracem).

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2023, éramos propietarios y operábamos un molino de cemento en Guatemala con una capacidad instalada de cemento de 0.6 millones de toneladas por año. A esa fecha, también éramos propietarios y operábamos cinco centros de distribución terrestre (incluyendo una ubicada en la planta de cemento), un domo de clínker cerca de nuestra terminal marítima arrendada en la parte sur del país y dos plantas de concreto premezclado (una estaba temporalmente inactivas).

Inversiones de Capital. Realizamos inversiones de capital en nuestras operaciones en Guatemala por \$3 millones en el 2021, \$10 millones en el 2022 y \$11 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en Guatemala por \$18 millones, durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Guatemala, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en multiproductos y servicios de pavimentación, entre otros. Estos negocios están ubicados en toda Guatemala.

Nuestras Operaciones en el Resto de SCA&C

Visión General. Al 31 de diciembre del 2023, teníamos una participación no controladora en National Cement Ltd. en las Islas Caimán, Maxcem Bermuda Ltd. en Bermudas y Societe des Ciments Antillais, una compañía con operaciones de cemento en Guadalupe y Martinica. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2023, Cemex España tenía una participación indirecta del 100% en Cemex Jamaica Limited, la cual opera una planta de cal calcinada en Jamaica, con una capacidad de 105,000 toneladas por año y una línea de cal hidratada con una capacidad de 2,500 toneladas por año.

Al 31 de diciembre del 2023, operábamos una red de cinco terminales marítimas en estos, lo cual facilitó las exportaciones de nuestras operaciones en México, República Dominicana y Puerto Rico. Tres de nuestras terminales marítimas se ubican en las Bahamas. Al 31 de diciembre del 2023, también teníamos una participación no controladora en otras dos terminales, una en Bermudas y una en las Islas Caimán. También teníamos dos centros de distribución en Guyana y Perú.

Inversiones de Capital. En nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, realizamos inversiones de capital, por \$4 millones en el 2021, \$1 millón en el 2022, y \$4 millones en el 2023. Al 31 de diciembre del 2023, esperábamos realizar inversiones de capital en nuestras operaciones en otros países de SCA&C por \$8 millones durante el 2024.

Soluciones Urbanas. En Jamaica, para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones Urbanas consistió principalmente en caliza. Este negocio atiende a clientes específicos.

Nuestras Operaciones de Comercialización

En el 2023, comercializamos aproximadamente 12 millones de toneladas de material cementante y no-cementante en más de 50 países, incluyendo aproximadamente nueve millones de toneladas de cemento y clínker y aproximadamente tres millones de toneladas de materiales cementantes y otros materiales. Además, comercializamos aproximadamente tres millones de toneladas de determinados combustibles primarios. Más de cuatro millones de toneladas de cemento y clínker comercializados consistieron en exportaciones de nuestras operaciones en México, Croacia, España, Alemania, Trinidad y Tobago, República Dominicana, y Panamá, entre otros. Poco menos de cinco millones de toneladas restantes se compraron a terceros en países como Vietnam, Arabia Saudita, Turquía, Argelia, Corea del Sur, España y Costa Rica, entre otros. En el 2023, comercializamos aproximadamente dos millones de toneladas de escoria granulada de alto horno, un material cementante no clínker, y poco menos de un millón de toneladas de otros productos. Esta información no incluye nuestras operaciones discontinuas. Véase "Punto 5—Comentarios y Perspectivas Operativas y Financieras—Resultados de Operación-Operaciones Discontinuas". Creemos que nuestra red de comercialización nos permite maximizar la capacidad utilizada de nuestras plantas en todo el mundo, al mismo tiempo que reducimos nuestra exposición a la ciclicidad inherente a la industria cementera. Por lo general, somos capaces de distribuir la capacidad excedente a las regiones del mundo en donde exista demanda. Adicionalmente, creemos que nuestra red global de terminales marítimas estratégicamente localizadas nos permite coordinar una logística marítima a nivel mundial y minimizar los gastos de transportación. Nuestras operaciones de comercialización también nos permiten explorar nuevos mercados sin la necesidad de realizar significativas adiciones iniciales de activo fijo.

Las tarifas de transportación, que representan una porción importante del costo total del suministro para importación, han estado sujetas a una volatilidad significativa en los años recientes. Sin embargo, nuestras operaciones de comercialización han obtenido ahorros significativos mediante la contratación oportuna de transportación marítima y la utilización de nuestras flotas propias y arrendadas, las cuales transportaron aproximadamente el 75% de nuestro volumen comercializado de carbón, coque de petróleo, cemento y clínker para el 2023.

Adicionalmente, prestamos servicios relacionados con fletes a terceros, lo cual nos permite generar ingresos adicionales.

Nuestras Plantas de Cemento y Molienda

La siguiente tabla proporciona un resumen de nuestras plantas de cemento y molienda, incluyendo la ubicación, capacidad utilizada, incluyendo la producción en molinos, y los años de operación a partir de y para el año concluido el 31 de diciembre del 2023:

Ubicación	Capacidad Utilizada	Años de Operación ⁽¹⁾
Mexico:		
Atotonilco, Hidalgo	1,270,873	65
Barrientos, Estado de México	660,943	79
Ensenada, Baja California	430,195	48
Guadalajara, Jalisco	667,538	50
CPN, Sonora	673,165	43
Hidalgo, Nuevo León	59,556	118
Huichapan, Hidalgo	3,228,360	39
Mérida, Yucatán	784,035	70
Monterrey, Nuevo León	1,302,649	104
Tamuín, San Luis Potosí	1,580,989	59
Tepeaca, Puebla	2,855,827	29
Torreón, Coahuila	964,814	57
Valles, San Luis Potosí	485,414	58
Yaqui, Sonora	2,183,348	34
Zapotiltic, Jalisco	1,502,086	56
Estados Unidos:		
Balcones, TX	1,448,522	43
Brooksville, FL (North)	0	48
Brooksville, FL (South)	1,183,359	36
Clinchfield, GA	530,015	49
Demopolis, AL	618,081	46
Knoxville, TN	563,244	44
Miami, FL	883,249	65
Lyons, CO	289,214	43
Victorville, CA	2,356,082	58
Wampum, PA	0	58
Reino Unido:		
Rugby	997,419	24
Ferriby	0	57
Tilbury	456,077	15
Alemania:		
Rudersdorf	1,493,901	57
Eisenhüttenstadt	241,989	71
España:		
Alcanar	714,443	55
Castillejo	488,020	112
Lloseta	0	56
Morata	383,228	91
San Vicente	813,636	48
Gador	0	47

Ubicación (cont.)	Capacidad Utilizada	Años de Operación ⁽¹⁾
Polonia:		
Chelm	1,348,483	63
Rudniki	642,988	58
Gdynia	175,120	23
República Checa:		
Prachovice	714,504	69
Detmarovice	145,116	20
Croacia:		
Juraj	1,162,720	111
Kajo	313,533	119
Filipinas:		
APO	2,659,902	25
Solid Cement	1,283,597	30
Egipto:		
Assiut	3,512,754	37
Emiratos Árabes Unidos:		
Falcon	446,627	16
Colombia:		
Cucuta	212,920	40
Ibagué	2,174,779	31
Clemencia	139,001	10
Santa Rosa	474,061	41
Panamá:		
Calzada Larga	567,434	46
Trinidad and Tobago		
Claxton Bay	719,368	70
Jamaica:		
Rockport	959,235	72
Barbados:		
St. Lucy	67,639	40
República Dominicana:		
San Pedro de Macorís	1,937,957	33
Nicaragua:		
San Rafael del Sur ⁽²⁾	368,086	81
Managua	247,427	8
Puerto Rico:		
Ponce	304,352	33
Guatemala:		
Arizona	604,538	18

(1) Aproximadamente.

(2) Arrendada.

Para la capacidad agregada instalada de producción de cementos de nuestras plantas de cemento por región, véase el “Punto 4-Información de la Compañía-Visión General del Negocio”.

Tenemos una cobertura de seguro para nuestras plantas de cemento, que consideramos suficiente, y en línea con las prácticas de la industria. Sin embargo, en algunos casos nuestra cobertura de seguro puede no ser suficiente para cubrir todas nuestras posibles pérdidas y responsabilidades imprevistas. Además, es posible que nuestra cobertura de seguro no cubra todos los riesgos a los que pueden estar expuestas nuestras plantas de cemento. Véase el “Punto 3- Información Clave-Factores de Riesgo-Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones-Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos o podría cubrirlos hasta por un monto que pudiera no ser suficiente para satisfacer nuestros requerimientos”.

Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

A continuación, se proporciona una descripción de los asuntos regulatorios y procedimientos legales existentes al 31 de diciembre de 2023, en los que Cemex, S.A.B. de C.V. y/o sus subsidiarias consolidadas (“Cemex”, “nosotros”, “nuestro”) están involucrados y/o se ven afectados. La mayoría de los asuntos y procedimientos descritos aquí son o fueron materiales, o podrían llegar a serlo. La materialidad se prueba a nivel consolidado de Cemex, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias. No todos los asuntos regulatorios y procedimientos legales proporcionados a continuación están obligados a ser divulgados públicamente.

Procedimientos en Materia de Competencia Económica

Investigaciones en Materia de Competencia Económica en el sector de los productos químicos para la construcción

Francia. El 17 de octubre de 2023, la Comisión Europea inspeccionó nuestras oficinas en Francia y solicitó cierta información relacionada con nuestros negocios en Francia en el sector de químicos de construcción, el cual incluye mezclas y aditivos químicos utilizados en concreto, cemento, mortero y productos relacionados a la construcción. En la medida en que producimos estos productos, lo hacemos principalmente para consumo interno y, en consecuencia, nuestras ventas a terceros son insignificantes. Estamos cooperando plenamente con las autoridades para llevar a cabo esta investigación. El hecho de que esta investigación esté en curso no implica que la Comisión Europea haya determinado que hemos violado la ley. Al 31 de diciembre de 2023, debido a la fase inicial de la investigación, no somos capaces de evaluar el resultado probable de esta investigación en lo que se relaciona a nosotros o si tendrá un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Estados Unidos. El 17 de octubre de 2023, nuestras operaciones en los Estados Unidos recibieron una notificación del gran jurado emitida por el DOJ en relación con una investigación de posibles violaciones a las leyes antimonopolios en el sector de aditivos para cementos y concreto (incluyendo aditivos químicos y minerales). En la medida en la que producimos estos productos, lo hacemos principalmente para consumo interno y, en consecuencia, nuestras ventas a terceros son bastante insignificantes. Estamos cooperando plenamente con las autoridades para llevar a cabo esta investigación. El hecho de que esta investigación esté en curso, no implica que el DOJ ha concluido que violamos la ley. Al 31 de diciembre de 2023, debido a la fase inicial de la investigación, no somos capaces de evaluar el resultado probable de esta investigación en lo que se relaciona a nosotros o si tendrá un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Investigación en Materia de Competencia Económica en Polonia

El 2 de enero de 2007, Cemex Polska Sp. z.o.o. (“Cemex Polska”), recibió una notificación de la Oficina de Competencia y Protección al Consumidor de Polonia (la “Oficina de Protección”) informándole del inicio formal de un procedimiento en materia de competencia económica contra todos los productores de cemento en Polonia, incluyendo a Cemex Polska y otra de nuestras subsidiarias indirectas en Polonia. La notificación alegaba que existía un acuerdo entre todos los productores de cemento en Polonia en relación con los precios y otras condiciones de venta del cemento, una división acordada del mercado con respecto a la venta y producción de cemento, y el

intercambio de información confidencial, todo lo cual limitaba la competencia en el mercado polaco con respecto a la producción y venta de cemento. El 9 de diciembre de 2009, la Oficina de Protección entregó a Cemex Polska su decisión contra los productores de cemento polacos en relación con una investigación que abarcó un período de 1998 a 2006. Mediante la resolución se impusieron multas a un número de productores de cemento polacos, incluyendo a Cemex Polska. La multa impuesta a Cemex Polska fue de 115.56 millones de zlotys polacos (\$29.32 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3.94 zlotys polacos por \$1.00), lo que supuso el 10% de los ingresos totales de Cemex Polska en 2008. Cemex Polska no estuvo de acuerdo con la decisión, negó haber cometido las prácticas alegadas por la Oficina de Protección y, por lo tanto, el 23 de diciembre de 2009, Cemex Polska presentó una apelación ante la Corte Polaca de Competencia y Protección al Consumidor en Varsovia (el “Tribunal de Primera Instancia”). Después de una serie de audiencias, el 13 de diciembre de 2013, el Tribunal de Primera Instancia emitió su sentencia con respecto a las apelaciones presentadas por Cemex Polska y otros productores de cemento, las cuales fueron previamente combinadas en una apelación conjunta. El Tribunal de Primera Instancia redujo la multa impuesta a Cemex Polska a 93.89 millones de zlotys polacos (\$23.82 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3.94 zlotys polacos por \$1.00), lo que equivale al 8.125% de los ingresos de Cemex Polska en 2008. El 8 de mayo de 2014, Cemex Polska presentó una apelación contra la sentencia del Tribunal de Primera Instancia ante el Tribunal de Apelaciones de Varsovia. El 27 de marzo de 2018, después de diferentes audiencias, el Tribunal de Apelaciones de Varsovia emitió su sentencia final reduciendo la multa impuesta a Cemex Polska a 69.4 millones de zlotys polacos (\$17.61 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3.94 zlotys polacos por \$1.00). Esta multa, que equivalía al 6% de los ingresos de Cemex Polska en 2008, fue pagada. El 19 de noviembre de 2018, Cemex Polska presentó ante la Suprema Corte de Polonia un recurso de casación extraordinario y limitado contra la sentencia de la Corte de Apelación de Varsovia buscando específicamente la reducción de la multa impuesta. El 29 de julio de 2020, la Suprema Corte de Polonia emitió una sentencia que anulaba la decisión de la Corte de Apelaciones de Varsovia con respecto al proceso de cártel del cemento en lo que respecta a Cemex Polska y otros cuatro productores de cemento. La anulación se basó en los argumentos planteados en la casación sobre el cálculo de las sanciones y el momento en que el supuesto acuerdo entre los productores de cemento realmente terminó. Además, la multa pagada por Cemex Polska equivalente a 69.4 millones de zlotys polacos (\$17.61 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3.94 zlotys polacos por \$1.00) fue devuelta a Cemex Polska el 7 de enero de 2021.

Tras la sentencia emitida por la Suprema Corte de Polonia, el procedimiento fue remitido de nuevo al Tribunal de Apelación de Varsovia. El 21 de mayo de 2021, el Tribunal de Apelaciones de Varsovia, por razones de procedimiento, anuló la sentencia del Tribunal de Primera Instancia emitida el 13 de diciembre de 2013 contra cinco productores, incluyendo a Cemex Polska, y remitió el caso a un nuevo examen por el Tribunal de Distrito de Varsovia, que serviría como tribunal de primera instancia. El 10 de enero de 2022, Cemex Polska presentó una apelación ante la Suprema Corte de Polonia contra la sentencia de 21 de mayo de 2021 de la Corte de Apelaciones de Varsovia. La apelación de Cemex Polska se ha concentrado en el nombramiento erróneo de los jueces de la Suprema Corte de Polonia y la selección de los jueces de la Corte de Apelaciones de Varsovia. La Oficina de Protección también ha presentado una apelación ante la Suprema Corte de Polonia contra la sentencia de la Corte de Apelaciones de Varsovia del 21 de mayo de 2021, exigiendo que la Corte de Apelaciones de Varsovia lleve a cabo procedimientos ulteriores en lugar del Tribunal de Distrito de Varsovia. El 24 de enero de 2023, Cemex Polska presentó una moción a la Suprema Corte de Polonia para que realizara pruebas de independencia e imparcialidad a los tres jueces designados para considerar el recurso de apelación de la Oficina de Protección, solicitando la exclusión de aquellos jueces que se determine que no son independientes ni imparciales de conformidad con las pruebas. Adicionalmente, Cemex Polska solicitó formalmente a la Suprema Corte de Polonia para que enviara preguntas judiciales al Tribunal de Justicia de la Unión Europea (el “ECJ” por sus siglas en inglés) sobre el nombramiento adecuado de los jueces recusados de la Suprema Corte de Polonia y su imparcialidad. El 15 de marzo de 2023, la Suprema Corte de Polonia decidió enviar las preguntas judiciales al ECJ, tal y como lo solicitó Cemex

Polska, en relación con el estatus de sólo uno de los jueces de la Suprema Corte de Polonia designado para el caso. Cemex Polska actúa como parte en el juicio ante el ECJ. Se espera que los juicios relacionados con este asunto, incluyendo aquel ante el ECJ, duren entre tres y cinco años, dependiendo de la prioridad que le den los tribunales que resuelven el caso.

Al 31 de diciembre de 2023, dado que el caso será reexaminado, en esta etapa no podemos evaluar si Cemex Polska recibirá una resolución adversa que pudiera llevar a cualquier multa, sanción o recurso contra nuestras operaciones en Polonia, pero mientras creemos que una resolución adversa no es probable, si se resuelve adversamente, no esperamos que cualquier multa, sanción o recurso tenga un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

Casos en Materia de Competencia Económica en Georgia y Carolina del Sur

El 24 de julio de 2017, dos productores de concreto premezclado presentaron una demanda en una Corte Federal de los Estados Unidos de América en el estado de Georgia en contra de ciertas subsidiarias de Cemex en los Estados Unidos de América y otras compañías alegando asignación de clientes y fijación de precios tanto en los mercados de concreto premezclado como de cemento en las áreas costeras de Georgia y el sureste de Carolina del Sur. Adicionalmente, el 22 de enero de 2020, nuevos demandantes que eran los dueños anteriores de un productor de concreto premezclado, y el productor de concreto, presentaron una demanda en la misma corte contra las mismas subsidiarias de Cemex haciendo alegatos sustancialmente similares a la demanda presentada el 24 de julio de 2017. Dado que Cemex no participa en el mercado de concreto premezclado en estas áreas, las demandas no alegan ninguna acción indebida por parte de Cemex con respecto al concreto premezclado. El 2 de octubre de 2017, Cemex presentó una moción para desestimar la demanda de 2017. Esta moción para desestimar fue negada el 21 de agosto de 2018, y, como resultado, Cemex continuará defendiendo los alegatos. En respuesta a una solicitud de suspensión del procedimiento realizada en el primer trimestre de 2021 por el DOJ, la demanda presentada el 24 de julio de 2017 fue cerrada administrativamente. El 30 de junio de 2021, se concedió una moción de desestimación de la demanda presentada el 22 de enero de 2020, con permiso para presentar una demanda modificada por parte del productor de concreto demandante dentro de los 21 días siguientes a la entrada de la orden de desestimación. Las demandas de los propietarios anteriores fueron desestimadas. En abril de 2021, el productor de concreto en la demanda de enero de 2020 desestimó voluntariamente sus demandas, lo cual efectivamente puso fin a la demanda. El 17 de octubre de 2022, en relación con una moción de los demandantes, se dictó una orden reabriendo administrativamente la demanda de julio de 2017 para permitir que se procediera a una presentación limitada de pruebas hasta el 17 de febrero de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, en esta etapa del juicio de julio de 2017, si bien no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este juicio, creemos que no es probable una resolución final adversa a este juicio; y, si se resuelve de manera adversa, creemos que una resolución adversa no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Investigación en Materia de Competencia Económica en Colombia

El 5 de septiembre de 2013, Cemex Colombia fue notificada de la Resolución No. 49141 de fecha 21 de agosto de 2013, emitida por la Superintendencia de Industria y Comercio de Colombia (“SIC”) conforme a la cual la SIC abrió una investigación y emitió un pliego de cargos en contra de cinco compañías cementeras y catorce directores de dichas compañías, incluyendo a Cemex Colombia, por presuntas prácticas anticompetitivas.

El 11 de diciembre de 2017, el Superintendente Principal de la SIC decidió imponer una sanción contra Cemex Colombia, otras dos compañías cementeras y seis personas físicas, por celebrar un convenio para fijar los precios del cemento gris en Colombia. Las multas impuestas a Cemex Colombia, que fueron pagadas el 5 de enero de 2018, ascendieron a 73.77 mil millones de Pesos Colombianos (\$19.13 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00).

Cemex Colombia decidió no presentar un recurso de reconsideración y, en su lugar, el 7 de junio de 2018 presentó una acción de nulidad y restablecimiento de derecho ante el Tribunal Contencioso Administrativo solicitando que se anulen los cargos formulados por la SIC y que se restituya a Cemex Colombia la multa que había pagado, con los ajustes que correspondan según la Ley Colombiana. Esta reclamación podría tardar hasta seis años en resolverse. Al 31 de diciembre del 2023, no podemos evaluar la probabilidad de un resultado adverso en este asunto, pero si dicho asunto se resuelve de manera adversa para nosotros, y considerando que las multas fueron pagadas en el 2018, dicha resolución adversa no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Demanda Colectiva Colombiana

En agosto del 2020, una Acción Popular (la “Demanda Colectiva Colombiana”) fue presentada ante un Juzgado Civil del Circuito en Colombia en contra de Cemex Colombia y otros participantes del mercado de cemento portland gris (los “Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana”). La demanda busca una compensación por daños y perjuicios derivados de las supuestas acciones de cártel por las que la SIC multó a los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana en diciembre de 2017. La demanda alega que los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana causaron daños y perjuicios a todos los consumidores de cemento portland gris en Colombia durante el período de 2010 a 2012.

La demanda del demandante alegaba que, los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana deben ser condenados a pagar daños y perjuicios debido al precio más alto fijado en el cemento portland gris. El demandante también alegaba que esta cantidad debería ser indexada desde 2013. El cálculo arbitrario del demandante del total de los supuestos daños y perjuicios causados por los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana fue de 1.32 billones de Pesos Colombianos (\$342.41 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00).

El Juzgado Civil del Circuito inicialmente desestimó la Demanda Colectiva Colombiana, y el demandante interpuso recurso de apelación, el cual, el 9 de abril de 2021, fue resuelto por el Tribunal Superior de Bogotá, revocando la decisión del Juzgado Civil del Circuito y ordenando revisar nuevamente la admisión de la demanda. El 14 de mayo de 2021, el Juzgado Civil del Circuito admitió la demanda. Posteriormente, Cemex Colombia interpuso un recurso de apelación en contra de la admisión de la demanda, y el 11 de mayo de 2022, el Juzgado Civil del Circuito en Colombia emitió una sentencia a favor de Cemex Colombia, desechando el procedimiento. El demandante apeló esta decisión el 16 de mayo de 2022 y, el 23 de mayo de 2022, Cemex Colombia solicitó al Juzgado Civil del Circuito que ratificara su decisión de no admitir la demanda. En consecuencia, el 11 de julio de 2022, el Juzgado Civil del Circuito ratificó la decisión del proceso y subsecuentemente envió el expediente del procedimiento al Tribunal Superior de Bogotá. El Tribunal Superior de Bogotá confirmó la desestimación el 24 de agosto de 2022. El demandante no interpuso una Acción de Tutela contra la confirmación de la desestimación dentro del plazo de seis meses establecido por la ley; y, por lo tanto, en lo que se refiere a Cemex Colombia, el procedimiento ha concluido y no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Ambientales

A continuación se presenta un análisis general de la normativa medioambiental y asuntos relacionados, incluso en nuestros principales mercados.

En el curso ordinario de los negocios, estamos sujetos a una amplia gama de leyes y regulaciones en materia ambiental en cada una de las jurisdicciones en las que operamos. Estas leyes y regulaciones imponen normas de protección ambiental cada vez más estrictas en relación, entre otras cosas, con las emisiones atmosféricas, descargas de aguas residuales, el uso y la manipulación de residuos o materiales peligrosos, las prácticas de

eliminación de residuos, establecimiento de instalaciones y la reparación de daños o contaminación ambiental, entre otros estándares. Estas leyes y regulaciones nos exponen al riesgo de costos y responsabilidades ambientales sustanciales, incluidas las responsabilidades asociadas a los activos cedidos y a las actividades pasadas y, en algunos casos, a los actos y omisiones de los anteriores propietarios u operadores de una propiedad o instalación que poseemos o explotamos. Además, en algunas jurisdicciones, ciertas leyes y regulaciones ambientales imponen la responsabilidad sin tener en cuenta la culpa o la legalidad de la actividad original en el momento de las acciones que dan lugar a la responsabilidad. En línea con nuestras iniciativas globales de gestión ambiental, mantenemos una política ambiental diseñada para supervisar y responder a los avances en materia ambiental. Nuestras políticas ambientales exigen que cada una de nuestras subsidiarias respete y cumpla las leyes locales y cumpla nuestras propias normas internas para minimizar el uso de recursos no renovables y la generación de residuos peligrosos y de otro tipo. Utilizamos procesos diseñados para reducir el impacto de nuestras operaciones en el medio ambiente a lo largo de todas las etapas de producción en todas nuestras operaciones en todo el mundo. Además, durante el 2012, iniciamos la implementación de un EMS global en nuestros centros operativos que proporciona un marco para facilitar la aplicación coherente y sistemática de una gestión ambiental práctica y basada en el riesgo en nuestros centros de operación. Al 31 de diciembre de 2023, sustancialmente la totalidad de nuestros centros operativos en México, EMEA y SCA&C han implementado el EMS, en cumplimiento con nuestra norma interna de gestión medioambiental. El EMS está diseñado para apoyar a los sitios y negocios de Cemex a nivel global para documentar, mantener y mejorar continuamente nuestro desempeño ambiental. Al 31 de diciembre de 2023, sustancialmente todas nuestras plantas de cemento cuentan con un sistema de gestión medioambiental implementado (p. ej. la certificación ISO 14000, Sistemas de Ecogestión y Ecoauditoría (EMA, por sus siglas en inglés, o EMS de Cemex). Al 31 de diciembre de 2023, la mayor parte de los esfuerzos de implementación restantes se dirigen a nuestras plantas de agregados y de concreto premezclado.

Los gastos en materia ambiental que prolongan la vida útil aumentan la capacidad, mejoran la seguridad o la eficiencia de los activos, o se realizan para mitigar o prevenir una futura contaminación ambiental pueden capitalizarse. Otros costos en materia ambientales se contabilizan como gastos cuando se incurre en ellos. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, nuestras inversiones de capital relacionadas con la sostenibilidad (incluidos nuestros gastos ambientales e inversiones en combustibles alternativos y materiales cementantes) fueron de \$103 millones, \$170.8 millones y \$150 millones, respectivamente. También incurrimos regularmente en inversiones de capital que tienen un componente medioambiental o que se ven afectados por regulaciones medioambientales. No obstante, no mantenemos cuentas separadas para dichos gastos mixtos de capital y medioambientales.

Régimen Climático Internacional

La UNFCCC entró en vigor el 21 de marzo de 1994. Ya ha sido ratificada por 198 países. El objetivo de la UNFCCC es prevenir las interferencias humanas peligrosas en el sistema climático. El Protocolo de Kioto de la UNFCCC estableció objetivos jurídicamente vinculantes para la reducción de emisiones para los países industrializados (incluyendo los países en la UE) durante dos “periodos de compromisos” separados, los cuales han vencido al 31 de diciembre de 2023.

Para poder mantener el proceso internacional de protección del medioambiente después de 2020, fue necesario un nuevo acuerdo climático. Esto dio lugar a la adopción de un acuerdo conocido como el Acuerdo de París en el 2015, el cual es un instrumento independiente bajo la UNFCCC. Las partes del Acuerdo de París se comprometen a limitar el calentamiento global muy por debajo de 2°C y prosiguiendo los esfuerzos para limitarlo a 1.5°C. En virtud del Acuerdo de París, cada parte debe presentar una “Contribución Nacionalmente Determinada” o “NDC” (por sus siglas

en inglés), que es, en términos generales, un plan de acción climática para reducir las emisiones y adaptarse a los impactos climáticos. Las partes del Acuerdo de París son libres de elegir cómo implementar sus NDCs a nivel nacional, incluyendo la legislación que debe implementarse. Las NDCs deben actualizarse cada cinco años. Alguna de la legislación que resumimos a continuación refleja la legislación que se ha implementado o está siendo implementada al menos en parte para permitir el cumplimiento con las NDCs.

Al 31 de diciembre de 2023, no se sabe con certeza si las NDCs darán lugar a la implementación de normas adicionales, y si dicha implementación tendría un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

México

Fuimos uno de los primeros grupos industriales en México en firmar un acuerdo con la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”) para llevar a cabo auditorías ambientales voluntarias en nuestras 15 plantas cementeras mexicanas bajo un programa gubernamental. En 2001, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (“PROFEPA”), que forma parte de la SEMARNAT, completó la auditoría de nuestras plantas cementeras y otorgó a cada una de ellas un Certificado de Industria Limpia (“CIL”) que certifica que nuestras plantas cementeras cumplen plenamente con las leyes ambientales aplicables. Los CILs están sujetos a renovación cada dos años. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras plantas de cemento en operación en México cuentan con CILs o estaban en proceso de renovación.

Durante casi tres décadas, la tecnología para el coprocesamiento de combustibles alternativos usados en una fuente de energía ha sido empleada en nuestras plantas de cemento en México. A finales de 2019, todas nuestras plantas de cemento en funcionamiento en México utilizaban combustibles alternativos. En general, el 42.9% del total de combustible utilizado en nuestras plantas de cemento en operación en México durante el 2023 estuvo compuesto por combustibles alternativos. En enero de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación una modificación a la Ley General de Residuos para incluir el coprocesamiento como parte del proceso industrial, estableciendo que las autorizaciones otorgadas por la SEMARNAT bajo licencias federales eliminarán la necesidad de autorizaciones a nivel estatal.

En 2021, 2022, y 2023 nuestras operaciones en México invirtieron \$27.76 millones, \$43.79 millones, y \$24.54 millones, respectivamente, en la adquisición de equipo de protección ambiental y en la implementación del sistema integrado de gestión (ISO 9001, 14001 y 4500), por un total de \$252.57 millones desde 1999, al 31 de diciembre de 2023. La auditoría para obtener la renovación de la certificación ISO 14001:2015 se llevó a cabo durante el año 2023 y todas nuestras plantas de cemento operando en México obtuvieron la renovación de la certificación ISO 14001:2015 para sistemas de gestión ambiental, la cual es válida hasta febrero de 2027.

Control de Emisiones y Extracción de Materias Primas

El 6 de junio de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley General de Cambio Climático (la “Ley de Cambio Climático”). La Ley de Cambio Climático establece un marco legal para regular las políticas de mitigación y adaptación al cambio climático. Importantes disposiciones de la Ley de Cambio Climático requieren el desarrollo de legislación secundaria y dependen de la publicación de posteriores reglamentos de aplicación. Por ejemplo, la Ley de Cambio Climático prevé, entre otras cosas, (i) la elaboración de un registro de las emisiones que se generan por fuentes fijas, (ii) que las empresas reporten sus emisiones, en caso de ser requeridas, y (iii) la aplicación de multas a aquellas empresas que no reporten o que reporten información falsa. En este sentido, el 29 de octubre de 2014 entró

en vigor el Reglamento de la Ley General de Cambio Climático en Materia del Registro Nacional de Emisiones (el “Reglamento”). Al 31 de diciembre de 2023, Cemex ha obtenido los dictámenes positivos de emisión de gases de efecto invernadero (“GHG” por sus siglas en inglés) por parte de un tercero certificado y aprobado para todas sus plantas requeridas y los ha reportado a la PROFEPA. El Reglamento tiene por objeto reglamentar la Ley de Cambio Climático en lo relativo al Registro Nacional de Emisiones, identificando los sectores y subsectores, que incluyen entre otros a la industria cementera, que deben presentar los reportes correspondientes ante el Registro Nacional de Emisiones. Anteriormente habíamos reportado nuestras emisiones directas e indirectas de CO₂ a la SEMARNAT bajo un esquema voluntario. La Ley de Cambio Climático también permite establecer objetivos específicos de reducción de GHG de acuerdo con la respectiva contribución de cada sector económico a las emisiones nacionales de GHG. En la reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2014 se incluyó un Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios a la venta e importación de combustibles fósiles. A partir del 31 de diciembre de 2023, el coque de petróleo, un combustible primario ampliamente utilizado en nuestros hornos en México está gravado con una tasa de Ps24.6014 por tonelada (\$1.45 por tonelada al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 por \$1.00).

El 1 de octubre de 2019, la SEMARNAT publicó las bases de un Programa de prueba del Sistema de Comercio de Emisiones. El programa de prueba establece una fase piloto inicial de 24 meses para la adopción del programa que inició el 1 de enero de 2020 y concluyó el 31 de diciembre de 2021, a la que le siguió un periodo de 12 meses para la transición a la etapa operativa, que terminó el 31 de diciembre de 2022. El programa de prueba no tuvo consecuencias económicas para los participantes. Durante una conferencia sobre el cambio climático, el gobierno Mexicano presentó las determinaciones de contribución, aumentando la meta nacional de reducción de GHG del 22% al 35% en el 2030, con respecto a su línea base. Al 31 de diciembre de 2023, se espera que el Sistema de Comercio de Emisiones (el “SCE”) entre a su Fase I comenzando en algún punto durante el 2024 y concluya el 31 de diciembre de 2026, seguida de su Fase II que se espera dure desde el 1 de enero de 2027 hasta el 31 de diciembre de 2030. Al 31 de diciembre de 2023, las reglas de operación de la Fase I del SCE están siendo revisadas por la SEMARNAT y se espera que sean emitidas en junio de 2024. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, los factores de proyección de crecimiento de cada uno de los sectores participantes, incluyendo la industria cementera, aún estaban siendo elaborados por el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático. Se espera que la asignación gratuita de derechos de emisión de cada sector participante para la Fase I se calcule en función de su factor de proyección de crecimiento correspondiente. Una vez finalizados, se espera que estos factores de proyección y las asignaciones gratuitas respectivas, en su caso, sean publicados por la SEMARNAT. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos determinar si la Fase I del SCE tendrá un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez, y situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2023, los impuestos sobre la extracción de materias primas y/o emisiones de GHG (los “Impuestos Ecológicos) están vigentes en 15 estados, de los cuales siete de esos Impuestos Ecológicos tienen un impacto directo en las operaciones de Cemex: Quintana Roo, Nuevo León, Querétaro, Yucatán, Estado de México, San Luis Potosí y Coahuila. En estos estados, los Impuestos Ecológicos sobre la extracción de materia prima están dentro de un rango de 0.11 Unidades de Medida y Actualización (“UMA”) por m³ de material a 1.5 UMAs por m³ de material; y los Impuestos Ecológicos sobre las emisiones de CO₂e están dentro de un rango de Ps43 por tonelada de CO₂e (\$2.53 por tonelada de CO₂e al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 a \$1.00) a 5.6 UMAs o Ps580.94 por tonelada de CO₂e (\$34.23 por tonelada CO₂e al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 por \$1.00). Al 31 de diciembre de 2023, una UMA equivale a Ps103.74 (\$6.11 al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 a \$1.00). Al 31 de diciembre de 2023, Cemex ha promovido juicios de amparo en contra de los Impuestos Ecológicos en (i) Quintana Roo, el cual fue resuelto a favor de Cemex, sin embargo, las implicaciones finales de la resolución aún están por determinarse por el tribunal que resuelva el caso; (ii) Coahuila, el cual fue resuelto a favor de Cemex y, por lo tanto, Cemex no está obligado a

pagar los Impuestos Ecológicos del estado; y (iii) Yucatán, el cual aún está por resolverse. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex, en los estados en los que aún le estaría permitido hacerlo, espera presentar acciones de inconstitucionalidad en contra de los Impuestos Ecológicos en los estados en los que aún no ha presentado acciones de inconstitucionalidad. En caso de que Cemex no logre obtener resoluciones favorables en relación con las acciones de inconstitucionalidad en los estados en los que aún no se han resuelto y en los estados en los que se espera presentar acciones de inconstitucionalidad, al 31 de diciembre de 2023, esperamos que el impacto agregado de los Impuestos Ecológicos podrían tener un impacto adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera, el cual pudiera incluso ser material dependiendo del volumen de materias primas extraídas y/o los niveles de emisiones de GHG, en su caso; sin embargo, a pesar de estos efectos adversos, este desarrollo no se espera que afecte de manera adversa nuestras operaciones y relaciones comerciales con clientes o proveedores o nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones financieras.

Suministro de Energía

El 12 de agosto de 2014, un paquete de leyes de la reforma energética entro en vigor en México. La nueva legislación de la reforma energética, que incluía nueve nuevas leyes, así como modificaciones a las leyes existentes, implementó la reforma energética constitucional de diciembre de 2013 y estableció un nuevo marco legal para la industria energética de México. Una de las nuevas leyes que se promulgaron es la Ley de la Industria Eléctrica (la “Ley de la Industria Eléctrica”), la cual establece el marco legal para actividades relacionadas con la electricidad en México, y cambia estructuralmente la industria eléctrica nacional, creando un mercado eléctrico mayorista en el que las empresas pueden adquirir energía y productos asociados, directamente de proveedores privados, a diferencia de sólo adquirir energía de la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”). El 31 de octubre de 2014 fueron publicadas ciertas leyes secundarias y reglamentos relacionados con la legislación de la reforma energética, incluyendo el reglamento de la Ley de la Industria Eléctrica. Como parte de la Ley de la Industria Eléctrica, se creó un sistema de certificados negociables de energía limpia y se impusieron ciertas obligaciones a los consumidores para recibir energía limpia. Dichas obligaciones para recibir energía limpia entre el 2018 y el 2024 se anunciaron por la Comisión Reguladora de Energía (la “CRE”) en 5%, 5.8%, 7.4%, 10.9%, 13.9%, 13.9% y 13.9%, respectivamente. Se prevén más aumentos a este requisito en los próximos años. Las operaciones de Cemex en México tienen compromisos vigentes para recibir energía de proyectos renovables que operan bajo el marco de “autoabastecimiento” de la antigua Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica, y la energía suministrada al amparo de dichos contratos está exenta de la obligación de energía limpia. No obstante, desde 2018, de vez en cuando, hemos adquirido certificados de energía limpia por una cantidad no significativa para cumplir con las obligaciones de energía limpia para la fracción de suministro de energía que no proviene de generadores limpios. Con el tiempo, de acuerdo con los niveles de sanción establecidos por la CRE, el incumplimiento de las obligaciones de adquisición de energía limpia podría tener un impacto material adverso en nuestro negocio u operaciones en México, pero al 31 de diciembre de 2023, no podemos evaluar si dicho impacto tendría a su vez un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

El 8 de septiembre del 2015, las Bases del Mercado Eléctrico (las “Bases”), fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación y entraron en vigor el 9 de septiembre del 2015. Las Bases, que son un paso importante hacia adelante para la implementación de las reformas publicadas en relación con la industria energética de México, contienen los principios de diseño y operación de los distintos componentes del mercado mayorista de electricidad (el “Mercado de Energía Eléctrica”) y, en conjunto con la Ley de la Industria Eléctrica, y diversas disposiciones administrativas y lineamientos emitidos por la CRE, regula la posibilidad de que los consumidores celebren contratos de suministro con la CFE o con proveedores privados que participan en el Mercado de Energía Eléctrica. Al 31 de diciembre del 2023, somos participantes autorizados en el Mercado de Energía Eléctrica. Adicionalmente, Cemex participó como comprador en la tercera subasta de energía de largo plazo organizada en el 2017 por el CENACE, a través del centro de intercambio de información a cargo de los contratos asignados a través de las

subastas y se les asignó un contrato a 20 años por 16,129 certificados de energía limpia por año para su cumplimiento empezando en el 2020 y 14.9 GWh/a de energía eléctrica.

Durante el 2016, se emitió un nuevo código de estándares eléctricos en México, para el funcionamiento de la red nacional (el “Código”). El Código establece nuevos estándares de operación eléctrica y seguridad que comenzaron a aplicarse en 2019 a los consumidores conectados a la red nacional, incluyendo a Cemex y generadores. El 31 de diciembre de 2021, la CRE publicó una resolución en el Diario Oficial de la Federación mediante la cual emitió una versión revisada del Código (el “Código 2.0”). El Código 2.0 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, y entre otras cosas, establece (i) los requisitos técnicos aplicables a los centros de carga que se conecten al Sistema Eléctrico Nacional en media o alta tensión, con el fin de garantizar la eficiencia, calidad, fiabilidad, continuidad, seguridad y sostenibilidad del sistema, (ii) la obligación de que las plantas eléctricas renovables participen en el control primario de frecuencia, (iii) un procedimiento para evaluar la causa raíz de las perturbaciones en el Sistema Eléctrico Nacional, y (iv) un nuevo procedimiento para reducir la generación de energía eléctrica cuando se produzcan condiciones extraordinarias en el Sistema Eléctrico Nacional. Al 31 de diciembre de 2023, no prevemos que el cumplimiento del Código 2.0 requiera inversiones materiales en todos nuestros activos operativos en México.

El 28 de mayo del 2020, durante una reunión extraordinaria, la CRE aprobó dos resoluciones que exigen aumentos a los cargos de transmisión pagaderos a la CFE por todos los generadores de energía eléctrica, con plantas eléctricas renovables y convencionales, que operan bajo acuerdos de interconexión con derechos adquiridos (“Generadores Legados”) que están sujetos a las leyes y reglamentos que eran aplicables antes de la reforma energética mexicana del 2013 al 2014 (las “Resoluciones de la CRE”). De acuerdo con las Resoluciones de la CRE, estos nuevos cargos por el servicio de transmisión constituyen un incremento exponencial e inmediato para los Generadores Legados y fueron aplicados por la CFE a partir de julio del 2020. Mientras que las entidades legalmente obligadas a pagar por esos costos de transmisión son los Generadores Legados, los usuarios finales deben tener una participación minoritaria en los Generadores Legados de los que reciben el suministro eléctrico. Por lo tanto, dependiendo de la estructura acordada en los contratos de suministro de energía correspondientes (que podría consistir en disposiciones de traspaso de dichos costos de transmisión), los usuarios finales bajo el esquema de “autoabastecimiento”, incluyendo a Cemex, pueden correr el riesgo de los costos de transmisión y estar obligados a pagar por los proyectos con derechos adquiridos correspondientes por dichos incrementos de costos. En el caso de los tres parques eólicos en México que son propiedad de Generadores Legados, en los cuales Cemex tiene una participación minoritaria y con los que Cemex ha celebrado contratos para recibir energía bajo el esquema de “autoabastecimiento”, los cargos por transmisión a pagar a CFE asociados a los parques eólicos se incrementaron entre cuatro y seis veces. Además, esperamos que los cargos por transmisión se incrementen en un 80% en el caso de la planta térmica de autoabastecimiento de coque de petróleo con derechos adquiridos en Tamuín, México, propiedad de otro Generador Legado en el que Cemex tiene una participación minoritaria y con el cual Cemex también ha celebrado contratos de largo plazo para recibir de energía.

Al 31 de diciembre del 2023, todos los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México habían obtenido amparos contra las Resoluciones de la CRE aplicables, y dos de ellos han obtenido resoluciones favorables en sus controversias constitucionales, nulificando todas las disposiciones y efectos de las Resoluciones de la CRE. Estas resoluciones favorables son finales y definitivas, no admitiendo recurso alguno. Estamos monitoreando de cerca el progreso del resto de dichas acciones de inconstitucionalidad, presentada por los otros Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México, ya que ciertos contratos con los Generadores Legados relacionadas con los cargos por servicios de transmisión están estructurados bajo un mecanismo de paso, que son típicos de este tipo de proyectos de “autoabastecimiento”, exponen a Cemex a los aumentos solicitados por las Resoluciones de la CRE e implicarían un aumento en los precios de electricidad para nuestras plantas en México. El 28 de agosto del 2020, presentamos un recurso de inconstitucionalidad en contra de la Resolución de la CRE aplicable a los Generadores Legados que operan plantas de energía

convencionales y se otorgó la suspensión de la Resolución de la CRE, sin embargo, al 31 de diciembre de 2023, no se había emitido una resolución definitiva sobre el recurso interpuesto por la CRE en contra de dicho recurso de inconstitucionalidad. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos evaluar con certeza el resultado de las impugnaciones legales presentadas en contra de las Resoluciones de la CRE, o el impacto que una resolución adversa a las mismas, o el desistimiento por parte de Cemex o del Generador Legado que es propietario de la central eléctrica convencional que suministra energía eléctrica a nuestras operaciones en México, podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México.

El 9 de marzo de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación un decreto por el que se modifican varias disposiciones clave de la Ley de la Industria Eléctrica (la “Reforma a la Ley de la Industria Energética”). La Reforma a la Ley de la Industria Energética, entre otras consecuencias, (i) fortalece las facultades de la CFE en el sector energético de México y otorga a sus centrales hidroeléctricas y convencionales despacho preferente de la red frente a las plantas de propiedad privada y prioridad en el uso de la infraestructura de transmisión y distribución por encima de las centrales eléctricas propiedad de particulares relegando la posición actual que los proveedores privados tienen en el orden de despacho; (ii) cambia el despacho económico en el Mercado de Energía Eléctrica de los costos variables de producción a los costos unitarios totales, (iii) restringe el acceso a la red nacional y a la infraestructura de la red general de distribución al establecer nuevas reglas discrecionales y restricciones de acceso abierto para las solicitudes de interconexión de la red nacional; (iv) somete las solicitudes de permisos de generación de energía a nuevos requisitos para cumplir con ciertos criterios de planeación establecidos discrecionalmente por la Secretaría Nacional de Energía (“SENER”); (v) cambia la metodología para determinar la concesión de certificados de energía limpia, permitiendo a las plantas construidas antes de la publicación de la Ley de la Industria Eléctrica emitir certificados; y (vi) permite a la CRE (x) unilateralmente y con efectos retroactivos revocar cualquier poder de los permisos de generación de energía otorgados a los Generadores Legados, si se comprueba que fueron obtenidos de manera fraudulenta, y (y) permite a la CFE renegociar contratos de compraventa de energía celebrados con productores independientes de energía, en ambos casos, están sujetos a las leyes y reglamentos que eran aplicables antes de la reforma energética mexicana de 2014. Poco después, jueces federales otorgaron amparos en virtud de recursos de inconstitucionalidad interpuestos por varios generadores privados (incluyendo los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México) y otros participantes en el Mercado de Energía Eléctrica afectados por las modificaciones, suspendiendo temporalmente los efectos de la Reforma a la Ley de la Industria Energética no sólo con respecto a las partes que interpusieron los recursos de inconstitucionalidad, sino también de manera general para todos los participantes en el Mercado Eléctrico, aunque la SENER interpuso recursos para impugnar dichas sentencias. A finales del tercer trimestre de 2021, varios de los amparos otorgados con carácter general habían sido revisados por los Tribunales Federales de Apelaciones para limitar sus efectos protectores exclusivamente a los generadores privados que promovieron acciones de inconstitucionalidad en contra de la Reforma a la Ley de la Industria Energética, incluyendo a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México. El 8 de abril de 2021, un grupo de Senadores presentó una acción de inconstitucionalidad (la “Acción de Inconstitucionalidad”) en contra de la Reforma a la Ley de la Industria Energética. Además, el 22 de abril de 2021, la Comisión Federal de Competencia Económica (la “COFECE”) presentó una demanda controversial constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación argumentando que la Reforma a la Ley de la Industria Energética afecta negativamente la naturaleza competitiva del mercado energético de México. Aunque el 7 de abril de 2022, la Suprema Corte de Justicia de la Nación desechó la Acción de Inconstitucionalidad al no alcanzar los votos necesarios para declarar la inconstitucionalidad de alguna de las disposiciones impugnadas de la Reforma a la Ley de la Industria Energética, expuso varios argumentos en su decisión que podrían servir de base para futuras resoluciones de acciones de inconstitucionalidad en curso a favor de declarar la inconstitucionalidad de las distintas disposiciones de dichas reformas. Además, el 18 de abril de 2022, la controversia de la COFECE fue desestimada por la Suprema Corte de Justicia de la Nación. La desestimación de la Acción de Inconstitucionalidad y la controversia de la COFECE por parte de la Suprema Corte de Justicia de la Nación no revoca los amparos

otorgados en contra de la aplicación de la Reforma a la Ley de la Industria Energética (incluyendo aquellos otorgados a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México), y al 31 de diciembre de 2023, dichos amparos continúan vigentes. Por lo tanto, la Reforma a la Ley de la Industria Energética, permanecerá suspendida hasta que la última de dichas medidas cautelares hayan sido revocadas o se hayan resuelto todas las demandas a favor de su constitucionalidad. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos anticipar el impacto que la Reforma a la Ley de la Industria Energética podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México si las disposiciones impugnadas contenidas en la Reforma a la Ley de la Industria Energética son consideradas constitucionales en las resoluciones definitivas que se emitan sobre los amparos otorgados a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México, ni podemos anticipar el impacto que dicha reforma podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México. Sin embargo, si la Reforma a la Ley de la Industria Energética limitara el despacho de generadores de energía renovable o impusiera nuevos costos o cargos a la industria de la energía eléctrica renovable, y/o causara nuevas cargas regulatorias para los participantes en el Mercado Eléctrico Mayorista de México, podríamos tener un efecto adverso en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México, y nuestros planes para reducir el uso de combustibles fósiles y nuestros compromisos de reducción de CO₂ podrían verse afectados.

El 21 de mayo de 2021, la SENER publicó en el Diario Oficial de la Federación el “Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley de Hidrocarburos” (la “Reforma a la Ley de Hidrocarburos”), imponiendo cargas adicionales a los particulares que realizan actividades relacionadas con petróleo, derivados del petróleo y gas natural, en beneficio de CFE y PEMEX, y potencialmente podría afectar a los usuarios finales, como a Cemex. La Reforma a la Ley de Hidrocarburos entró en vigor el 5 de mayo de 2021, entre otras cosas, (i) aumenta los requisitos para la obtención de nuevos permisos, (ii) impone nuevas condiciones a los permisos existentes e (iii) impone nuevas causas de revocación de permisos. Todavía no hemos determinado si la Reforma a la Ley de Hidrocarburos podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera. Aunque varios jueces federales habían originalmente emitido amparos en contra de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos, que impidieron su aplicación con carácter general al 31 de diciembre de 2023, algunas de las decisiones de los jueces federales que concedieron dichas medidas cautelares han sido revocadas por Tribunales Federales de Apelaciones que han levantado algunos de los amparos y desechado algunas impugnaciones presentadas por particulares en contra de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos. Sin embargo, los efectos jurídicos de las de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos continuarán suspendidos hasta que los Tribunales Federales de Apelaciones revoquen el último de los amparos concedidos con carácter general.

El 23 de octubre de 2023, un decreto presidencial se publicó en el Diario Oficial de la Federación mediante el cual se establecen medidas para combatir el mercado ilícito de combustibles relacionado con la importación de bienes por la SENER. Como resultado de este decreto presidencial, ahora se requiere un permiso de importación de la SENER para importar coque de petróleo. El 13 de noviembre de 2023 se nos otorgó un permiso provisional de importación por 60 días y el 15 de diciembre de 2023, presentamos una solicitud ante la SENER para obtener un permiso de importación por cinco años, el cual se espera sea otorgado durante el primer trimestre de 2024.

Estados Unidos

Nuestras subsidiarias operativas en Estados Unidos están sujetas a una amplia gama de leyes, regulaciones y ordenanzas federales, estatales y locales sobre la protección de la salud humana y el medio ambiente que se aplican estrictamente y pueden dar lugar a importantes sanciones en caso de incumplimiento. Estas leyes regulan, entre otras cosas, los vertidos de agua, el ruido y las emisiones a la atmósfera, incluyendo el polvo, así como la manipulación, el uso y la eliminación de residuos peligrosos y no peligrosos. Las leyes y regulaciones de los Estados Unidos nos exponen al riesgo de costos y responsabilidades medioambientales sustanciales por contaminación del

medio ambiente, incluyendo por contaminación asociadas a los activos cedidos y a las actividades pasadas y, en algunos casos, a los actos y omisiones de los anteriores propietarios u operadores de una propiedad o instalación. Esas leyes pueden dar lugar a que las partes responsables compartan los costos de la limpieza de las emisiones al medio ambiente de determinadas sustancias peligrosas o pueden dar lugar a que un único responsable asuma todos los costos de limpieza, incluso si más de una parte contribuyó a la contaminación. Por lo tanto, es posible que tengamos que llevar a cabo una reparación ambiental asociada a la eliminación o liberación de sustancias peligrosas en nuestras distintas plantas operativas, o en lugares de Estados Unidos a los que enviamos residuos peligrosos para su eliminación. Al 31 de diciembre de 2023, creemos que nuestros procedimientos y prácticas actuales para la manipulación y gestión de materiales son generalmente coherentes con las normas de la industria y los requisitos legales y regulatorios, y también creemos que tomamos las precauciones adecuadas diseñadas para proteger a los empleados y a otras personas de la exposición dañina a materiales peligrosos.

Al 31 de diciembre de 2023, Cemex, Inc. y sus subsidiarias tenían pasivos acumulados específicamente relacionados con asuntos ambientales por un monto total de \$44.7 millones. Los asuntos ambientales se relacionan con (i) el desecho de diversos materiales, de acuerdo con prácticas industriales pasadas, que podrían ser catalogados como sustancias o desechos peligrosos y (ii) la limpieza de sustancias o desechos peligrosos en sitios utilizados u operados por Cemex, Inc. y sus subsidiarias, incluyendo operaciones discontinuas, ya sea individualmente o en conjunto con otras partes. La mayoría de estos asuntos se encuentran en etapas preliminares y su resolución final podría tomar varios años. Para efectos de registro, Cemex, Inc. y sus subsidiarias consideran que es probable que se haya incurrido en responsabilidad y que el monto de dicha responsabilidad puede estimarse razonablemente, independientemente de que se hayan presentado las demandas, y sin tomar en cuenta posibles recuperaciones futuras. El costo final que se podría incurrir para resolver estos asuntos ambientales no puede determinarse hasta que todos los estudios ambientales, investigaciones, trabajos de remediación y negociaciones con, o litigios contra, posibles fuentes de recuperación hayan sido completados. Por lo tanto, el costo real puede ser superior o inferior a las cantidades devengadas. Pero con base en la información desarrollada al 31 de diciembre de 2023, Cemex, Inc. no cree que se le requerirá gastar sumas significativas en estos asuntos en exceso de las cantidades previamente registradas.

En el 2007, la EPA puso en marcha una iniciativa de aplicación de la CAA en contra de la industria cementera en los Estados Unidos. El objetivo primario de la iniciativa era evaluar el cumplimiento histórico de la industria con el programa de Revisión de Nuevas Fuentes de la CAA y reducir las emisiones de la industria mediante la instalación de controles complementarios. Nosotros colaboramos activamente con la EPA en sus investigaciones, las cuales involucran a múltiples de nuestras plantas en Estados Unidos, y celebramos cuatro acuerdos involucrando un total de \$6.1 millones en penas civiles y un compromiso para incurrir en ciertas inversiones de capital para equipo de control de la contaminación en nuestras plantas de Victorville, California; Fairborn, Ohio (vendida el 10 de febrero de 2017); Lyons, Colorado; Knoxville, Tennessee; Louisville, Kentucky (vendida el 6 de marzo de 2020); Demopolis, Alabama; Odessa, Texas (vendida el 18 de noviembre de 2016); y New Braunfels, Texas. Tomando en consideración nuestra experiencia en el pasado con asuntos de esta naturaleza y de acuerdo con la información disponible, al 31 de diciembre del 2023, consideramos que cualquier procedimiento adicional no debería causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez, y situación financiera.

En el 2002, Cemex Construction Materials Florida, LLC (antes Rinker Materials of Florida, Inc.) ("Cemex Florida"), una subsidiaria de Cemex, Inc., obtuvo un permiso federal de extracción y fue la beneficiaria de otro permiso federal de extracción para el área de Lake Belt en el sur de Florida. El permiso que tiene Cemex Florida cubría sus canteras SCL y FEC. La cantera Kendall Krome de Cemex Florida es operada bajo el permiso del cual era beneficiaria. La cantera FEC es la más grande de las canteras de Cemex Florida medida por el volumen de agregados que han sido extraídos y vendidos. El molino de cemento de Cemex Florida de Miami se encuentra ubicado en la cantera SCL y es suministrado por dicha cantera, mientras que las canteras FEC y Kendall Krome han suministrado agregados a Cemex y a terceros usuarios. Los grupos ecologistas impugnaron esos permisos ante los tribunales, lo que dio lugar

a su revocación. En respuesta a ese litigio, el Cuerpo de Ingenieros del Ejército (“Corps”) llevó a cabo una revisión plurianual que concluyó con la emisión de nuevos permisos federales de la explotación de canteras FEC y SCL. La excavación de nuevos agregados se detuvo en las canteras FEC y SCL desde el 20 de enero de 2009 hasta que los nuevos permisos fueron emitidos. Además, el 7 de mayo de 2020 y 22 de julio de 2020, respectivamente, se recibieron permisos para ampliar las zonas disponibles para la explotación minera en las canteras FEC y SCL. Los Corps más tarde concluyeron que los pantanos ubicados en la cantera de Kendall Krome no están sujetos a la jurisdicción de la Ley de Aguas Limpias. Por lo tanto, no se requieren permisos de la Ley de Aguas Limpias para continuar la minería en el sitio de Kendall Krome. En el caso de que Cemex Florida no pueda mantener los nuevos permisos de Lake Belt, en la medida de lo posible, Cemex Florida necesitaría abastecerse de agregados de otras áreas en Florida o importar agregados. Esto podría afectar a la utilidad de operación de nuestras operaciones en Florida. Al 31 de diciembre de 2023, cualquier impacto adverso en nuestras operaciones en Florida derivado del cese o restricción significativa de las operaciones de extracción en el área de Lake Belt también podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Nuestras operaciones en los Estados Unidos están sujetas a una serie de leyes y regulaciones federales y estatales que abordan el cambio climático. En el ámbito federal, la EPA ha promulgado una serie de regulaciones relativas a las emisiones de GHG procedentes de fuentes industriales. La EPA emitió la Regla de Reporte Obligatorio de GHG, vigente a partir del 29 de diciembre de 2009, la cual requiere que ciertos sectores obligados, incluyendo el de manufactura de cemento, con emisiones de GHGs por encima de un umbral establecido, realicen un inventario e informen anualmente sus emisiones de GHGs, instalación por instalación. En el 2010, la EPA emitió una norma final que establece los umbrales de GHG para la Revisión Preventiva de Nuevas Fuentes de Deterioro Significativo (“PSD”, por sus siglas en inglés) y el Título V Programas de Permisos Operativos (“Título V”). La norma “adapta” los requisitos de estos programas de permisos CAA para limitar las plantas que deberán obtener permisos PSD y Título V para las emisiones de GHG. Las plantas de producción de cemento están incluidas en las categorías de plantas que requieren obtener permisos, siempre que sus emisiones de GHG superen los umbrales que detalla la norma. El programa PSD exige que nuevas fuentes principales de contaminantes regulados y grandes modificaciones a las fuentes principales existentes (en zonas donde la calidad del aire cumple cualquier norma nacional relativa al aire ambiente) para obtener permisos previos a la construcción que establecen, entre otras cosas, límites a contaminantes basados en la Mejor Tecnología de Control Disponible (“BACT”, por sus siglas en inglés).

Según las normas de la EPA, las fuentes estacionarias, como la producción de cemento, que ya están reguladas bajo el programa PSD para contaminantes no considerados GHGs, necesitan aplicar para obtener un permiso PSD para cualquier incremento en las emisiones de GHGs por encima de 75,000 toneladas/año de CO₂e. Por lo tanto, las nuevas plantas de cemento y las ya existentes que se encuentren en procesos de modificación y que sean fuentes principales de contaminantes no considerados GHGs regulados bajo la CAA necesitan adquirir un permiso PSD para las actividades de construcción o modificación que aumenten el CO₂e en 75,000 o más toneladas/año, estarían sujetos a límites de emisiones basados en controles BACT. Además, cualquier fuente nueva que emita 100,000 toneladas/año de CO₂e o cualquier fuente existente que emita 100,000 toneladas/año de CO₂e y se someta a modificaciones que incrementen las emisiones de CO₂e en 75,000 o más toneladas/año, deberá cumplir las obligaciones de la PSD. El cumplimiento de estos requisitos de autorización de la PSD puede implicar costos y retrasos significativos. Al 31 de diciembre de 2023, los costos de las futuras regulaciones relacionadas con los GHG de nuestras plantas a través de estos esfuerzos u otros podrían tener un impacto económico material en nuestras operaciones en los Estados Unidos y en la industria manufacturera de cemento de los Estados Unidos, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

En lo que respecta a los esfuerzos estatales para hacer frente al cambio climático, en el 2006, el estado de California adoptó la Ley de Soluciones para el Calentamiento Global (*Global Warming Solutions Act*) (“AB32”, por sus siglas en inglés) estableciendo como ley un objetivo para reducir las emisiones de dióxido de carbono del estado a los niveles de

1990 para 2020. Como parte de las medidas derivadas de la AB32, la Junta de Recursos del Aire de California (“CARB”, por sus siglas en inglés) desarrolló un programa de límites y comercialización, obligatorio desde el 2013, que cubre la mayoría de las fuentes industriales de emisiones de GHG en el estado, incluidas las plantas de producción de cemento. El programa implica la asignación de un número de derechos de emisión libres de cargo para plantas reguladas, que posteriormente deberán entregar al regulador un número de derechos de emisión o créditos de compensación aceptados que correspondan a sus emisiones verificadas durante el período de cumplimiento. Sobre la base de los derechos de emisión gratuitos recibidos, nuestra planta de cemento de Victorville cumplió con todas sus obligaciones de cumplimiento para el segundo período de cumplimiento (2015-2017) sin un impacto material en sus costos operativos; y también cumplió con todas sus obligaciones de cumplimiento para el tercer período de cumplimiento (2018-2020) sin un impacto material en sus costos operativos. Además, al 31 de diciembre del 2023, para nuestras operaciones en California, estamos implementando activamente iniciativas para sustituir combustibles fósiles por combustibles más bajos en carbono, mejorar nuestra eficiencia energética y utilizar energía renovable como un esfuerzo dirigido a reducir económicamente nuestras intensidades de emisiones directas e indirectas de GHGs. Sin embargo, incluso con estos esfuerzos continuos y la esperada distribución de emisión libres de cargo, a partir del 31 de diciembre del 2023, las medidas correspondientes a futuros periodos de cumplimiento de AB32, que pueden eventualmente requerir que compremos derechos de emisión a precios más elevados debido a su reducida disponibilidad, y los costos generales asociados con el cumplimiento del programa de límites y comercialización, podrían tener un impacto en nuestras operaciones en California, lo que a su vez podría tener un efecto adverso en los resultados de operación, liquidez y situación financiera de nuestras operaciones en Estados Unidos, y por consiguiente, en nosotros.

En 2007, la CARB aprobó una regulación que exige a los propietarios/operadores de equipos en California a reducir emisiones de partículas de diésel y de óxido de nitrógeno provenientes de equipos diésel en uso fuera de carreteras y a cumplir progresivamente con objetivos de emisiones más restrictivos. En 2008, la CARB aprobó una regulación similar para equipo de diésel en uso dentro de carreteras. Los objetivos de emisiones nos obligan a equipar nuestros equipos en California con dispositivos de control de emisiones diésel o a sustituir los equipos por una nueva tecnología de motores de acuerdo con determinados plazos. Al 31 de diciembre del 2023, el cumplimiento de la normativa CARB ha dado lugar a gastos relacionados al equipo o inversiones de capital, incluyendo la reparación de motores y la compra de nuevos equipos relacionados con la normativa CARB, por un valor superior a \$110.8 millones. Al 31 de diciembre de 2023, estimamos que podemos seguir incurriendo en gastos sustanciales para cumplir con estos requisitos.

En 2019, Colorado adoptó el Plan de Acción Climática para Reducir la Contaminación (Proyecto de Ley de la Cámara 19-1261) (“CCAP”). El CCAP establece como objetivo reducir los niveles de contaminación por GHG en el estado en un 26% para 2025, un 50% para 2030 y un 90% para 2050 en comparación con los niveles de 2005. El Departamento de Salud Pública y Medio Ambiente de Colorado, a través de la División de Control de la Contaminación Atmosférica, está elaborando una normativa para aplicar el CCAP, y las normas y reglamentos resultantes podrían resultar en requerimientos adicionales de tecnologías adicionales de control de emisiones y otros cambios en sus procesos operativos para los fabricantes de cemento. Además, el 22 de octubre de 2021, la Comisión de Control de la Calidad del Aire de Colorado aprobó la norma de Emisiones de Gases Verdes y Gestión de Energía para Manufactureros en Colorado (“GEMM”, por sus siglas en inglés). La GEMM entró en vigor el 15 de diciembre del 2021. El GEMM pretende reducir la contaminación atmosférica, ahorrar energía y mejorar la calidad del aire en las comunidades cercanas a las plantas emisoras. Exige que determinadas plantas en el estado que producen 50,000 toneladas o más de emisiones de GHG, incluida nuestra instalación de materiales de construcción en Lyon, entre otras cosas, preparen y presenten a la División de Control de la Contaminación Atmosférica una auditoría energética y que demuestre que están utilizando las GHG Mejores Tecnologías de Control Disponibles y Mejores Prácticas de Gestión de la Energía y Mejores Prácticas de Gestión (*Best Available Control Technologies and Energy Best Management Practices*). Si la auditoría demuestra que una instalación utiliza GHG Mejores Tecnologías de Control Disponibles y Mejores Prácticas de Gestión de la Energía y Mejores Prácticas de Gestión, se le exigirá que reduzca sus emisiones de GHG en un 5%. Por otro lado, si la auditoría de una instalación muestra que no está

utilizando esos mejores controles para ahorrar energía y reducir las emisiones de GHG, tendrá que reducir la misma cantidad de emisiones que lograrían esos mejores controles, además de reducir un 5% adicional en las emisiones totales de GHG. Además, en julio de 2021, Colorado adoptó la Ley de Justicia Medioambiental (House Bill 21-1266) (“EJA”, por sus siglas en inglés), que exige que el sector manufacturero de Colorado en su conjunto reduzca las emisiones de GHG en un 20% para el 2030, con base en las emisiones reportadas en el 2015. La APCD presentó una propuesta para la EJA (o GEMM Fase 2) a la Comisión de Control de la Calidad del Aire en septiembre de 2023, y la normativa se adoptó el 20 de octubre de 2023. Estamos cumpliendo con la GEMM Fase 1 y estamos analizando la nueva normativa propuesta para implementar la EJA, la cual entró en vigor el 15 de diciembre de 2023.

Europa

Unión Europea

En la UE, el sector del cemento está sujeto a una serie de leyes ambientales a nivel de la UE y de distintos Estados Miembros. Las leyes principales de la UE se analizan con más detalle a continuación. A grandes rasgos, la Ley Europea del Clima establece un objetivo jurídicamente vinculante de cero emisiones netas de GHG en la UE para el 2050. Las instituciones de la UE y los Estados Miembros están obligados a tomar las medidas necesarias a nivel de la UE y de los Estados Miembros para cumplir con el objetivo tomando en consideración la importancia de promover la equidad y solidaridad entre los Estados Miembros. También establece un objetivo climático para 2030 de reducción de al menos el 55% de las emisiones netas de GHG comparadas con 1990.

Permisos Industriales y Controles de Emisiones de la UE

La Directiva sobre Emisiones Industriales (2010/75/UE) (“IED”, por sus siglas en inglés) es el principal instrumento de la UE que regula las emisiones contaminantes de las instalaciones industriales. En virtud de IED, los operadores de plantas industriales, incluidas las plantas de cemento, están obligados a obtener un permiso integrado de la autoridad competente en materia de permisos de los Estados Miembros. Estos permisos contienen valores límite de emisión y otras condiciones basadas en la aplicación de un nuevo concepto jurídico y técnico denominado “Mejores Técnicas Disponibles” (“BAT”, por sus siglas en inglés).

Para definir las BAT y el comportamiento medioambiental asociado a las mismas a escala de la UE, la Comisión Europea organiza un intercambio de información con expertos de los Estados Miembros, la industria y las organizaciones ambientales. La Comisión Europea adopta y publica los Documentos Referenciales de BAT (“BREFs”, por sus siglas en inglés) para los sectores industriales cubiertos por la IED. Un elemento clave de los BREFs son las conclusiones sobre las BAT (“BATC”, por sus siglas en inglés), que se utilizan como referencia para establecer las condiciones de los permisos. La IED permite a las autoridades competentes cierta flexibilidad para fijar valores límite de emisión menos estrictos. Esto sólo es posible en casos específicos en los que una evaluación demuestre que alcanzar los niveles de emisión asociados a las BAT descritos en la BATC daría lugar a costos desproporcionadamente más elevados en comparación con los beneficios ambientales debido a la ubicación geográfica o las condiciones ambientales locales o las características técnicas de la instalación. La autoridad competente deberá documentar siempre la justificación de la concesión de tales excepciones.

En abril de 2013, de conformidad con la Decisión N° 2013/163/UE de la Comisión Europea, la Comisión Europea publicó las BATC en el marco de la IED para la producción de cemento, piedra caliza y óxido de magnesio, junto con los niveles de emisión específicos. Este documento establece una amplia lista de requisitos técnicos para la mayoría de los aspectos del proceso de producción de cemento en la UE, con el objetivo de prevenir y minimizar todas las emisiones contaminantes. En virtud de la IED, las autoridades encargadas de conceder los permisos deben revisarlos y, si es necesario, actualizar las condiciones de los permisos en un plazo de cuatro años a partir de que la Comisión Europea publique las decisiones sobre las BATC para una actividad concreta.

La Comisión Europea propuso una revisión de la IED con el propósito de estimular una profunda transformación agroindustrial hacia la contaminación cero mediante el uso de tecnologías de vanguardia. Al 31 de diciembre de 2023, se ha alcanzado un acuerdo político provisional sobre la revisión de la IED, pendiente de una adopción formal por el Parlamento Europeo y el Consejo de la UE, en el que los minerales industriales no se incluyen en el ámbito de aplicación de la IED revisada. Sin embargo, sujeto a revisión y a la propuesta legislativa de la Comisión Europea, el ámbito de aplicación podrá extenderse a los minerales industriales.

Al 31 de diciembre del 2023, un total de cinco BREFs de los 33 BREFs existentes, más dos REFs están siendo reescritos o revisados. Al 31 de diciembre del 2023, esto tiene el potencial de requerir que nuestras operaciones en Europa se adapten para ajustarse a las últimas BAT, lo que a su vez podría afectar a nuestras operaciones.

Al 31 de diciembre del 2023, creemos que nuestras operaciones en los Estados Miembros de la UE se verán afectadas dado el cambio de enfoque normativo que anuncia la legislación. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos evaluar el grado de impacto que, los requisitos futuros relativos a las BAT que entren en vigor bajo la IED, tendrán en nuestras operaciones en los Estados Miembros.

Comercio de Emisiones de la UE

La UE estableció un sistema de comercio de emisiones (“EU ETS”, por sus siglas en inglés) mediante la Directiva 2003/87/EC, crear un mecanismo que impone un precio determinado por el mercado a la emisión de determinados GHG, incluyendo el CO₂. Los operadores de instalaciones en tierra y los operadores de aeronaves deben entregar un derecho de emisión por cada tonelada de CO₂ de sus emisiones durante un año calendario. El EU ETS se aplica a una amplia gama de instalaciones/operaciones en los sectores industrial, de generación de electricidad y de aviación intra-UE. Implementa un enfoque de ‘fijación de precios’, en el que el número total de derechos de emisiones disponibles (el “límite”) se reduce con el tiempo. Los operadores reciben una libre asignación de derechos de emisiones (de conformidad con los parámetros de referencia para toda la industria) o compran derechos de emisiones en subastas centralizadas o a terceros. Los derechos de emisiones son libremente negociables. La no entrega de derechos de emisión está sujeta a sanciones monetarias significativas de €100 (más indexación) por cada tonelada de CO₂ emitida respecto a la cual no se hayan entregado derechos de emisión, además de que el operador debe entregar el número relevante de derechos de emisión. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones cualificadas en la UE, incluidas nuestras plantas de producción de clínker, están sujetas al EU ETS.

El EU ETS está dividido en cuatro fases. Para la actual Fase IV del EU ETS (de 2021 a 2030), el límite máximo global de derechos de emisión en toda la UE iba a reducirse inicialmente (mediante lo que se conoce como la reducción de factor lineal) en un 2.2% anual a partir de 2021. Se ha introducido una Reserva de Estabilidad del Mercado (“MSR” por sus siglas en inglés) para hacer frente a los desequilibrios de oferta y demanda en la EU ETS los cuales han provocado fluctuaciones de precios.

Tradicionalmente, los legisladores de la UE han considerado que la asignación gratuita de derechos de emisión es la principal forma de reducir el riesgo de fuga de carbono, es decir, el aumento de las importaciones procedentes de países que no controlan el cambio climático o el riesgo de que las industrias que hacen un uso intensivo de la energía, al enfrentarse a costos más elevados a causa del EU ETS, trasladen sus plantas más allá de las fronteras de la UE a estos países, lo que supone una fuga de emisiones de CO₂ sin ningún beneficio ambiental.

La Comisión Europea adopta periódicamente una lista de los sectores de EU ETS que se consideran en riesgo significativo de fuga de carbono, previo acuerdo de los Estados Miembros de la UE y el Parlamento Europeo. Los principales factores que se tienen en cuenta para determinar si un sector corre un riesgo significativo de fuga de carbono son la medida en que los costos directos e indirectos inducidos por la aplicación del EU ETS aumentarían el costo de producción, calculado como proporción del valor añadido bruto, y la intensidad comercial del sector con países no pertenecientes a la UE (importaciones y exportaciones). Esta lista ha incluido históricamente el sector de la producción de cemento.

La industria del cemento está incluida en la lista de sectores con riesgo significativo de fuga de carbono para la Fase IV del EU ETS; y por lo tanto recibe, y debería seguir recibiendo, libre asignación hasta finales de 2025. Hemos debatido la interacción de la asignación gratuita de derechos de emisión y el EU CBAM (según se define más adelante).

Revisión de los EU ETS

En julio de 2023 entró en vigor la legislación que prevé una serie de reformas al EU ETS. El EU ETS revisado entrará en vigor el 1 de enero de 2024. Las emisiones de GHG en sectores del EU ETS ahora se reducirán un 62% para el 2030 en comparación con los niveles de 2005. Habrá una reducción única de la cantidad de derechos de emisión disponibles en toda la UE de 90 Mt CO₂e en el 2024 y de 27 Mt CO₂e en el 2026. El factor de reducción lineal de la Fase IV pasará del 2.2% al 4.3% de 2024-2027 y al 4.4% de 2028-2030.

La libre asignación de derechos de emisión a operadores, incluyendo aquellos en la industria del cemento, se reducirá progresivamente durante un periodo de nueve años de 2026 hasta el 2034 de la siguiente manera: 2026: 2.5%, 2027: 5%, 2028: 10%, 2029: 22.5%, 2030: 48.5%, 2031: 61%, 2032: 73.5%, 2033: 86%, 2034: 100%. Para los sectores que producen bienes cubiertos por el EU CBAM (según se define más adelante), la reducción de la libre asignación se implementará mediante una reducción gradual mientras que el EU CBAM se introduce gradualmente a partir de 2026 hasta la libre asignación cero en 2034 en adelante.

Las emisiones del sector marítimo estarán incluidas en el EU ETS, con las obligaciones de entregar derechos de emisión pasando del 40% de emisiones verificadas en 2024 a 100% en 2026. Todas las emisiones de los viajes dentro de la UE y en los puertos de la UE estarán cubiertas por el EU ETS, y el 50% de las emisiones de los viajes hacia o desde un país no perteneciente a la UE. A finales de 2026, la Comisión Europea también evaluará si introduce las emisiones procedentes de la incineración de residuos municipales en el EU ETS a partir de 2028. Además, se ha reforzado el MSR.

Al 31 de diciembre de 2023, a menos que Cemex sea capaz de asegurar que se desarrollen e implementen nuevas tecnologías limpias y procesos de descarbonización, aún después de considerar la dinámica de precios del mercado y la implementación de medidas de mitigación para reducir las emisiones en nuestras operaciones, se espera que la eliminación gradual de la libre asignación de derechos de emisión bajo el EU ETS tenga un impacto adverso en nuestras operaciones y en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2023, esperamos que la cantidad total de derechos de emisión que serán asignados libremente de manera anual a Cemex en la Fase IV, debido al excedente no utilizado en las fases previas, deberá ser suficiente para nuestras operaciones en Europa hasta por lo menos finales de 2025. En caso de que fuera necesario comprar derechos de emisión, dichos derechos de emisión probablemente se comprarían a precios más elevados debido a la volatilidad del mercado y a los cambios en el EU ETS. Al 31 de diciembre de 2023, no somos capaces de predecir el efecto de los cambios descritos anteriormente y no podemos evaluar si su aprobación e implementación tendrían un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Mecanismo de Ajuste en la Frontera del Carbono (CBAM) de la UE

Para ayudar a afrontar el problema de la fuga de carbono (explicado anteriormente), la UE ha implementado un Reglamento mediante el cual se establece un Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono ("EU CBAM" por sus siglas en inglés) ((EU) 2023/956). El EU CBAM se aplicará inicialmente a ciertos productos y precursores seleccionados cuya producción es intensiva en carbono y presenta el riesgo más significativo de fuga de carbono: cemento, hierro y acero, aluminio, fertilizantes, electricidad, e hidrogeno, así como emisiones indirectas bajo en determinadas condiciones.

Durante la fase de transición, la cual ya se encuentra en vigor hasta el primero de enero de 2026, los importadores están obligados a notificar de manera trimestral el total verificado de las emisiones de GHG contenidas en los bienes importados en un año calendario determinado, detallando las emisiones directas e indirectas, así como cualquier precio del carbono efectivamente pagado en un tercer país. Para el 31 de diciembre de 2024, los importadores deberán tener el estatus de “declarante autorizado del EU CBAM” para calificar para la importación de bienes incluidos en el ámbito de aplicación.

Una vez que el sistema permanente entre en vigor el 1 de enero de 2026, los importadores tendrán que declarar cada año la cantidad de bienes importados en la UE el año anterior y los GHG incorporados a ellos. Después, entregarán el número correspondiente de certificados EU CBAM. El precio de los certificados se calculará en función del precio medio semanal de subasta de los derechos de emisión del EU ETS, expresado en €/tonelada de CO₂ emitida. La eliminación progresiva de la libre asignación en el marco del EU ETS tendrá lugar en paralelo con la introducción progresiva del EU CBAM en el periodo 2026-2034. Esperamos que para 2030, esta eliminación progresiva reduzca nuestras libres asignaciones en virtud del EU ETS en aproximadamente 4 millones de derechos de emisión de la UE (“EUAs”, por sus siglas en inglés), cada uno equivalente a una tonelada de CO₂e. Sin embargo, a 31 de diciembre de 2023, debido a la dinámica de precios del mercado y a la aplicación de medidas de mitigación para reducir las emisiones en nuestras operaciones, no esperamos un impacto material adverso en nuestras operaciones, nuestros resultados de operaciones, liquidez y situación financiera.

Taxonomía de la UE

La UE ha establecido un sistema de clasificación que establece una lista de actividades económicas ambientalmente sostenibles en virtud del Reglamento (EU) 2020/852 (la “Taxonomía de la UE”). Su uso principal es apoyar la divulgación obligatoria de inversiones y activos sostenibles por parte de inversionistas, bancos y empresas en la UE. También se utilizará para determinar si las actividades son elegibles para los criterios de uso de los ingresos de los bonos verdes, según el Estándar de Bonos Verdes de la UE. Los Criterios Técnicos de Selección elaborados en el marco de la Taxonomía de la UE establecen las normas que deben cumplir determinadas actividades del sector del cemento para ser calificadas como “medioambientalmente sostenibles”. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex no está obligado a reportar conforme a la Taxonomía de la UE. No obstante, Cemex proporciona voluntariamente determinada información de acuerdo con la Taxonomía de la UE. A pesar de ser demasiado pronto para determinarlo en esta etapa, además de imponer ciertas obligaciones de reportar, la clasificación de las actividades de una empresa conforme a la Taxonomía de la UE podría, entre otras cosas, influir en la capacidad de Cemex para acceder a fondos para determinados proyectos, a los mercados financieros o a productos financieros.

Permisos en el Reino Unido

Las actuales EU BATC, cuyo objetivo es prevenir o reducir las emisiones y los impactos sobre el medio ambiente, siguen surtiendo efecto en el Reino Unido. El Reino Unido ya no necesita cumplir los requisitos de ninguna de las nuevas EU BATC, excepto en el caso de Irlanda del Norte (“NI”, por sus siglas en inglés), donde el Protocolo NI establece los sectores que permanecen bajo la IED. El Gobierno del Reino Unido dirigirá el desarrollo del UK BATC, con la premisa de mantener una regulación competitiva y una futura alineación o equivalencia con la del EU BATC. El UK BATC se determinará mediante un enfoque basado en evidencias con la industria, reguladores y organizaciones no gubernamentales. El UK BATC se publicarán como instrumentos legales y se utilizarán como base para las condiciones de los permisos de la industria. El sistema UK BATC tardará entre uno a tres años en crear un conjunto de BATC dependiendo de la complejidad del sector industrial. El orden del BATC que se revisarán se anunciará con anticipación para dar a los grupos de interés la oportunidad de expresar sus opiniones. Los primeros cuatro sectores industriales que establecerán los grupos BATC serán los de procesamiento de metales ferrosos—galvanización, procesamiento de metales ferrosos—moldeado, textiles, y tratamiento de gases residuales en el sector químico. Al

31 de diciembre de 2023, no somos capaces de evaluar el grado del impacto que cualquier requisito futuro del BATC que entre en vigor en virtud de los requisitos de permisos del Reino Unido tendrá en nuestras operaciones en el Reino Unido.

ETS del Reino Unido

A partir del 1 de enero de 2021, un sistema independiente de comercio de emisiones en el Reino Unido (el “UK ETS” por sus siglas en inglés) sustituyó al EU ETS en el Reino Unido (salvo aquellas que se refieran a la generación de electricidad por las NI). Con algunas excepciones, el UK ETS es similar al EU ETS y ofrece continuidad tras la transición del EU ETS. Entre estas excepciones se encuentran las siguientes (i) un tope anual más estricto que el del EU ETS, en un 5% por debajo del límite de la Fase IV del EU ETS; y (ii) la aplicación de mayores multas, ya que se impondría un cargo de GBP100 por cada tonelada de emisiones no cubierta por derechos de emisión, lo que es superior a la multa de €100 del EU ETS. Está previsto que el límite del Reino Unido se revise en 2024 para ajustarse plenamente a una trayectoria de cero emisiones netas. Además, el UK ETS no refleja las recientes modificaciones de la Fase IV del EU ETS descritas anteriormente.

En diciembre de 2023, el gobierno del Reino Unido publicó dos consultas. La primera consulta se denomina “Sistema de Comercio de Emisiones del Reino Unido: Revisión de la Asignación Gratuita” (*UK Emissions Trading Scheme: Free Allocation Review*). Antes del próximo período de asignación de derechos de emisión en 2026, el gobierno del Reino Unido está consultando sobre diferentes opciones de cambios en la metodología de asignación con respecto a los derechos de emisión libre, incluyendo el enfoque de contabilización de la actividad, la evaluación comparativa, la forma en que se evalúa el riesgo de fuga de carbono, aspectos adicionales de la metodología, como la consideración de las tecnologías de descarbonización y la condicionalidad, y propuestas técnicas para mejorar la operatividad y la entregabilidad del sistema. La segunda consulta se denomina “Sistema de Comercio de Emisiones del Reino Unido: futura política de mercados” (*UK Emissions Trading Scheme: future markets policy*). El gobierno del Reino Unido está revisando la política de mercados de sistemas de comercio de emisiones para asegurarse de que sigue siendo adecuada a su propósito y es eficaz en la gestión de los riesgos a los que se enfrenta un sistema establecido y en desarrollo. En particular, el gobierno del Reino Unido está recabando opiniones sobre la conveniencia de aplicar un Mecanismo de Ajuste de la Oferta para hacer frente al riesgo de desplazamiento de la demanda con repercusiones a largo plazo en el mercado, sobre la conveniencia de mantener un Precio de Reserva de Subasta, sobre la conveniencia de mantener el Mecanismo de Contención de Costos (“CCM” por sus siglas en inglés), que se activa si los precios actuales son elevados durante un período sostenido en relación con el promedio histórico, y sobre el diseño del CCM.

Al 31 de diciembre de 2023, aunque el UK ETS ofrece continuidad tras la transición del EU ETS, no es posible predecir con certeza cómo afectará el UK ETS a Cemex en el Reino Unido. Al igual que en la Fase IV del EU ETS y dado el endurecimiento de los límites y la revisión esperada en 2024, la cantidad agregada de derechos de emisión asignados a Cemex bajo el UK ETS podría no ser suficiente para nuestras operaciones en el Reino Unido y, por lo tanto, Cemex podría requerir comprar derechos de emisión en algún momento. Podría ser necesario comprar estos derechos de emisión a precios más altos debido a la potencial liquidez insuficiente y a la mayor volatilidad de los precios en el UK ETS en comparación con el EU ETS. Todo esto podría tener un impacto material en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

UK CBAM

El gobierno del Reino Unido anunció en diciembre de 2023 que implementará un Mecanismo Británico de Ajuste en Frontera por Carbono (“UK CBAM” por sus siglas en inglés) para 2027. La responsabilidad aplicada por el UK CBAM dependerá de la intensidad de las emisiones de GHG del bien importado y de la diferencia entre el precio del carbono aplicado en el país de origen (si lo hubiera) y el precio del carbono que se habría aplicado si el bien se hubiera producido en el Reino Unido. La responsabilidad del UK CBAM recaerá directamente en el importador de los

productos importados incluidos en el ámbito de aplicación del UK CBAM sobre la base de las emisiones incorporadas en los bienes importados. A diferencia del EU CBAM, el sistema no implicará la compra o el comercio de certificados de emisiones. Los detalles sobre el diseño y la aplicación de la UK CBAM se someterán a consulta en 2024, pero inicialmente se aplicarán a los productos industriales más intensivos en emisiones importados al Reino Unido desde los sectores del aluminio, cemento, cerámica, fertilizantes, vidrio, hidrógeno, hierro y acero.

Al 31 de diciembre de 2023, no esperamos un impacto material adverso debido a la dinámica de los precios de mercado y a la aplicación de medidas de mitigación para reducir las emisiones en nuestras operaciones.

Terrenos de confinamiento de desechos de Gran Bretaña

En Gran Bretaña, la inversión futura en terrenos de confinamiento de desechos, tanto en uso como fuera de operación, ha sido evaluada y cuantificada respecto de un período durante el cual se considera que los sitios tendrán el potencial de causar un daño ambiental, generalmente en forma consistente con el marco regulatorio de hasta 60 años contados a partir de la fecha de cierre. El gasto evaluado se relaciona con los costos por el monitoreo de los sitios y la instalación, reparación y renovación de infraestructura ambiental. Los costos han sido cuantificados con base en un valor presente neto en el monto de £163,288,190.74 (\$207.94 millones al 31 de diciembre del 2023, conforme a un tipo de cambio de £0.79 por \$1.00) al 31 de diciembre del 2023, y creamos una provisión por este monto.

Demanda Colectiva Ambiental en Filipinas

El 20 de septiembre de 2018, se produjo un deslave en Sitio Sindulan, Barangay Tina-an, Naga City, Cebú, Filipinas (el “Deslave”), un sitio ubicado dentro de un área cubierta por los derechos mineros de ALQC.

Somos un accionista minoritario indirecto de ALQC, el principal proveedor de materia prima de una de nuestras subsidiarias en Filipinas, APO.

El 19 de noviembre de 2018, CHP y APO recibieron una citación relativa a una demanda colectiva ambiental presentada por 40 personas físicas y una persona jurídica (en nombre de 8,000 personas supuestamente afectadas por el Deslave) en el Tribunal Regional de Primera Instancia de Talisay, Cebú (el “Tribunal de Cebú”), contra CHP, ALQC, APO, la Oficina de Minas y Geociencias del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales, el Gobierno Municipal de Naga, y la provincia de Cebú, para la “Restitución de los Daños al Medio Ambiente Natural y Humano, la Solicitud de Emisión de una Orden de Protección del Medio Ambiente Contra las Operaciones de Canteras en la Isla de Cebú con la Petición de una Orden de Protección Temporal, un Mandato Judicial para la Determinación de la Capacidad de Carga de la Isla de Cebú y la Rehabilitación y Restauración de los Ecosistemas Dañados”.

En la demanda, entre otras alegaciones, los demandantes afirman que el Deslave se produjo como resultado de la negligencia grave de los demandados; y solicitan, entre otras reparaciones, (i) daños y perjuicios monetarios por un importe de 4.3 mil millones de Pesos Filipinos (\$77.63 millones al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo

de cambio de 55.39 Pesos Filipinos por \$1.00), (ii) la creación de un fondo de rehabilitación de 500 millones de Pesos Filipinos (\$9.02 millones al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de 55.39 Pesos Filipinos por \$1.00), y (iii) la emisión de una Orden de Protección Temporal del Medio Ambiente contra ALQC con el objetivo de evitar que ALQC realice más actividades de cantera mientras el caso esté pendiente.

Al 31 de diciembre de 2023, entre otras defensas y basándose en un informe de la Oficina de Minas y Geociencias del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales, CHP, APO y ALQC (individualmente, cada uno de ellos un “Demandado Privado” y colectivamente, los “Demandados Privados”) niegan su responsabilidad y mantienen la posición de que el Deslave se produjo por causas naturales.

En una orden de fecha 16 de agosto de 2019, el Tribunal de Cebú denegó la Solicitud de una Orden de Protección Temporal del Medio Ambiente de los demandantes. Los demandantes solicitaron una reconsideración, pero el Tribunal de Cebú también denegó la moción de los demandantes en una orden de fecha 30 de septiembre de 2019. Los demandantes no apelaron esta sentencia, que se hizo definitiva a partir del 5 de diciembre de 2020.

Asimismo, en una orden por separado también de fecha 30 de septiembre de 2019, el Tribunal de Cebú concedió parcialmente las defensas afirmativas planteadas por los Demandados Privados en sus respectivas respuestas, y dictaminó, entre otras cosas, que el caso en cuestión contra CHP y APO se desestima por falta de declaración de una causa de acción. El Tribunal de Cebú también dictaminó que (i) los 22 demandantes que no firmaron la verificación y la certificación en contra de la elección de foro de conveniencia son descartados como partes demandantes; (ii) el caso en cuestión no es una demanda colectiva adecuada, y que los 17 demandantes restantes sólo pueden demandar por sus respectivas demandas, pero no como representantes de las más de 8,000 presuntas víctimas del incidente del Deslave; (iii) se desecha de acción de los demandantes contra ALQC por violación de la Sección 19(a) de la Ley de la República No. 10121; (iv) existe un error en la acumulación de causas de acción entre la demanda ambiental y la demanda por daños y perjuicios; y (v) la demanda por daños y perjuicios de los restantes demandantes procederá por separado tras el pago de las tarifas de expediente requeridas en un plazo de 30 días a partir de la recepción de la orden, de lo contrario, la causa por daños y perjuicios será desestimada. Una moción de reconsideración fue presentada por los demandantes el 26 de noviembre de 2019. Durante la audiencia de la moción de reconsideración de los demandantes el 11 de septiembre de 2020, la Provincia de Cebú fue oficialmente excluida como demandada en el caso. En otra orden fechada el 17 de noviembre de 2021, el Tribunal de Cebú denegó la moción de reconsideración del demandante y también aceptó las mociones de la Oficina de Minas y Geociencias del Gobierno Municipal de Naga, desestimando el caso contra ellos. El 31 de enero de 2022, los demandantes presentaron un escrito de recurso ante el Tribunal de Cebú indicando su intención de apelar la última orden del Tribunal de Cebú ante el Tribunal de Apelación. Los demandados (incluidos los demandados del gobierno) se opusieron a la apelación de los demandantes. El 28 de abril de 2022, el Tribunal de Cebú rechazó la apelación de los demandantes por haber sido presentada fuera del plazo e instruyó el registro de la sentencia para la emisión del correspondiente certificado de firmeza. Los demandantes no presentaron una moción de reconsideración, por lo tanto, el 4 de mayo de 2023, el Tribunal de Cebú emitió un certificado de firmeza confirmando el sobreseimiento. En consecuencia, este certificado de firmeza considera que la orden del Tribunal de Cebú de 30 de septiembre de 2019, que concede parcialmente las defensas afirmativas de los Demandados Privados, es definitiva y ejecutoria, y desestima el caso contra APO, CHP y todos los defensores públicos, así como las reclamaciones por daños y perjuicios contra ALQC.

Al 31 de diciembre de 2023, sólo ALQC permanece como demandado privado del caso en relación con el aspecto medioambiental de la supuesta violación de la Ley de Minas de Filipinas por parte de ALQC, que supuestamente causó daños al medio ambiente y supuestamente hizo a ALQC responsable de la limpieza y rehabilitación. En esta fase del procedimiento global y teniendo en cuenta todas las posibles defensas que podrían estar disponibles, aunque no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en el procedimiento global,

creemos que no es probable una resolución final adversa en el procedimiento global y, en su caso, creemos que una resolución final adversa, no debería tener un impacto material adverso en nuestras operaciones, liquidez y situación financiera.

Aranceles

A continuación se exponen los aranceles sobre el cemento importado en algunos de los países y regiones en los que operamos.

México

Los aranceles mexicanos sobre los bienes importados varían según el producto e históricamente han sido tan altos como el 100%. A lo largo de los años, los aranceles de importación se han reducido sustancialmente, y actualmente van desde ninguno para las materias primas hasta más del 20% para los productos terminados. Como resultado del Tratado de Libre Comercio de América del Norte ("TLCAN"), a partir del 1 de enero de 1998 se eliminó el arancel sobre el cemento importado a México desde Estados Unidos o Canadá. Un nuevo tratado firmado el 30 de noviembre de 2019, denominado Tratado Estados Unidos-México-Canadá ("T-MEC"), y que sustituye al TLCAN, entró en vigor el 1 de julio de 2020. El T-MEC no tiene ningún impacto sobre los aranceles del cemento importado de Estados Unidos o Canadá a México.

Mientras que la falta de existencia o reducción de aranceles podría llevar a una mayor competencia de las importaciones en los mercados en México en los que operamos, es posible que otros factores, tales como el costo de transporte incurrido desde la mayoría de los productores fuera de México hasta el centro del país, tradicionalmente la región de mayor demanda en México, puedan ser vistos como una barrera para entrar a ciertas regiones en México en las que operamos.

Estados Unidos

En general, y al margen de cualquier otra restricción o prohibición, al 31 de diciembre de 2023, cualquier cemento importado a Estados Unidos desde Cuba y Corea del Norte está sujeto a derechos de aduana dependiendo del tipo específico de cemento. Las importaciones a Estados Unidos desde Cuba y Corea del Norte están generalmente prohibidas debido a los controles de importación/exportación de Estados Unidos y a las sanciones económicas. Para importar cemento y otros productos a Estados Unidos desde Cuba o Corea del Norte, un importador tendría que obtener una licencia del gobierno estadounidense o establecer de otro modo la existencia de una excepción de licencia.

El 18 de septiembre de 2018, el Representante Comercial de los Estados Unidos publicó una lista de importaciones chinas por valor de \$200 mil millones que iban a estar sujetas a aranceles adicionales. Esta lista incluía cemento, clínker, cemento de escoria y escoria granulada de la fabricación de hierro o acero. Estos aranceles adicionales entraron en vigor a partir del 24 de septiembre de 2018 e inicialmente eran del 10%. Se esperaba que Estados Unidos aumentara los aranceles adicionales al 25% a partir del 1 de enero de 2019, pero este aumento se pospuso durante 90 días a partir del 1 de diciembre de 2018, para dar tiempo a que Estados Unidos y China negocien sus disputas comerciales. En consecuencia, en ausencia de una resolución de las disputas comerciales, la tasa de derecho adicional para los productos cubiertos por la acción arancelaria de septiembre de 2018 aumentó al 25% el 10 de mayo de 2019. El 23 de agosto de 2019, Estados Unidos anunció que el actual arancel de importación del 25% se incrementaría al 30% el 1 de octubre de 2019. El 11 de septiembre de 2019, Estados Unidos anunció que la implementación de este aumento se retrasaría hasta el 15 de octubre de 2019, sin embargo, la implementación de este aumento aún no se ha producido al 31 de diciembre de 2023, y el arancel sigue siendo del 25%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, las importaciones de cemento a los Estados Unidos procedentes de países distintos de Cuba, China y Corea del Norte están actualmente libres de impuestos; sin embargo, determinadas personas y entidades que figuran en las listas del gobierno estadounidense de nacionales especialmente designados y partes prohibidas, pueden estar sujetas a los controles de importación/exportación de Estados Unidos y a otras sanciones que prohíben las transacciones (incluidas las de importación) con dichas personas sin licencia.

Europa

Los Estados Miembro de la UE están sujetos a la política comercial uniforme de la UE. No hay aranceles para el cemento importado a un país miembro de la UE desde otro país miembro o para el cemento exportado desde un país de la UE a otro país miembro. A partir del 31 de diciembre de 2023, para el cemento importado en un país miembro desde un país no miembro, el arancel era del 1.7% del valor en aduana. Cualquier país con trato preferencial con la UE está sujeto a los mismos aranceles que los miembros de la UE. La mayoría de los productores de Europa del Este que exportan cemento a los países de la UE no pagan actualmente ningún arancel.

Reino Unido

Tras la salida del Reino Unido del Mercado Único y de la Unión Aduanera de la Unión Europea a principios de 2021, el Reino Unido ya no está obligado a respetar el Arancel Exterior Común de la UE y ha introducido su propio programa de Aranceles Globales del Reino Unido (“UKGT”), que determina los derechos y aranceles sobre las mercancías sobre una base de Nación Más Favorecida en línea con los principios de la Organización Mundial del Comercio. De acuerdo con el UKGT, se han eliminado los aranceles de entre el 1.7% y el 2.7% para más de 40 productos de la construcción, entre ellos el cemento portland, el mármol, el granito, otros tipos de piedra de construcción y cartón de yeso.

El Reino Unido también ha suscrito un acuerdo comercial con la UE, conocido como Acuerdo de Comercio y Cooperación UE-Reino Unido, que prevé la continuación del comercio sin la imposición de aranceles y cuotas.

Asuntos Fiscales

México

El 1 de febrero de 2022, una de nuestras subsidiarias en México fue notificada de un oficio de observaciones emitido por el Servicio de Administración Tributaria (“SAT”), especificando que se adeudaban Ps1,093 millones (\$64.40 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 por \$1.00) en impuestos, como resultado de ciertas deducciones rechazadas y reclasificaciones de impuestos. El 13 de julio de 2023, el SAT redujo su reclamación de impuestos por pagar a Ps945 millones (\$55.68 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de Ps16.97 por \$1.00).

En septiembre de 2023, presentamos un recurso solicitando al SAT reconsiderar las determinaciones hechas en el oficio de observaciones. Al 31 de diciembre de 2023, esperamos que el SAT tome entre seis meses y un año para emitir una resolución con respecto a este recurso. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este procedimiento; pero, si se resuelve adversamente, creemos que una resolución adversa no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Estados Unidos

El Servicio de Impuestos Internos de los Estados Unidos (“IRS”) ha concluido sus auditorías para los años 2014 a 2019. Los hallazgos finales no alteraron las declaraciones originalmente presentadas por Cemex en los Estados Unidos, las cuales no tenían reservas resguardadas para cualquier asunto fiscal potencial.

Colombia

El 6 de abril de 2018, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (“DIAN”) notificó a Cemex Colombia un aviso de procedimiento en el que la DIAN rechazó ciertas deducciones hechas por Cemex Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2012. La DIAN determinó un incremento en los impuestos a pagar por Cemex Colombia por un monto de 124.79 mil millones de Pesos Colombianos (\$32.37 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) e impuso una sanción por un monto de 124.79 mil millones de Pesos Colombianos (\$32.37 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). El 22 de junio de 2018, Cemex Colombia respondió a la notificación del procedimiento; y, el 28 de diciembre de 2018, Cemex Colombia fue notificada de la emisión de una liquidación oficial confirmando la información en la notificación del procedimiento. Cemex Colombia interpuso recurso de reposición el 21 de febrero de 2019 dentro del término legal. El 8 de enero de 2020, Cemex Colombia fue notificada de que la DIAN, en respuesta al recurso presentado por Cemex Colombia, había confirmado la evaluación de la DIAN de que Cemex Colombia está obligada a pagar mayores impuestos y las sanciones correspondientes, como se notificó previamente el 6 de abril de 2018. El 1 de julio de 2020, Cemex Colombia interpuso un recurso de apelación contra la mencionada resolución ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca admitió el recurso el 20 de septiembre de 2021. No se requiere el pago de ningún monto por parte de Cemex Colombia hasta que se hayan interpuesto y concluido todos los recursos disponibles. Adicionalmente, el 10 de marzo de 2020, la DIAN emitió un acto administrativo complementario “pliego de cargos”, en el que la autoridad reclama el pago del saldo a favor que se originó en la declaración de renta del año mencionado y que fue compensado por Cemex Colombia con impuestos de años posteriores. Cemex Colombia presentó su respuesta el 2 de junio de 2020. El 25 de octubre de 2021, la DIAN emitió una resolución en relación con el pliego de cargos confirmando la sanción impuesta por compensación inadecuada. La mencionada sanción comprende 56.82 mil millones de Pesos Colombianos (\$14.74 millones al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) de los 124.79 mil millones de Pesos Colombianos (\$32.37 millones al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) de aumento de impuestos a pagar por Cemex Colombia tasados en 2018. Cemex Colombia presentó el recurso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca el 16 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2023, el Tribunal Administrativo de Cundinamarca no ha fijado una fecha para la audiencia del procedimiento. No obstante esta resolución pendiente, al 31 de diciembre de 2023, Cemex considera que no es probable una resolución adversa después de concluir todos los procedimientos de defensa disponibles. Sin embargo, es difícil evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en el procedimiento. Si este procedimiento se resuelve adversamente, Cemex considera que esto podría tener un impacto material adverso en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de Cemex.

El 5 de septiembre de 2018, la DIAN notificó a Cemex Colombia un aviso de procedimiento en el que la DIAN rechazó ciertas deducciones tomadas por Cemex Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2011. La DIAN determinó un incremento en los impuestos a pagar por Cemex Colombia por un monto de 85.17 mil millones de Pesos Colombianos (\$22.09 millones al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) e impuso una sanción por un monto de 85.17 mil millones de Pesos Colombianos (\$22.09 millones al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). El 30 de noviembre de 2018, Cemex Colombia respondió a la notificación del procedimiento. El 15 de mayo de 2019, Cemex Colombia fue notificada de la emisión de una liquidación de impuestos que mantiene el rechazo inicial de las deducciones tomadas por Cemex Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2011. Cemex Colombia presentó una apelación el 11 de julio de 2019. El 6 de julio de 2020, Cemex Colombia fue notificada sobre una resolución confirmando la liquidación oficial. El 22 de octubre de 2020, Cemex Colombia interpuso un recurso de apelación contra dicha resolución ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. Si se llega a una resolución final adversa a Cemex Colombia en este asunto, además de los montos

a pagar en confirmación de la liquidación oficial, Cemex Colombia estaría obligada, a partir de la fecha de pago, a pagar intereses sobre los montos que se declaren adeudados a partir de las fechas en que hubieran tenido que ser pagados. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca admitió el recurso el 13 de septiembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2023, en esta fase del procedimiento y teniendo en cuenta todas las posibles defensas disponibles, aunque no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este procedimiento especial, creemos que no es probable una resolución final adversa de este procedimiento especial. No obstante, en caso de resolución desfavorable, consideramos que dicha resolución podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Por otra parte, el 8 de junio de 2020, la DIAN expidió un acto administrativo complementario “pliego de cargos”, en el que la autoridad reclama el pago del saldo a favor que se originó en la declaración de renta del año mencionado y que fue compensado por Cemex Colombia con impuestos de años posteriores. El 17 de diciembre de 2020, Cemex Colombia anunció que la DIAN había archivado dicho pliego de cargos, lo que significa que la DIAN emitió un acto administrativo por el cual cerró el pliego de cargos complementario que se había emitido dentro del proceso de impuesto sobre la renta del año fiscal 2011 a principios de 2020. Con el mencionado acto administrativo, al 31 de diciembre de 2023, se concluye el procedimiento complementario dentro del proceso del impuesto sobre la renta del año 2011, ya que el valor reclamado del 2011 se incluye dentro del proceso complementario del año fiscal 2012, y este procedimiento complementario no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

España

Evaluación de Impuestos para los años 2006 a 2009

El 7 de julio de 2011, las autoridades fiscales en España notificaron a Cemex España de un proceso de auditoría fiscal en España que cubre los años fiscales de 2006 a 2009 inclusive. Las autoridades fiscales en España han cuestionado parte de las pérdidas fiscales reportadas por Cemex España para dichos años. Cemex España ha sido notificada formalmente de multas por un monto total de €456 millones (\$503.37 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) resultantes del proceso de auditoría fiscal del 7 de julio de 2011 en España. El 22 de abril de 2014, Cemex España presentó recursos contra dichas multas ante el Tribunal Económico Administrativo Central (“TEAC”). El 20 de septiembre de 2017, Cemex España fue notificada por el TEAC sobre una resolución adversa a dichos recursos. Cemex España presentó un recurso contra dicha resolución el 6 de noviembre de 2017 ante la Audiencia Nacional y solicitó la suspensión del pago de las multas. La Audiencia Nacional admitió el recurso; y, el 31 de enero de 2018, notificó a Cemex España la concesión de la suspensión del pago, sujeta a la prestación de garantías en o antes del 2 de abril de 2018. En este sentido, Cemex España aportó las respectivas garantías en forma de combinación de una póliza de seguro de responsabilidad civil y una hipoteca de varios activos en España propiedad de su subsidiaria española Cemex España Operaciones, S.L.U. El 6 de noviembre de 2018, la Audiencia Nacional confirmó la aceptación de las garantías por parte de la Agencia Tributaria española, que suspendió la obligación de realizar el pago hasta que se resuelvan definitivamente los recursos. El 30 de noviembre de 2021, la Audiencia Nacional dictó sentencia desestimando el recurso interpuesto por Cemex España contra la resolución del TEAC, confirmando las multas impuestas. Esta sentencia adversa fue notificada a Cemex España el 30 de noviembre de 2021. El 25 de febrero de 2022, Cemex interpuso ante el Tribunal Supremo Español una solicitud de admisión del recurso de casación en contra de la sentencia emitida por la Audiencia Nacional, ya que, de conformidad con la legislación procesal española, el recurrente está obligado a presentar una solicitud de admisión del recurso de casación antes de interponer el recurso de casación, si este se admite. El 13 de octubre de 2022, la Suprema Corte determinó no admitir el recurso de casación y Cemex España interpuso posteriormente un incidente de nulidad buscando la revocación de esta decisión, allegando la violación de sus derechos constitucionales. El 18 de enero de 2023, el Tribunal Supremo Español revirtió su decisión y resolvió

admitir la interposición del recurso de casación de Cemex España. Cemex interpuso el recurso de casación ante el Tribunal Supremo Español el 27 de marzo de 2023.

El 17 de noviembre de 2023, se notificó formalmente a Cemex España que el recurso de casación interpuesto ante el Tribunal Supremo Español no se había resuelto a favor de Cemex España. Como resultado, Cemex España tendrá que pagar multas por un importe total de €456 millones (\$503.37 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00). La parte de las pérdidas fiscales impugnadas por las autoridades fiscales para los años en cuestión no fueron utilizadas por Cemex España; y, desde 2012, no se contabilizaron en los estados financieros de Cemex España. Cemex registró un gasto por impuesto sobre la renta y pasivos acumulados de €456 millones (\$503.37 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) basado en estimaciones, en el cuarto trimestre de 2023; y, aunque no se ha fijado una fecha para el pago de las multas, Cemex espera pagarlas en el primer semestre de 2024. Cemex cuenta con fuentes de liquidez disponibles para pagar las multas.

Al 31 de diciembre de 2023, Cemex España está en total desacuerdo con la resolución del recurso de casación y está evaluando los siguientes pasos, incluyendo la posible presentación de un recurso ante el Tribunal Constitucional de España. A pesar de estos efectos financieros adversos, no se espera que este desarrollo afecte negativamente a nuestras operaciones y relaciones comerciales con clientes o proveedores o a nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones financieras.

Asuntos fiscales para los años 2010 a 2014

El 26 de marzo de 2021, las autoridades fiscales en España notificaron a Cemex España una determinación por concepto de impuesto sobre la renta por un monto de €48 millones (\$52.98 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) más intereses moratorios, derivado de un proceso de auditoría fiscal que abarca los años fiscales 2010 a 2014. Esta liquidación fue recurrida ante el TEAC el 26 de abril de 2021. Para que se conceda la suspensión del pago de la determinación fiscal, Cemex España presentó una garantía de pago que fue aprobada por las autoridades fiscales españolas el 12 de mayo de 2021.

El 30 de noviembre de 2021, las autoridades fiscales en España notificaron a Cemex España una multa por un monto aproximado de €68 millones (\$75.06 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) derivado de un proceso de auditoría fiscal que cubre el mismo periodo de 2010 a 2014. Esta evaluación fue recurrida ante el TEAC el 31 de diciembre de 2021. Hasta que no se resuelva este recurso, no se deberá realizar ningún pago y Cemex España no está obligada a constituir una garantía para la presentación del recurso.

El 11 de diciembre de 2023, Cemex España fue notificada por el TEAC de una resolución parcialmente favorable a los recursos interpuestos el 26 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, reduciendo tanto el impuesto sobre la renta adeudado de €48 millones (\$52.98 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) a €21 millones (\$23.18 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) como la multa de €68 millones (\$75.06 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) a €67 millones (\$73.96 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00), respectivamente.

En vista de la resolución desfavorable comentada anteriormente de la determinación fiscal correspondiente a los ejercicios 2006 a 2009, Cemex registró un gasto fiscal adicional y acumuló un pasivo de €105 millones (\$117 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.90 por \$1.00) basado en estimaciones, en el cuarto trimestre de 2023 en relación con esta determinación fiscal. A pesar de estos efectos financieros adversos, no se espera que esta situación afecte negativamente a nuestras operaciones y relaciones comerciales con clientes o proveedores ni a nuestra capacidad para cumplir nuestras obligaciones financieras.

Otros procesos judiciales

Demandas de Construcción en Colombia

El 5 de agosto de 2005, el Instituto de Desarrollo Urbano (“IDU”) y un particular presentaron una demanda ante la Fiscalía Cuarta Anticorrupción de Bogotá contra una subsidiaria de Cemex Colombia alegando que era responsable, junto con los demás miembros de la Asociación Colombiana de Productores de Concreto (“ASOCRETO”), una asociación formada por los productores de concreto premezclado en Colombia, por el deterioro prematuro de las losas de concreto de la línea troncal de la Autopista Norte del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio de Bogotá en la que se utilizó concreto premezclado y relleno fluido suministrado por Cemex Colombia y otros miembros de ASOCRETO. Los demandantes alegaban que el material base suministrado para la construcción de la carretera no cumplía con los estándares de calidad ofrecidos por Cemex Colombia y los otros miembros de ASOCRETO y/o que éstos proporcionaron información insuficiente o inexacta en relación con el producto. Los demandantes buscaban la reparación de las losas de concreto de manera que se garantice su servicio durante el periodo de 20 años para el que fueron originalmente diseñadas, y estiman que el costo de dicha reparación podría haber sido de 100 mil millones de Pesos Colombianos (\$25.94 millones al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). La demanda se presentó en el marco de una investigación penal contra un exdirector y dos funcionarios del IDU, el contratista, el inspector y dos funcionarios de ASOCRETO. El 21 de enero de 2008, un tribunal emitió una orden, embargando la cantera de El Tunjuelo, como garantía de pago de una posible sentencia monetaria futura contra Cemex Colombia. La corte determinó que para levantar este embargo y evitar más embargos, Cemex Colombia debía depositar 337.8 mil millones de Pesos Colombianos (\$87.62 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) en efectivo en lugar de depositar una póliza de seguro para garantizar dicha recuperación. Cemex Colombia apeló esta decisión y el Tribunal Superior de Bogotá permitió a Cemex presentar una póliza de seguro por un monto de 20 mil millones de Pesos Colombianos (\$5.18 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). Cemex dio la mencionada garantía y, el 27 de julio de 2009, el tribunal levantó el embargo sobre la cantera.

El 10 de octubre de 2012 el tribunal emitió una sentencia de primera instancia en virtud de la cual se anuló la acusación formulada contra los funcionarios de ASOCRETO. La sentencia también condenó a un ex director de la IDU, a los representantes legales del contratista y al inspector a una pena de prisión de 85 meses y a una multa de 32 millones de Pesos Colombianos (\$8,301.08 al 31 de diciembre de 2023, con base en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). Como consecuencia de la nulidad, el juez ordenó reiniciar el proceso contra los funcionarios de ASOCRETO. La IDU y las demás partes del proceso judicial apelaron la sentencia de primera instancia y el 30 de agosto de 2013 el Tribunal Superior de Bogotá resolvió reducir la pena de prisión impuesta al ex director de la IDU y a los funcionarios de la IDU a 60 meses e impuso una multa equivalente a 8.8 millones de Pesos Colombianos (\$2,282.80 al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). Adicionalmente, los funcionarios del IDU fueron condenados a pagar solidariamente la suma de 108 mil millones de Pesos Colombianos (\$28.01 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00) por los supuestos daños y perjuicios en las losas de concreto del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio. Adicionalmente, el Tribunal Superior de Bogotá anuló la sanción impuesta a los representantes legales del contratista y al interventor porque la acción penal contra ellos había prescrito por el paso del tiempo. Además, el Tribunal Superior de Bogotá revocó la nulidad a favor de los funcionarios de ASOCRETO y ordenó al juez de primera instancia que se pronunciara sobre la responsabilidad o no de los funcionarios de ASOCRETO. El 25 de junio de 2014, la Sala de Casación Penal de la Corte Suprema de Justicia de Colombia desestimó la demanda de casación presentada por el ex director de la IDU y los funcionarios de la IDU contra la sentencia del Tribunal Superior de Bogotá. La desestimación de la demanda de casación no tiene efecto sobre los intereses de Cemex Colombia o de los funcionarios de ASOCRETO en este procedimiento. El 21 de enero de 2015, el Juzgado Penal del Circuito de Bogotá emitió una resolución a favor de los argumentos presentados

por Cemex Colombia sobre la aplicación de la prescripción a la investigación penal contra los funcionarios de ASOCRETO y se reconoció que los funcionarios de ASOCRETO no eran funcionarios públicos, y como consecuencia, se finalizó el proceso contra los funcionarios de ASOCRETO y la demanda de responsabilidad civil contra Cemex Colombia. El 28 de julio de 2015, el Tribunal Superior de Bogotá confirmó esta resolución y, por lo tanto, la acción interpuesta contra Cemex Colombia por el desprendimiento prematuro de las losas de concreto de la troncal de la Autopista Norte ha terminado.

En relación con el deterioro prematuro de las losas de concreto de la troncal de la Autopista Norte del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio, se interpusieron seis acciones legales contra Cemex Colombia. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca anuló cinco de estas acciones y, al 31 de diciembre de 2023, sólo queda una pendiente. El 17 de junio de 2019, un tribunal administrativo, en primera instancia, falló en contra de Cemex Colombia y otros productores de concreto, porque el juez encontró que hubo una violación de los derechos del consumidor, por supuestas fallas en las carreteras. En consecuencia, el juez ordenó a Cemex Colombia emitir una declaración pública reconociendo la supuesta violación y el compromiso de no incurrir en ella en el futuro. Esta decisión de primera instancia no contemplaba ninguna consecuencia económica para Cemex Colombia. Cemex Colombia, junto con 13 de los demandados, presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. En esta etapa de los procedimientos, al 31 de diciembre del 2023, con respecto a la acción pendiente restante presentada ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, si se resuelve de manera adversa, no esperamos que dicha resolución adversa tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez, y situación financiera.

Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto

Entre el 2011 y el 2014, se presentaron demandas que buscan, entre otras cosas, la anulación del contrato de compraventa de acciones celebrado por y entre Cemex y la empresa estatal Metallurgical Industries Company (la “Compañía Tenedora”) en noviembre de 1999, conforme al cual Cemex adquirió una participación controladora en ACC (el “Contrato Compraventa de Acciones”), por parte de diferentes demandantes en Egipto. La resolución de estos procedimientos dependía de la determinación de la constitucionalidad del Decreto Presidencial sobre la Ley 32 de 2014 (“Ley 32/2014”), que regula las acciones legales para impugnar los acuerdos celebrados por el Estado egipcio (incluidos sus ministerios, departamentos, entidades presupuestarias especiales, unidades administrativas locales, autoridades y empresas participadas por el Estado) y terceros y establece, entre otras cuestiones, que solo las partes de dichos acuerdos, entre los que se incluye el Contrato de Compraventa de Acciones, están legitimadas para impugnar su validez. El 14 de febrero de 2023, el Tribunal Superior Constitucional confirmó la constitucionalidad de la Ley 32/2014; y, en consecuencia, se desestimaron todas las demandas que buscaban la nulidad del Contrato de Compraventa de Acciones. Al 31 de diciembre de 2023, estos procedimientos se consideran cerrados y no tendrán un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Maceo, Colombia—Procedimientos legales en Colombia

El 28 de agosto de 2012, Cemex Colombia celebró un memorando de entendimiento (el “MOU”, por sus siglas en inglés) con CI Calizas y Minerales S.A. (“CI Calizas”), para adquirir terrenos, una concesión minera, una licencia ambiental, beneficios de zona franca y activos relacionados necesarios para llevar a cabo la construcción por parte de Cemex Colombia de una nueva planta de cemento integrada en el departamento de Antioquia cerca del municipio de Maceo, Colombia (el “Proyecto Maceo”). En relación con el MOU, CI Calizas fue representada por un individuo no relacionado con el gobierno (el “Representante”).

Después de la ejecución del MOU, uno de los antiguos accionistas de CI Calizas fue vinculado a una extinción de dominio por parte de la Fiscalía General de la Nación de Colombia (la “Fiscalía”) que, entre otras medidas, suspendió la capacidad de CI Calizas de transferir ciertos activos a Cemex Colombia como lo requería el MOU (los “Activos”).

Afectados”). Para proteger sus intereses en los Activos Afectados, Cemex Colombia se unió al procedimiento de extinción de dominio y cooperó con la Fiscalía. Cemex Colombia también solicitó la desestimación de la extinción de dominio contra los Activos Afectados. El 2 de mayo de 2016, con el fin de recabar más pruebas, la Fiscalía negó la solicitud de Cemex Colombia de desestimar el procedimiento de extinción de dominio. La extinción de dominio se encuentra en su etapa probatoria y esperamos que la decisión final de la Fiscalía sobre si procederá con la extinción de dominio respecto de los Activos Afectados podría tomar hasta 15 años.

En julio del 2013, Cemex Colombia celebró un contrato de arrendamiento por cinco años (el “Contrato de Arrendamiento”) con un depositario que había sido designado por la Dirección Nacional de Estupefacientes de Colombia con respecto a los Activos Afectados. El Contrato de Arrendamiento, junto con un mandato gubernamental que lo acompañaba, autorizaba a Cemex Colombia a continuar los trabajos necesarios para la construcción y operación del Proyecto Maceo durante el procedimiento de extinción de dominio. El Contrato de Arrendamiento expiró el 15 de julio de 2018. No obstante la expiración del Contrato de Arrendamiento, Cemex Colombia tenía derecho a continuar utilizando los Activos Afectados de acuerdo con los términos del mandato que lo acompañaba.

El 12 de abril de 2019, Cemex Colombia llegó a un acuerdo conciliatorio con la Sociedad de Activos Especiales S.A.S.) (la “SAE”), CI Calizas y Zona Franca Especial Cementera Del Magdalena Medio SAS (“ZOMAM”) ante la Procuraduría General de la Nación y firmó un contrato de operación minera, la prestación de servicios de producción y venta, arrendamiento de bienes inmuebles para la producción de cemento (el “Nuevo Contrato de Arrendamiento”), permitiendo a Cemex Colombia operar Maceo (“Planta Maceo”). Cemex Colombia, bajo los términos del Nuevo Contrato de Arrendamiento, arrendará la porción de tierra de los Activos Afectados por un término de 21 años, que puede ser extendido por otros 10 años. El Nuevo Contrato de Arrendamiento permanecerá en pleno vigor y efecto independientemente del resultado del procedimiento de extinción de dominio sobre los Activos Afectados, a menos que el juez penal otorgue a Cemex Colombia (y a una de sus subsidiarias) los derechos de propiedad relacionados con los Activos Afectados. En tal caso, el Nuevo Contrato de Arrendamiento se extinguirá dado que Cemex Colombia y su subsidiaria serían los propietarios de los Activos Afectados y el Nuevo Contrato de Arrendamiento ya no sería necesario para operarlos y administrarlos.

Al 31 de diciembre de 2023, se espera que la Planta Maceo comience a operar una vez que se complete la construcción de la carretera de acceso a la Planta Maceo, para lo cual aún se deben obtener ciertos permisos.

Asumiendo que Cemex Colombia se condujo de buena fe y considerando que sus inversiones en el Proyecto Maceo fueron incurridas con el consentimiento del SAE y CI Calizas bajo el Contrato de Arrendamiento y el mandato que lo acompaña, creemos que el valor de dichas inversiones está protegido por la ley colombiana. La ley colombiana establece que, si una persona construye en la propiedad de otra, con el conocimiento de ésta, la persona que construyó en la propiedad deberá ser compensada con el valor de lo construido o de lo contrario se le transferirá la propiedad en caso de que el dueño de la propiedad decida recuperar la posesión. También creemos que, durante la vigencia del Nuevo Contrato de Arrendamiento, Cemex Colombia podrá utilizar los Activos Afectados para operar el Proyecto Maceo. En caso de que el derecho de Cemex Colombia a los Activos Afectados se extinga a favor del gobierno de Colombia, lo cual creemos que es poco probable, la SAE podría decidir no vender los Activos Afectados a Cemex Colombia. En cualquiera de los casos, bajo la ley colombiana, Cemex Colombia tendría derecho a una compensación por el valor de las inversiones realizadas en el Proyecto Maceo. El 18 de noviembre de 2021, Cemex presentó una Carta de Intención solicitando que la SAE inicie el proceso de venta de ZOMAM, en el cual Cemex está interesada en participar. En caso de que el SAE inicie el proceso, la venta se llevará a cabo bajo los parámetros objetivos prescritos por la ley que aplican para valuar entidades en proceso de extinción de dominio. Al 31 de diciembre de 2023, la SAE no ha respondido a esta solicitud. Al 31 de diciembre de 2023, en esta etapa del procedimiento, consideramos que la probabilidad de un resultado adverso en este asunto no es probable, pero no podemos evaluar la probabilidad de que Cemex Colombia reciba una decisión adversa relacionada con el

procedimiento de extinción de dominio o si la propiedad de los activos sujetos al MOU se extinguirá a favor de la República de Colombia. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2023, consideramos que una resolución adversa en la que Cemex Colombia no sea compensada por el valor de sus inversiones en el Proyecto Maceo podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

El 30 de diciembre del 2013, Cemex Colombia y el Representante celebraron un memorando de entendimiento diferente (el “MOU de los Terrenos”), conforme al cual el Representante representaría a Cemex Colombia en la adquisición de tierras adyacentes al Proyecto Maceo. En relación con el Proyecto Maceo, Cemex Colombia transfirió al Representante 43.8 mil millones de Pesos Colombianos, incluyendo pagos en efectivo e intereses (\$11.36 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00). Debido al procedimiento de extinción de dominio contra los Activos Afectados descrito anteriormente, la adquisición de los Activos Afectados no se concretó.

El 23 de septiembre de 2016, CLH reveló que había identificado irregularidades en el proceso de compra de los terrenos relacionados con el Proyecto Maceo y presentó una denuncia penal ante la Fiscalía. Posteriormente, el 20 de diciembre de 2016, CLH mejoró dicha presentación con información adicional y conclusiones obtenidas a partir de dicha fecha. El 12 de junio de 2018, la Fiscalía acusó formalmente a dos exfuncionarios de la Compañía y al Representante. Uno de los exfuncionarios de la Compañía celebró un acuerdo de culpabilidad y cooperación con la Fiscalía, que fue aprobado por el tribunal penal colombiano en abril de 2019. Las audiencias para los otros dos individuos se llevaron a cabo a lo largo de 2022, y el 29 de marzo de 2023, fueron declarados culpables por el juez de primera instancia. El otro exfuncionario fue declarado culpable de administración desleal, enriquecimiento ilícito y falsedad en documentos privados, y fue condenado a 15 años de prisión y a una multa de aproximadamente \$7.4 millones. El Representante fue declarado culpable de enriquecimiento ilícito, falsificación de documentos privados y lavado de dinero, y condenado a 21 años de prisión y a una multa de aproximadamente \$7.6 millones. Ambos individuos interpusieron un recurso contra la sentencia el 29 de marzo de 2023 ante la Sala Penal del Tribunal Superior del Distrito de Bogotá. El 5 de octubre de 2023, la Sala Penal del Tribunal Superior del Distrito de Bogotá confirmó la decisión del juez de primera instancia, salvo en lo relativo al delito de falsedad en documentos privados, por haber prescrito el 12 de diciembre de 2022. Por lo tanto, las multas de prisión para ambas personas se redujeron a 13 años para el exfuncionario y a 19 años para el Representante, sin embargo, sus respectivas multas se mantuvieron iguales. El 9 de octubre de 2023 y el 12 de octubre de 2023, el exfuncionario y el Representante, respectivamente, interpusieron recurso extraordinario de casación contra la sentencia de la Sala Penal del Tribunal Superior del Distrito de Bogotá. La Sala Penal del Tribunal Superior del Distrito de Bogotá admitió ambos recursos extraordinarios de casación, por lo que el expediente del proceso va a ser remitido a la Corte Suprema de Justicia de Colombia. A 31 de diciembre de 2023, se espera que la admisión pendiente del proceso ante la Corte Suprema de Justicia de Colombia se resuelva en los próximos seis a doce meses.

El 23 de septiembre del 2016, CLH y Cemex Colombia despidió al Vicepresidente de Planeación de CLH, quien también era el Director de Planeación de Cemex Colombia, y del Director Jurídico de CLH, quien también era el Director Jurídico de Cemex Colombia. Adicionalmente, a partir del 23 de septiembre de 2016, el Director General de CLH, quien también era el Presidente de Cemex Colombia, renunció a ambos cargos. El 4 de octubre de 2016, con el fin de fortalecer los niveles de liderazgo, gestión y prácticas de gobierno corporativo, el Consejo de Administración de CLH resolvió dividir los roles de Presidente del Consejo de Administración de CLH, Director General de CLH y Director de Cemex Colombia, y nombró un nuevo Presidente del Consejo de Administración de CLH, un nuevo Director General de CLH, un nuevo Presidente de Cemex Colombia y un nuevo Vicepresidente de Planeación de CLH y Cemex Colombia. También se nombró un nuevo Director Jurídico para CLH y Cemex Colombia durante el cuarto trimestre de 2016.

Adicionalmente, de acuerdo con los requerimientos de los comités de auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V., y de CLH, Cemex Colombia contrató a un asesor externo para asistir a CLH y Cemex Colombia para colaborar como sea

necesario con la Fiscalía, así como para asistir en otros asuntos relacionados. También se contrató a un investigador forense en Colombia.

La Fiscalía está investigando las irregularidades relacionadas con las operaciones realizadas en virtud del MOU y del MOU de los Terrenos, así como otros asuntos relacionados con nuestros negocios en Colombia. Dichas investigaciones están siguiendo su curso, pero no han concluido, por lo que no podemos predecir qué acciones, en su caso, podría implementar la Fiscalía. Cualquier acción por parte de la Fiscalía y cualquier acción tomada por nosotros en respuesta a las irregularidades antes mencionadas en relación con el Proyecto Maceo incluyendo, pero no limitado a, la terminación de empleo y la renuncia de los ejecutivos antes mencionados y nuevas investigaciones en Colombia, podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

El 7 de diciembre de 2020, CLH, actuando como accionista de Cemex Colombia, presentó una demanda ante la Superintendencia de Sociedades de Colombia solicitando la determinación de ineficacia y posterior declaración de nulidad e inexistencia de la capitalización en especie realizada por Cemex Colombia a ZOMAM el 11 de diciembre de 2015. La demanda se basa en el argumento de que los requisitos de derecho mercantil aplicables a un proceso de capitalización no se cumplieron en el momento de la capitalización. El 29 de enero de 2021, CLH modificó la demanda para incluir a Cemex Colombia como demandante junto con CLH. La demanda modificada fue admitida el 5 de mayo de 2021. El 6 de diciembre de 2022, la Superintendencia de Sociedades de Colombia negó las pretensiones de la demanda, por lo que el 13 de diciembre de 2022, CLH y Cemex Colombia interpusieron recurso de apelación para que se revisara dicha decisión. En marzo de 2023, el tribunal que revisó el recurso emitió un fallo que confirmó la decisión tomada por la Superintendencia de Sociedades de Colombia. Cemex Colombia y CLH interpusieron una solicitud de aclaración y adición, que sólo tiene por objeto precisar la decisión y no modificar el fallo. Dicha solicitud fue negada el 1 de junio de 2023, por lo que el 8 de junio de 2023, Cemex Colombia y CLH interpusieron un recurso extraordinario de casación, que de ser admitido sería resuelto por la Corte Suprema de Justicia de Colombia. El 30 de junio de 2023, el recurso de casación fue admitido por el tribunal que revisó el recurso de CLH y Cemex Colombia. Así, el expediente fue enviado a la Corte Suprema de Justicia de Colombia, quien a su vez admitió el recurso extraordinario de casación el 24 de agosto de 2023. La demanda de casación fue presentada oportunamente el 13 de octubre de 2023. Tanto la sentencia de diciembre de 2022 como la de marzo de 2023 establecen claramente que la capitalización fue legal y cumplió con las leyes aplicables, por lo que, de ser confirmada en última instancia por la Corte Suprema de Justicia de Colombia, no tendría un impacto significativo ya que reconocería a Cemex Colombia como accionista de ZOMAM. De obtenerse una resolución final favorable, se revertiría la mencionada capitalización y los activos aportados a ZOMAM, que tenían un valor aproximado de \$43 millones, a cambio de las acciones de ZOMAM que se hubieran emitido como consecuencia de dicha capitalización. Estos efectos sólo se reflejarían en los estados financieros de Cemex Colombia si se obtiene una resolución final favorable. Dada la consolidación de ZOMAM, una posible resolución favorable no tendría efectos en nuestros estados financieros consolidados.

Investigaciones relacionadas con los asuntos en curso en Colombia y otros países

Como se comenta en el “Punto 4-Información de la Compañía-Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales-Otros Procedimientos Legales—Maceo, Colombia-Procedimientos Legales en Colombia”, las auditorías e investigaciones internas de Cemex, S.A.B. de C.V., y CLH habían planteado dudas sobre los pagos relacionados con el Proyecto Maceo. Los pagos realizados al Representante en relación con el Proyecto Maceo no se apegaron a los controles internos de Cemex, S.A.B. de C.V., y CLH. Como se anunció el 23 de septiembre de 2016, los funcionarios de CLH y Cemex Colombia responsables de la implementación y ejecución de los pagos antes referidos fueron cesados y el entonces Director General de CLH renunció. En diciembre de 2016, Cemex, S.A.B. de C.V., recibió citaciones de la SEC buscando información para determinar si ha habido alguna violación a la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos derivada del Proyecto Maceo. Anteriormente habíamos revelado que era posible

que el DOJ y otras entidades de investigación de otras jurisdicciones también abrieran investigaciones sobre este asunto. En este sentido, el 12 de marzo de 2018, el DOJ emitió una citación del gran jurado a Cemex, S.A.B. de C.V., relacionada con sus operaciones en Colombia y otras jurisdicciones. Estas citaciones no significan que la SEC o el DOJ hayan concluido que Cemex, S.A.B. de C.V., o cualquiera de sus afiliadas haya violado la ley. Cemex, S.A.B. de C.V., ha cooperado plenamente, y durante el 2020 presentó a la SEC y al DOJ todas las solicitudes de información y documentación que se le realizaron, y pretende seguir cooperando plenamente con la SEC, el DOJ, la Procuraduría General de la República y cualquier otra entidad investigadora en Colombia o en cualquier otro país. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., no puede predecir la duración, el alcance o el resultado de las investigaciones de la SEC o del DOJ, o de cualquier otra investigación que pueda surgir en Colombia o en cualquier otro país, o, debido al estado actual de las investigaciones de la SEC y del DOJ, las posibles sanciones que podrían imponerse a Cemex, S.A.B. de C.V., o si dichas sanciones, en su caso, tendrían un impacto material adverso en los resultados consolidados de las operaciones, la liquidez o la posición financiera de Cemex, S.A.B. de C.V.

Maceo, Colombia-Asuntos Operativos

El 27 de octubre de 2016, CLH decidió posponer el inicio de operaciones de la Planta Maceo. Esta decisión se debió principalmente a que Cemex Colombia no había recibido los permisos necesarios para finalizar el acceso vial a dicha planta de cemento. El único acceso existente a la Planta Maceo no puede garantizar la seguridad ni las operaciones y podría limitar la capacidad de transporte de productos de la planta de cemento. Al 31 de diciembre de 2022, el proceso para obtener los permisos requeridos para finalizar el acceso vial a la Planta Maceo está en curso. Cemex Colombia ha proporcionado toda la información que las autoridades han solicitado para otorgar dichos permisos, pero Cemex Colombia no puede evaluar si dichos permisos se recibirán y cuándo.

El 21 de mayo de 2021, Cemex Colombia y ZOMAM presentaron una nueva solicitud para ampliar la zona franca que cubre el Proyecto Maceo con el fin de poner en marcha una nueva línea de clínker en dicha planta de cemento. El 15 de junio de 2022 la autoridad correspondiente emitió la resolución mediante la cual se otorgó la ampliación solicitada, ampliando la zona en 144,712.24 m², para un total de 336,438.24 m².

Cemex Colombia determinó que el área cubierta por la licencia ambiental relacionada con el Proyecto Maceo se traslapa parcialmente con un Distrito de Manejo Integrado (“DIM”), lo cual podría limitar el otorgamiento de la modificación de la licencia ambiental. El 9 de octubre de 2017, Cemex Colombia presentó una petición ante la Corporación Autónoma Regional de Antioquia (“Corantioquia”) para sustraer del DIM el área de zonificación cubierta por la licencia ambiental relacionada con la construcción por parte de Cemex Colombia del Proyecto Maceo, con el fin de evitar cualquier superposición entre ellos.

El 3 de septiembre de 2019, Cemex Colombia fue notificada de la decisión favorable emitida por la Junta Directiva de Corantioquia para aprobar la sustracción del DIM de un área de 169.2 hectáreas del municipio de Maceo. Cemex Colombia se encargará de gestionar la ejecución de las compensaciones ambientales solicitadas por la Junta Directiva de Corantioquia, reafirmando su compromiso con la generación de desarrollo, empleo y bienestar de la comunidad, preservando el ecosistema y el medio ambiente.

La concesión minera y la licencia ambiental relacionadas con el Proyecto Maceo estaban en manos de personas jurídicas diferentes, lo cual es contrario al procedimiento típico en Colombia. CI Calizas cedió la concesión minera y la licencia ambiental a Central de Mezclas S.A. (“Central de Mezclas”), una subsidiaria de Cemex Colombia, en octubre de 2012 y diciembre de 2013, respectivamente. Sin embargo, en diciembre de 2013, la concesión minera fue asignada nuevamente a CI Calizas como resultado de la revocación de dicha concesión minera por parte de la Secretaría de Minas de Antioquia. Durante la segunda mitad del 2016, Corantioquia, la entidad ambiental regional con jurisdicción sobre el Proyecto Maceo, solicitó autorización y consentimiento a Central de Mezclas para revertir la cesión de la licencia ambiental de nuevo a CI Calizas.

El 22 de febrero de 2018, Central de Mezclas otorgó dicha autorización. Cemex Colombia había solicitado previamente una modificación de la licencia ambiental a 950,000 toneladas de cemento por año, la cual fue negada por Corantioquia. El 17 de julio de 2020, Cemex Colombia presentó una nueva solicitud de modificación de la licencia ambiental para ampliar su producción a 950,000 toneladas de cemento al año, tal y como estaba previsto inicialmente. El 2 de febrero de 2021, Corantioquia emitió una resolución autorizando la solicitud de CI Calizas para modificar la licencia ambiental y CI Calizas impugnó dicha determinación para aclarar más los detalles y el alcance de la licencia. Tras esta impugnación, el 12 de febrero de 2021, Corantioquia resolvió modificar la licencia ambiental, permitiendo la extracción de hasta 990 mil toneladas de minerales (arcilla y caliza) y hasta 1,500,000 toneladas métricas de cemento anualmente. El 22 de octubre de 2021, se presentó una solicitud de modificación de la licencia ambiental de la Planta Maceo, mediante la cual Cemex Colombia solicitó aumentar el alcance de la producción de explotar anualmente hasta 1,300,000 toneladas de arcilla y caliza, entre otras solicitudes.

El 29 de agosto de 2020, Cemex Colombia recibió el dictamen favorable de Corantioquia y del municipio correspondiente, que considera apto el uso industrial y minero del terreno donde se ubica el Proyecto Maceo. Otros requisitos están aún en proceso de ser cumplidos.

En cuanto a los permisos para completar la construcción de varios tramos de la carretera de acceso (i) el 10 de noviembre de 2020, la Alcaldía de Maceo emitió la autorización de Intervención de Infraestructura Vial y (ii) el 11 de diciembre de 2020, la Alcaldía emitió un decreto declarando que el proyecto de carretera es de utilidad pública. Por lo tanto, ahora podemos solicitar las aprobaciones necesarias para obtener los permisos para adquirir los predios requeridos y construir el resto de la carretera. Adicionalmente, de acuerdo con la Ley de Infraestructura de Colombia, también es necesario obtener la autorización de cada uno de los propietarios de los terrenos adyacentes a la carretera. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex Colombia no puede determinar con certeza la fecha en que se completará la carretera de acceso.

Cemex Colombia y Central de Mezclas planean continuar trabajando en la solución de los problemas que causaron el aplazamiento de la puesta en marcha de la Planta Maceo con el fin de capturar, tan pronto como sea razonablemente posible, los beneficios operativos completos de esta instalación en Colombia. Cemex Colombia considera que algunos de estos problemas podrían estar relacionados con el procedimiento de extinción de dominio de los Activos Afectados. Al 31 de diciembre de 2023, no esperamos sufrir un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera como resultado de que la Planta Maceo no sea comisionada para operar mientras se resuelven estos asuntos.

Asunto de una cantera en Francia

Una de nuestras subsidiarias en Francia, Cemex Granulats Rhône Méditerranée (“Cemex Granulats”), es parte de un contrato celebrado en 1990 (el “Contrato de Cantera”) con SCI La Quinoniere (“SCI”), conforme al cual Cemex Granulats tiene derechos de perforación para extraer reservas y llevar a cabo la remediación de la cantera en la región del Ródano en Francia. En el 2012, SCI presentó una demanda en contra de Cemex Granulats por incumplimiento del Contrato de Cantera, solicitando la rescisión del Contrato de Cantera y daños y perjuicios, por un monto total de €55 millones (\$60.71 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00), como resultado de que Cemex Granulats llenó parcialmente la cantera supuestamente en incumplimiento de los términos del Contrato de Cantera. El 18 de mayo de 2016, Cemex Granulats fue notificada de una sentencia adversa en este asunto por la corte correspondiente en Lyon, Francia, ordenando principalmente la rescisión del Contrato de Cantera y daños y perjuicios más intereses, por un monto total de €55 millones (\$60.71 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00). Esta sentencia no es ejecutable. Cemex Granulats presentó la notificación de apelación ante la corte de apelación en Lyon, Francia. SCI actualizó su demanda por daños y perjuicios a una cantidad total aproximada de €67 millones (\$73.96 millones al 31 de diciembre

de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00). La sentencia del tribunal de apelación fue notificada a Cemex Granulats el 13 de marzo de 2018. Anula la sentencia de primera instancia, pero ordena la rescisión del Contrato de Cantera. También nombra un perito judicial para (i) determinar el volumen tanto de los materiales excavados como de los materiales de relleno y (ii) dar su opinión sobre los posibles daños y perjuicios sufridos por SCI. Esta sentencia es ejecutable. Cemex Granulats ha presentado el recurso ante el Tribunal de Casación. La decisión de desestimar el recurso de Cemex Granulats se dictó el 23 de mayo de 2019, y el Tribunal de Casación declaró que Cemex Granulats incumplió el Contrato de Cantera. En relación con este asunto, el Tribunal de Apelaciones de Lyon nombró a expertos judiciales para (i) determinar el volumen tanto de los materiales excavados como de los materiales de relleno en cuestión y (ii) proporcionar su evaluación de los posibles daños y perjuicios sufridos por SCI. El 25 de noviembre de 2020, el perito judicial designado por el Tribunal de Apelaciones de Lyon emitió su informe final, en el que concluía que el volumen de los materiales excavados y de los materiales de relleno externos se calculaba en 3.04 millones de metros cúbicos y 1.41 millones de metros cúbicos, respectivamente. Sobre la base de estos volúmenes, el perito calculó el lucro cesante en €0.65 millones (\$0.71 millones al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) y el costo de excavación de los materiales de relleno externo en €12.35 millones (\$13.63 millones al 31 de diciembre del 2023, sobre la base de un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00). Sin embargo, el perito judicial afirma claramente que, en su opinión, los daños y perjuicios sufridos por SCI sólo pueden fijarse en función del lucro cesante. SCI, en el marco del procedimiento sobre el fondo del asunto que se ha reanudado ante el Tribunal de Apelación de Lyon tras el final de la fase de peritaje, ha actualizado el importe de sus demandas hasta los €27 millones (\$29.80 millones al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00) por la excavación de los materiales de relleno externos. La sentencia dictada por el Tribunal el 23 de noviembre de 2022 es en favor de Cemex Granulats, ya que el tribunal confirmó el informe final del perito, dictaminando que los daños y perjuicios de la SCI (i) se basen en la pérdida de ganancias, y (ii) se fijen en €0.65 millones (\$0.71 millones al 31 de diciembre de 2023, sobre la base de un tipo de cambio de €0.91 por \$1.00). La SCI presentó un recurso ante el Tribunal de Casación el 20 de febrero de 2023, y presentó su escrito complementando el recurso el 5 de junio de 2023. El 22 de septiembre de 2023, presentamos nuestro escrito de contestación. Se espera que la decisión del Tribunal de Casación se emita a mediados de 2024. En esta etapa del procedimiento, al 31 de diciembre de 2023, no podemos determinar el monto final que pagaríamos en relación con este asunto, pero esperamos que cualquier monto a pagar no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Reclamación de indemnización en virtud de un Proceso de Expropiación en el Reino Unido

El 29 de junio de 2023, Cemex UK Operations Limited presentó una demanda ante el Tribunal de la Propiedad en busca de una indemnización del Secretario de Estado del Reino Unido tras la adquisición forzosa de los intereses de arrendamiento de Cemex en propiedades y edificios en Washwood Heath, Birmingham, donde Cemex operaba negocios de traviesas de ferrocarril, agregados y asfalto. La propiedad se adquirió en relación con la construcción y operación de una línea ferroviaria de alta velocidad entre Londres y West Midlands. La reclamación de Cemex comprende el valor de mercado de sus intereses de arrendamiento en su antigua propiedad, las pérdidas por alteración, incluida la pérdida de utilidades sufrida como resultado de la adquisición forzosa, los honorarios profesionales y los pagos por pérdidas legales. En junio de 2022, Cemex recibió una compensación parcial inicial por la propiedad. Al 31 de diciembre de 2023, no podemos evaluar con certeza el resultado de esta reclamación; sin embargo, creemos que una resolución adversa no tendría un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

General

Al 31 de diciembre de 2023, estamos inmersos en diversos procedimientos legales y administrativos, así como en investigaciones en algunas de las jurisdicciones en las que operamos, que implican, entre otras cosas,

investigaciones por parte de autoridades, reguladores, demandas de garantía de productos, demandas comerciales, demandas penales, demandas medioambientales y relacionadas con el cambio climático, demandas relativas a la adquisición y suministro de productos y servicios, demandas por infracción de patentes y derechos de autor, demandas y litigios relativos al transporte de mercancías y servicios, demandas de indemnización relacionadas con desinversiones y adquisiciones y tipos similares de demandas presentadas contra nosotros que han surgido en el curso ordinario de los negocios, algunas de las cuales hemos determinado que no merecen ser reveladas basándonos en la etapa en la que se encuentra cualquier investigación en el momento de este informe, y que revelaríamos una vez que la investigación haya finalizado y basándonos en los resultados de cualquier investigación. Además, las autoridades administrativas de los países en los que operamos realizan auditorías periódicas de nuestras operaciones. A veces, como resultado de esas auditorías, visitas y solicitudes de información, podemos recibir avisos para remediar (es decir, pagar una multa, pagar una pena, pagar un interés, modificar las declaraciones de impuestos, ajustar los pagos a la seguridad social, cubrir los saldos, etc.) ciertas discrepancias encontradas en las auditorías, visitas y requerimientos de información, algunas de las cuales hemos determinado que no merecen ser reveladas, ya sea por la etapa en la que se encuentra cualquier auditoría en el momento de este informe y/o porque creemos que el remedio correspondiente no tendría un efecto material adverso en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operación, o que revelaríamos una vez que la auditoría haya finalizado y con base a los resultados de cualquier auditoría, si los resultados tuvieran un efecto material adverso en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operación. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, hemos tenido conocimiento de demandas presentadas contra nosotros que han sido desestimadas o rechazadas y que han dado lugar a un recurso, una apelación o una acción legal en virtud de la legislación aplicable ha sido presentada por la parte que presentó la reclamación, y en relación con la cual, en consecuencia, no hemos sido notificados formalmente, y que no se incluyen en este informe. Nosotros, y las diferentes organizaciones o asociaciones a las que pertenecemos, también recibimos diversas solicitudes de información de varias autoridades gubernamentales y administrativas cuando dichas autoridades están llevando a cabo revisiones periódicas o generales de los mercados en los que operamos. Creemos que hemos hecho las provisiones adecuadas para cubrir los riesgos de litigios generales y específicos, tanto actuales como previstos, y creemos que estos asuntos se resolverán sin ningún efecto significativo en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operación. A veces podemos hacer y revelar estimaciones razonables de la pérdida esperada o del rango de pérdida posible, así como revelar cualquier provisión acumulada para dicha pérdida. Sin embargo, en un número limitado de procedimientos judiciales en curso, es posible que no podamos hacer una estimación razonable de la pérdida esperada o de la gama de pérdidas posibles, o que podamos hacerlo pero consideremos que la divulgación de dicha información, caso por caso, perjudicaría seriamente nuestra posición en los procedimientos judiciales en curso o en cualquier discusión de acuerdo relacionada. Por consiguiente, en estos casos, hemos revelado información cualitativa con respecto a la naturaleza y las características de la contingencia, pero no hemos revelado la estimación del rango de pérdida potencial.

Advertencia Respecto a Declaraciones Sobre Condiciones Futuras

Este reporte anual 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, “se”, “hará”, “asume”, “podría”, “debería”, “podrá”, “continúa”, “haría”, “puede”, “considera”, “anticipa”, “estima”, “proyecta”, “espera”, “visualiza”, “planea”, “cree”, “prevé”, “predice”, “posible”, “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 y expectativas (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 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, elecciones, cambios en la inflación, tasas de interés y tipos de cambio, niveles de empleo, crecimiento de la población, confianza de los consumidores y liquidez de los mercados financieros y de capitales en México 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;
- 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 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 a los planes de pensiones;
- Los cambios en el nivel de gasto de la construcción residencial y comercial;
- 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 como consecuencia de la inflación;
- Nuestra capacidad para mantener y ampliar nuestra red de distribución y mantener relaciones favorables con terceros que nos suministran equipos y proveedores esenciales;
- La competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios;
- El impacto de los costos de limpieza medioambiental y otras acciones de remediación y otros pasivos relacionados con negocios existentes y/o desinvertidos;
- Nuestra capacidad para conseguir y autorizar reservas de agregados en zonas estratégicamente situadas;
- El plazo y la cuantía del financiamiento federal, estatal y local para infraestructuras;
- Los cambios en nuestra tasa efectiva de impuestos a la utilidad;
- Nuestra capacidad para implementar tecnologías que reduzcan 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, energéticas, fiscales, antimonopolio, de derechos humanos y bienestar laboral relacionadas con las adquisiciones;
- Los efectos de las fluctuaciones de divisas sobre nuestros resultados de operación y condiciones financieras;
- Nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros principales contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras notas en circulación y nuestros otros instrumentos de deuda y obligaciones financieras, incluyendo 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 organismos gubernamentales y agencias reguladoras;
- Nuestra capacidad de proteger nuestra reputación;
- Nuestra capacidad para completar ventas de activos, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas de precios para nuestros productos 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 y fases de nuestra operación que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegare 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;
- Cambio climático, en particular reflejado en condiciones climáticas, incluyendo, sin limitar, lluvia y nieve excesiva, y desastres tales como terremotos 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 aranceles o impuestos a la importación 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;
- La disponibilidad y el costo de los camiones, vagones, barcasas y barcos, así como de sus operadores y conductores autorizados, para el transporte de nuestros materiales;
- 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 guerras hostiles y conflictos armados, incluyendo, la actual guerra entre Rusia y Ucrania y conflictos en el Medio Oriente;
- 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 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” y en otra sección de este reporte anual.

Muchos factores podrían causar que las expectativas, los resultados esperados y/o las proyecciones expresadas en este reporte anual 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 ritmo de 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 desarrollos en períodos 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 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 contenidas en este reporte anual 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 anual, ya sea para reflejar 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.

Este reporte anual también incluye datos estadísticos relativos, entre otros, a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, clínker, agregados y Soluciones Urbanas. A menos de que el contexto indique diferente, todas las referencias a las iniciativas de fijación de precios, aumentos o disminuciones de precios se refieren a los precios de los productos de Cemex. Generamos algunos de estos datos internamente, y algunos se obtuvieron de publicaciones y reportes independientes de la industria, disponibles a la fecha de este reporte anual, 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 informes en este reporte anual.

Este reporte anual incluye ciertas medidas financieras no basadas en las IFRS que difieren de la información financiera presentada por Cemex de acuerdo con las IFRS en sus estados financieros y reportes que contienen información financiera. Estas medidas financieras no basadas en las IFRS incluyen “Flujo de Operación (utilidad de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización)” y “Margen de Flujo de Operación” (Flujo de Operación del período dividido entre nuestros ingresos reportados en nuestros estados financieros). Consideramos que la medida financiera más cercana a Flujo de Operación bajo las IFRS en nuestros estados financieros es la

partida de “utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, ya que Flujo de Operación agrega depreciación y amortización a esta partida. Nuestro Margen de Flujo de Operación se calcula dividiendo nuestro Flujo de Operación del período entre nuestros ingresos según se reporta en nuestros estados financieros. Consideramos que no hay una medida financiera IFRS similar para comparar con el Margen de Flujo de Operación. Estas medidas financieras no basadas en las IFRS están diseñadas para complementar y no deben considerarse superiores a las medidas financieras calculadas de acuerdo con las IFRS. 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 clave utilizado por la administración de Cemex 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, la administración de Cemex 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 anual se proporcionan únicamente con fines informativos y no deben interpretarse como asesoría en inversiones, financieros u otros.

La información, declaraciones y opiniones contenidas en este reporte anual no constituyen una oferta pública en virtud de ninguna legislación aplicable, una oferta de venta o solicitud de cualquier oferta de compra de valores o instrumentos financieros, ni ningún asesoramiento o recomendación con respecto a dichos valores u otros instrumentos financieros.

Advertencia sobre datos, métricas y metodologías ambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) y relacionadas con la sostenibilidad

Este reporte anual incluye métricas no financieras, estimaciones u otra información 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 contenida en este reporte anual requiere la aplicación de una serie de juicios, suposiciones y estimaciones clave, incluso con respecto a la sostenibilidad. Las medidas incluidas en este reporte anual 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 de que deban reformularse o cambiarse. La divulgación de información sobre cuestiones relacionadas con la sostenibilidad aún no está sujeta a los mismos principios y normas de información o contabilidad reconocidos o aceptados como la información financiera tradicional. En consecuencia, no existen prácticas de presentación de informes comúnmente aceptadas que podamos seguir, y las medidas de ASG entre las organizaciones de nuestra industria pueden no ser comparables. 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 controles internos 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 períodos de informes dentro de las organizaciones a medida que se desarrollan metodologías. El desarrollo adicional de estándares contables o de reporte podría afectar sustancialmente las métricas de desempeño, los puntos de datos y los objetivos contenidos en este reporte anual, y el lector no puede comparar las métricas de desempeño, los puntos de datos o los objetivos de entre períodos 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 (a) de lo que constituye una actividad, producto o activo “verde”, “social”, “sostenible” o que tenga una denominación similar; (b) de 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 (c) del medioambiente y las actividades sustentables 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 informes de esas 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 otra denominación similar. Esperamos que las políticas, requisitos reglamentarios, estándares y definiciones se desarrollen y evolucionen continuamente con el tiempo.

Advertencia sobre declaraciones a futuro en materia de ASG o sostenibilidad

Ciertas secciones de este reporte anual contienen declaraciones sobre condiciones futuras relacionadas con ASG o sostenibilidad, como objetivos, ambiciones, estimaciones, pronósticos, planes, proyecciones y objetivos y otras métricas, incluidas, entre otras, las siguientes: medioambiente y emisiones, Negocios y Derechos Humanos (BHR), gobierno corporativo, R&D 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. 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;
- la implementación de infraestructura baja en carbono;
- 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. 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.

Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros

Visión General

Los siguientes comentarios y análisis deben ser leídos en conjunto con, y están limitados en su totalidad por referencia a los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre del 2022 y 2023, y para cada uno de los tres años concluidos el 31 de diciembre del 2021, 2022, y 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual. Nuestros estados financieros han sido preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el IASB.

Como se ha descrito anteriormente, los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2022 y 2023, y a cada uno de los tres años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, incluyen nuestra presentación de varias ventas de activos incurridas y proyectadas como operaciones discontinuas, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2023, no existen activos significativos mantenidos para la venta.

Las regulaciones de la SEC no requieren que los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros con base en las IFRS concilien dichos estados financieros con los U.S. GAAP.

Nuestras ventas de exportación de un segmento operativo reportable a otro son importantes para evaluar el rendimiento, la dinámica del mercado y la utilización de activos de cada segmento reportable de manera independiente. El excedente de capacidad instalada o los precios de exportación atractivos existentes en un segmento operativo reportable dan lugar a la oportunidad de exportar a otros segmentos operativos en la medida en que haya infraestructura disponible para exportaciones, como terminales marítimas o terrestres. En consecuencia, los cambios porcentuales en los volúmenes de ventas de cemento descritos en este reporte anual para nuestras operaciones en un país o región en particular incluyen el número de toneladas de cemento y/o el número de metros cúbicos de concreto premezclado vendidos a nuestras operaciones en otros países y regiones. Asimismo, la información financiera de los ingresos presentada en este reporte anual para nuestras operaciones en cada país o región incluye el monto en Dólares y las variaciones porcentuales del año en comparación con el año anterior, según sea aplicable, los cuales resumen nuestros ingresos consolidados reportados en los estados financieros, así como los ingresos derivados de las ventas de cemento y concreto premezclado a nuestras operaciones en otros países y regiones, los cuales han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B de C.V., a partir de y para el año concluido el 31 de diciembre de 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

La siguiente tabla muestra información financiera seleccionada de ingresos antes de operaciones intragrupo, eliminaciones resultantes de la consolidación (ventas de exportación de un país a otro como se describe anteriormente) e ingresos a clientes externos para cada uno de los tres años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023 por segmento geográfico reportable.

	Ingresos incluidas las operaciones intragrupo para el año concluido el 31 de diciembre, ⁽¹⁾			Menos: Operaciones intragrupo para el año concluido el 31 de diciembre, ⁽²⁾			Ingresos externos para el año concluido el 31 de diciembre, ⁽¹⁾		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Mexico	3,466	3,842	5,060	(142)	(200)	(205)	3,324	3,642	4,855
Estados Unidos	4,359	5,038	5,338	(4)	(4)	—	4,355	5,034	5,338
EMEA									
Reino Unido	940	982	992	—	—	—	940	982	992
Francia	863	781	842	—	—	—	863	781	842
Alemania	472	485	497	(43)	(46)	(50)	429	439	447
Polonia	405	419	467	(6)	(4)	(1)	399	415	466
España	359	382	449	(25)	(36)	(38)	334	346	411
Filipinas	424	379	312	—	—	—	424	379	312
Israel	785	840	794	—	—	—	785	840	794
Resto de EMEA	618	707	770	(5)	(1)	(4)	613	706	766
SCA&C									
Colombia	437	429	458	—	—	—	437	429	458
Panamá	121	149	158	(23)	(34)	(26)	98	115	132
Caribe TCL	280	302	329	(7)	(8)	(12)	273	294	317
República Dominicana	299	348	378	(8)	(6)	(18)	291	342	360
Resto de SCA&C	465	394	414	(21)	(1)	—	444	393	414
Segmentos reportados	—	—	—	—	—	—	14,009	15,137	16,904
Otras actividades⁽³⁾	370	440	484	—	—	—	370	440	484
Cantidades consolidadas							14,379	15,577	17,388

(1) Para los periodos reportados, Cemex presenta y discute los ingresos antes y después de las ventas entre segmentos reportables para permitir a los lectores una mejor comprensión de las dinámicas de mercado relacionadas con las exportaciones y la utilización de la capacidad instalada de los segmentos reportables de Cemex de manera independiente.

(2) Nuestros segmentos operativos reportables de las operaciones intragrupo se refieren a ventas de exportación entre segmentos reportables. Véase nuestra discusión de los ingresos por segmentos reportables en nuestra sección de Resultados de Operación que comienza en la página 46 de este Reporte Anual para una descripción de los principales orígenes y destinos de las operaciones de exportación de la Compañía entre segmentos reportables.

(3) Nuestra partida de ingresos de "Otras actividades" se refiere principalmente a nuestra Unidad de Comercialización ("Comercialización").

La siguiente tabla establece información financiera consolidada seleccionada de activos totales al 31 de diciembre de 2022 y 2023, así como la información financiera seleccionada de ingresos antes de operaciones intragrupo, ingresos externos, e ingresos operativos antes de otros gastos, netos para cada uno de los tres años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023 por segmento reportable expresado como un porcentaje de nuestro grupo consolidado total, según sea aplicable. Operamos en países y regiones con economías en diferentes etapas de desarrollo y reforma estructural y con diferentes niveles de fluctuación de los tipos de cambio, la inflación y las tasas de interés. Estos factores económicos pueden afectar nuestros resultados de operación, liquidez y a nuestra situación financiera, dependiendo de la depreciación o apreciación del tipo de cambio de cada país y región en los que operamos en comparación con el Dólar y el Euro y de la tasa de inflación de cada uno de estos países y regiones. Véase "Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—Debemos pagar parte de nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros con ingresos generados en Pesos u otras divisas, ya que no generamos suficientes ingresos en Dólares y Euros de nuestras operaciones para pagar toda nuestra deuda y otras

obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros. Esto podía causar un afecto adverso en nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones en caso de una devaluación del Peso, o de cualquiera de las otras divisas de los países en los que operamos, en comparación con el Dólar y el Euro. Adicionalmente, nuestros resultados consolidados reportados y deuda insoluble se ven significativamente afectados por la fluctuación de los tipos de cambio entre el Dólar (nuestra divisa de referencia) frente al Peso y otras divisas significativas en nuestras operaciones.”

	Ingresos incluyendo operaciones intragrupo del año concluido el 31 de diciembre, ⁽¹⁾			Ingresos externos del año concluido el 31 de diciembre, ⁽²⁾			Ganancias netas de operación antes de otros gastos, neto para el año concluido el 31 de diciembre,			Activos totales al 31 de diciembre,	
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2022	2023
México	22%	21%	25%	23%	23%	28%	58%	62%	60%	15%	19%
Estados Unidos	27%	27%	26%	30%	32%	31%	18%	20%	26%	48%	46%
EMEA											
Reino Unido	6%	5%	5%	7%	6%	6%	4%	9%	6%	5%	5%
Francia	5%	4%	4%	6%	5%	5%	3%	1%	—	4%	3%
Alemania	3%	3%	2%	3%	3%	3%	2%	1%	—	2%	2%
Polonia	3%	2%	2%	3%	3%	3%	3%	3%	2%	1%	1%
España	2%	2%	2%	2%	2%	2%	(2)%	(1)%	2%	2%	2%
Filipinas	3%	2%	2%	3%	2%	2%	4%	3%	—	3%	3%
Israel	5%	5%	4%	5%	5%	5%	4%	4%	3%	3%	3%
Resto de EMEA	4%	4%	4%	4%	5%	3%	2%	3%	5%	3%	3%
SCA&C											
Colombia	3%	2%	2%	3%	3%	3%	4%	2%	2%	3%	4%
Panamá	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Caribe TCL	2%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	3%	2%	2%
República Dominicana	2%	2%	2%	2%	2%	2%	7%	8%	6%	1%	1%
Resto de SCA&C	3%	2%	2%	3%	3%	2%	6%	5%	4%	1%	1%
Segmentos reportados	—	—	—	97%	97%	98%	117%	125%	120%	94%	96%
Otras actividades ⁽³⁾	—	—	—	3%	3%	2%	(17)%	(25)%	(20)%	6%	4%
Activos mantenidos para venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total consolidado				14,379	15,577	17,388	1,719	1,561	2,114	26,447	28,433

(1) Representar el porcentaje de integración por segmentos operativos reportables basado en los ingresos combinados agregados antes de las eliminaciones resultantes de la consolidación.

(2) Representar el porcentaje de integración por segmentos operativos reportables basado en el monto consolidado de ingresos según se informa en los estados financieros.

(3) Nuestra "Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto" relacionada con nuestra partida de "Otras actividades" incluye nuestros gastos corporativos, que en términos de dólares durante los periodos reportados se mantuvieron relativamente estables; no obstante, el porcentaje de integración cambia significativamente año tras año considerando el monto total consolidado de "Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto".

Políticas Contables Críticas

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que nuestra administración realice estimaciones y presunciones que afectan a los importes presentados de los activos y pasivos y a la divulgación de los activos y pasivos contingentes en la fecha de los estados financieros, así como a los importes presentados de los ingresos y gastos durante el período. Estas presunciones se revisan continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las principales partidas sujetas a estimaciones y presunciones significativas por parte de nuestra administración incluyen la contabilidad de los arrendamientos, las pruebas de deterioro de los activos de larga duración, el

reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, la valoración de los instrumentos financieros a su valor razonable, los activos y pasivos relacionados con las prestaciones a los empleados, así como los análisis de los pasivos contingentes. Se requiere un juicio significativo por parte de nuestra gerencia para evaluar adecuadamente los montos de estos activos y pasivos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, y para los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, se identifican a continuación las políticas contables que hemos aplicado con arreglo a las IFRS que son fundamentales para comprender nuestra información financiera general.

Impuestos a la utilidad diferidos

Nuestras operaciones están sujetas a impuestos en muchas jurisdicciones diferentes en todo el mundo. Los efectos reflejados en el estado de resultados para los impuestos a la utilidad incluyen los importes incurridos durante el periodo y los importes de los impuestos sobre la utilidad diferidos, determinados según la ley del impuesto a la utilidad aplicable a cada subsidiaria, que reflejan la incertidumbre en el tratamiento de los impuestos a la utilidad, en su caso. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma de los importes determinados en cada subsidiaria mediante la aplicación de la tasa fiscal impositiva estatutaria promulgada del impuesto a la utilidad vigente al total de las diferencias temporales resultantes de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales 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 referencia refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que se espera recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia entre los saldos de los impuestos a la utilidad diferidos al principio y al final del periodo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos relativos a diferentes jurisdicciones fiscales no se compensan. Según las IFRS, todas las partidas cargadas o acreditadas directamente en el capital contable o como parte de otros ingresos o pérdidas globales del periodo se reconocen netas de sus efectos de impuestos a la utilidad circulantes y diferidos. El efecto de un cambio en la tasa fiscal impositiva estatutaria promulgadas se reconoce en el periodo en el que el cambio se promulga oficialmente. Nuestra posición fiscal a nivel mundial es muy compleja y está sujeta a numerosas leyes que requieren interpretación y aplicación y que no son consistentes entre los países en los que operamos. Se requiere un juicio significativo para evaluar adecuadamente los importes de los activos y pasivos fiscales.

Los activos por impuestos diferidos, principalmente relacionados con las pérdidas fiscales por amortizar, se revisan en cada fecha de presentación de informes y se reducen cuando se considera que no es probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente, teniendo en cuenta el importe agregado de las pérdidas fiscales por amortizar autodeterminadas que creemos que no serán rechazadas por las autoridades fiscales en función de las pruebas disponibles y la probabilidad de recuperarlas antes de su vencimiento mediante un análisis de las ganancias gravables futuras estimados. Si es probable que las autoridades fiscales rechacen un activo por impuestos diferidos autodeterminado, disminuiríamos dicho activo. Cuando se considera que un activo por impuesto diferido no se recuperará antes de su vencimiento, no reconoceríamos dicho activo por impuesto diferido. Ambas situaciones darían lugar a un gasto adicional en concepto de impuesto a la utilidad en el periodo en que se produzca dicha determinación. Para determinar si es probable que los activos por impuestos diferidos se recuperen en última instancia, tomamos en consideración todas las pruebas positivas y negativas disponibles, incluidos factores como las condiciones del mercado, el análisis del sector, los planes de expansión, utilidades sujetas a impuestos previstas, los periodos de acumulación, la estructura fiscal actual, los posibles cambios o ajustes en la estructura fiscal, las estrategias de planificación fiscal y las futuras reversiones de las diferencias temporales existentes. Asimismo, analizamos nuestros resultados reales frente a nuestras estimaciones y ajustamos, en caso necesario, nuestras valoraciones de activos fiscales. Si los resultados reales varían con respecto a nuestras estimaciones, el activo fiscal

diferido y/o las valoraciones pueden verse afectados, en cuyo caso, se realizarán los ajustes necesarios basándose en la información relevante de nuestro estado de resultados para dicho periodo.

Basándose en la IFRIC 23, *Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la utilidad*, los efectos del impuesto a la utilidad derivados de una posición fiscal incierta se reconocen cuando es probable que la posición se mantenga, basándose en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades fiscales examinarán cada posición y tendrán pleno conocimiento de toda la información relevante. La probabilidad de cada posición se ha considerado por sí misma, independientemente de su relación con cualquier otra liquidación fiscal más amplia. El umbral de probabilidad representa una afirmación positiva por parte de la administración de que tenemos derecho a los beneficios económicos de una posición fiscal. Si es improbable que una posición fiscal se mantenga, no se reconocen los beneficios de la misma. Nuestra política es reconocer los intereses y las penalizaciones relacionados con los beneficios fiscales no reconocidos como parte del impuesto a la utilidad en los estados de resultados consolidados.

Nuestra estrategia fiscal global consiste en estructurar nuestras operaciones en todo el mundo para reducir o aplazar el pago de impuestos a la utilidad en régimen de consolidación. Muchas de las actividades que llevamos a cabo en la consecución de esta estrategia de reducción de impuestos son muy complejas e implican interpretaciones de las leyes y reglamentos fiscales en múltiples jurisdicciones y están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales pertinentes. Es posible que las autoridades fiscales impugnen la aplicación de estas normativas a nuestras operaciones y transacciones. En el pasado, las autoridades fiscales han impugnado las interpretaciones que hemos hecho y han aplicado impuestos adicionales. No obstante que hemos, ocasionalmente, pagado algunas de estas liquidaciones adicionales, incluyendo la evaluación fiscal efectuada por las autoridades tributarias de España, creemos que, en la mayoría de los casos, estas liquidaciones no han sido materiales y que hemos conseguido mantener nuestras posiciones. Sin embargo, no se puede asegurar que sigamos teniendo el mismo éxito que en el pasado o que los recursos pendientes de las liquidaciones de impuestos actuales se resuelvan a nuestro favor. Para más información, véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—España”

Los importes actuales y diferidos del impuesto a la utilidad circulantes incluidos en nuestros estados de resultados consolidados son muy variables y están sujetos, entre otros factores, a los montos de utilidades sujetas a impuestos determinados en cada jurisdicción en la que operamos. Dichos importes de ingresos imponibles dependen de factores tales como los volúmenes y precios de venta, los costos y gastos, las fluctuaciones de los tipos de cambio y los intereses de la deuda, entre otros, así como de los activos fiscales estimados al final del período debido a la generación futura esperada de ganancias gravables en cada jurisdicción. Véase nuestro análisis de las operaciones incluido en “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros”.

Instrumentos Financieros

Los activos financieros se clasifican como “Mantenido para cobro” y se calculan al costo amortizado cuando no estén designados como valuados a valor razonable a través de pérdidas o ganancias y cumplen las dos condiciones siguientes: (a) se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales y (b) sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y de intereses sobre el importe principal pendiente. El costo amortizado representa el valor actual neto de la contrapartida a cobrar o a pagar en la fecha de la operación. Esta clasificación de los activos financieros comprende los siguientes puntos:

- Efectivo y equivalentes de efectivo;
- Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar circulantes y otros activos circulantes. Debido a su naturaleza a corto plazo, reconocemos inicialmente estos activos por el importe original facturado o de la operación menos las pérdidas crediticias previstas, como se explica a continuación;

- Cuentas comerciales por cobrar vendidas bajo el programa de venta de cartera, en los que se mantiene cierta participación residual en las cuentas comerciales por cobrar vendidas en caso de que no se recupere y se siga participando en dichos activos, no cumple los requisitos para ser dadas de baja y se mantienen en el estado de situación financiera; y
- Inversiones y cuentas por cobrar circulantes. Los cambios posteriores en los efectos del costo amortizado se reconocen en el estado de resultados como parte de “Productos financieros y otros resultados, netos”.

Algunas inversiones estratégicas se valoran a su valor razonable con cargo a otro resultado global dentro de “Otras reservas de capital”. No mantenemos activos financieros “Mantenidas para cobro y venta” cuyo modelo de negocio tiene como objetivo el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros.

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

Los instrumentos de deuda y otras obligaciones financieras se clasifican como “Préstamos” y se miden al costo amortizado. Los intereses devengados por los instrumentos financieros se reconocen dentro de “Otras cuentas y gastos acumulados por pagar” contra el gasto financiero. Durante los periodos reportados, no teníamos pasivos financieros reconocidos voluntariamente a valor razonable o asociados a estrategias de cobertura de valor razonable con instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen como activos o pasivos en el estado de situación financiera a sus valores razonables estimados, y los cambios en dichos valores razonables se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, netos” para el período en que se producen, excepto en el caso de los instrumentos de cobertura como se describe a continuación.

(a) Instrumentos financieros derivados

En cumplimiento con los lineamientos establecidos por nuestro Comité de Administración de Riesgos y las restricciones de nuestros contratos de deuda y nuestra estrategia de cobertura, utilizamos instrumentos financieros derivados con los objetivos de: (i) cambiar el perfil de riesgo o fijar el precio de los combustibles; (ii) cobertura de divisas; (iii) cobertura de operaciones previstas; (iv) cambiar el riesgo de las variaciones de las tasas de interés del mercado; y (v) cumplir otros objetivos corporativos.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen como activos o pasivos en el balance a sus valores razonables estimados, y los cambios en dichos valores razonables se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, netos” del periodo en que se producen, excepto los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a coberturas de flujos de efectivo, en cuyo caso, dichos cambios en el valor razonable se reconocen en el capital contable, y se reclasifican en los resultados a medida que se devengan los gastos financieros de la deuda correspondiente, en el caso de los swaps de tasas de interés, o cuando se consumen los productos subyacentes, en el caso de los contratos sobre el precio de las materias primas, el combustible y los productos básicos. Asimismo, en las coberturas de la inversión neta en subsidiarias extranjeras, los cambios en el valor razonable se reconocen en el capital contable como parte del resultado de la conversión de la moneda extranjera, cuya reversión a los resultados tendría lugar al enajenar la inversión extranjera. Durante los periodos reportados, no hemos designado ningún instrumento derivado como cobertura del valor razonable. Los instrumentos derivados se negocian con instituciones con una importante capacidad financiera, por lo que consideramos que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por dichas contrapartes es mínimo. Véase la nota 17.4 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex S.A.B. de C.V. de 2023 incluidos en este reporte anual.

El valor razonable estimado bajo IFRS representa el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, considerando el riesgo de crédito de la contraparte en la valoración, es decir, un precio de salida o una medición basada en el mercado.

En relación con la contabilidad de coberturas según la IFRS 9, *Instrumentos financieros: clasificación y medición* (“IFRS 9”), entre otros cambios, se produce un estímulo para las entidades a la hora de realizar: (a) la prueba de eficacia retrospectiva al inicio de la relación de cobertura y (b) el requisito de mantener una índice de efectividad pronosticada entre 0.8 y 1.25 en cada fecha de presentación de informes a efectos de mantener la designación de cobertura, ambos requisitos de la Normas Internacionales de Contabilidad (“IAS”, por sus siglas en inglés), 39. *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición* (“IAS 39”). Con arreglo a la IFRS 9, puede establecerse una relación de cobertura en la medida en que la entidad considere, basándose en el análisis de las características generales de la cobertura y partidas cubiertas, que la cobertura será altamente eficaz en el futuro y que la relación de cobertura al inicio está alineada con la estrategia de gestión del riesgo comunicada por la entidad. La IFRS 9 mantiene las mismas categorías de contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, coberturas de valor razonable y coberturas de una inversión neta establecidas en la IAS 39, así como el requisito de reconocer la parte ineficaz de una cobertura de flujos de efectivo inmediatamente en el estado de resultados.

El concepto de valor de salida se basa en la existencia de un mercado y de participantes en el mercado para el activo o pasivo específico. Cuando no hay mercado y/o participantes del mercado dispuestos a realizarlo, las IFRS establecen una jerarquía de valor razonable que prioriza los datos de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la máxima prioridad a los precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos (mediciones de Nivel 1, como se define más adelante) y la menor prioridad a las mediciones que implican datos significativos inobservables (mediciones de Nivel 3, como se define más adelante). Los tres niveles de la jerarquía del valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1—Representa los precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que podemos acceder en la fecha de valoración. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la prueba más fiable del valor razonable y se utiliza sin ajustes para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2—Son datos distintos de los precios cotizados en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de los valores, inversiones o préstamos que no se negocian activamente. Los datos de Nivel 2 incluyen los precios de las acciones, determinadas tasas de interés y curvas de rendimiento, la volatilidad implícita y las sobretasas de crédito, entre otros, así como los extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de Nivel 1, determinamos los valores razonables mediante la iteración de los datos de Nivel 2 aplicables, el número de valores y/o las demás condiciones pertinentes del contrato, según proceda.
- Nivel 3—Los datos son datos de entrada inobservables para el activo o el pasivo. Utilizamos datos de entrada inobservables para determinar los valores razonables, en la medida en que no existan datos de Nivel 1 o Nivel 2, en modelos de valoración como Black-Scholes, binomial, flujos de efectivo descontados o múltiples de Flujo de Operación, incluyendo hipótesis de riesgo consistentes con las que los participantes en el mercado utilizarían para llegar al valor razonable.

Se requieren juicios y estimaciones críticos por parte de la administración para identificar adecuadamente el nivel correspondiente de valor razonable aplicable a cada operación de financiamiento de derivados, así como para evaluar los importes de los activos y pasivos resultantes, principalmente en lo que respecta a los valores razonables de Nivel 2 y Nivel 3, con el fin de contabilizar los efectos de los instrumentos financieros derivados en los estados

financieros. Véase la nota 17.4 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

(b) Deterioro de los activos financieros

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluidas las cuentas comerciales por cobrar, se reconocen utilizando el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (“PCE”), para toda la vida de dichos activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial, y en cada período de información posterior, incluso en ausencia de un evento de crédito o si aún no se ha incurrido en una pérdida, considerando para su medición los eventos pasados y las condiciones actuales, así como las provisiones razonables y sustentables que afectan a la cobrabilidad. A efecto del modelo PCE, segmentamos nuestras cuentas comerciales por cobrar por país, tipo de cliente, riesgo crediticio homogéneo y días de mora, y determinamos para cada segmento una tasa promedio de PCE, teniendo en cuenta la experiencia real de pérdida de crédito generalmente durante los últimos 12 meses y los análisis de morosidad futura, que se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE aumenta en cada segmento de días de mora hasta que la tasa es del 100% para el segmento de 365 días o más de mora.

Deterioro de los Activos de Larga Duración y Crédito Mercantil

Nuestro estado de situación financiera refleja montos significativos de activos de larga duración (incluyendo propiedades, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles de vida determinada y otras inversiones) asociados a nuestras operaciones en todo el mundo. Muchos de estos montos son el resultado de adquisiciones pasadas, que nos han requerido que reflejemos estos activos a su valor de mercado a las fechas de adquisición. En función de sus características y de las normas contables específicas relacionadas con ellos, evaluamos la recuperabilidad de nuestros activos de larga duración al menos una vez al año, normalmente durante el cuarto trimestre, como es el caso del crédito mercantil, o siempre que surjan acontecimientos o circunstancias que consideremos puedan accionar la necesidad de revisar dichos valores contables, como es el caso con propiedad, maquinaria y equipo y activos intangibles de vida determinada.

El deterioro del valor de propiedades, maquinaria y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles de vida determinada y otras inversiones se comprueba cuando se producen factores como la aparición de indicadores internos o externos de deterioro, como cambios en nuestro modelo de negocio operativo o en la tecnología que afecta al activo, así como expectativas de resultados operativos para cada unidad generadora de efectivo, con el fin de determinar si sus cantidades acumuladas no pueden recuperarse. En estos casos, se registra una pérdida por deterioro en los estados de resultados para el periodo en que se realiza dicha determinación dentro de “Otros gastos, netos”. La pérdida por deterioro de un activo resulta del exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, que corresponde al mayor entre el valor de mercado del activo, menos los costos para la venta del mismo, y el valor de uso del activo, representado este último por el valor actual neto de los flujos de efectivo estimados relacionados con el uso y la eventual enajenación del activo.

Durante 2022 y 2023, reconocimos pérdidas por deterioro no monetarias de activos fijos por un importe de \$77 millones y \$36 millones, respectivamente, principalmente en relación con el cierre y/o reducción de operaciones derivadas del ajuste de la oferta a las condiciones actuales de la demanda, un cambio de modelo operativo de determinados activos, así como de algunos equipos que permanecieron inactivos durante varios periodos. En 2022 y 2021, dichas pérdidas por deterioro estuvieron asociadas principalmente a ciertos efectos negativos de la pandemia del COVID-19 en 2020, como resultado de la cual cerramos ciertos activos debido a su relación con los volúmenes de venta estimados y la capacidad de la Compañía para abastecer la demanda mediante el logro de eficiencias en otros activos operativos. Esperamos estos activos permanezcan cerrados en el futuro previsible. Además, durante 2023, 2022, y 2021 no hubo reversión de cargos por deterioro. Generalmente, para todos los periodos reportados,

llevamos a cabo pruebas de deterioro en varias CGUs considerando ciertos eventos detonantes, principalmente: (a) el cierre y/o reducción de las operaciones de las plantas de cemento y concreto premezclado que resultan de ajustar la oferta a las condiciones actuales de la demanda; (b) el cambio de modelo operativo de ciertos activos o la transferencia de capacidad instalada a plantas más eficientes; así como (c) para ciertos equipos, la permanencia inactiva por varios periodos. Cualesquiera pérdidas por deterioro se reconocen en la partida de “Otros gastos, neto”. Véase nota 15.1 a los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 de Cemex, S.A.B. de C.V., incluidos en otra sección de este reporte anual.

Durante los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, el desglose de las pérdidas por deterioro de los activos fijos por países fue el siguiente:

	Para el año que termina el 31 de diciembre,		
	2021	2022	2023
	(en millones de Dólares)		
Colombia	\$ 10	\$—	\$ 8
Caribe TCL	—	14	7
Francia	—	—	6
Reino Unido	5	10	5
Estados Unidos	18	26	3
España	—	23	2
Otros	10	4	5
	\$ 43	\$ 77	\$36

Véase la nota 15.1 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

No tenemos activos intangibles de vida indefinida distintos del crédito mercantil. Como se ha mencionado anteriormente, el crédito mercantil se somete a pruebas de deterioro cuando es necesario debido a cambios adversos significativos o, al menos, una vez al año, durante el último trimestre de dicho año, o adicionalmente en cualquier fecha intermedia cuando existan indicadores de deterioro, mediante la determinación del valor en uso del grupo de CGUs al que se han asignado los balances de crédito mercantil, que consiste en el mayor de los valores razonables de dicho grupo de CGUs, menos el costo de venta y su valor de uso, representado por el monto descontado de los flujos de efectivo estimados futuros que generarán dichas CGUs a las que se ha asignado el crédito mercantil. Determinamos los flujos de efectivo descontados generalmente sobre periodos de cinco años, más un valor final utilizando tasas de descuento ajustadas al riesgo. Si el valor de uso de un grupo de CGUs a las que se ha asignado el crédito mercantil es inferior a su monto acumulable correspondiente, determinamos el valor de mercado de nuestras unidades de reporte utilizando metodologías generalmente aceptadas en el mercado para determinar el valor de las entidades, tal y como múltiplos del Flujo de Operación y por referencia a otras transacciones de mercado, entre otros. Reconocemos una pérdida por deterioro del crédito mercantil dentro de “Otros gastos, netos,” si el monto recuperable es menor al valor neto en libros del grupo de CGUs a las cuales el crédito mercantil ha sido asignado. Los cargos por deterioro reconocidos en el crédito mercantil no se revierten en periodos posteriores.

En 2023, no reconocimos ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil considerando el aumento en nuestros flujos de efectivo proyectados, particularmente debido a la mejorada generación del Flujo de Operación en la mayoría de los países en donde se asignaron saldos de crédito mercantil. Además, las perspectivas positivas para los próximos años desempeñaron un papel en esta determinación. Esto fue parcialmente contrarrestado por el incremento en general en las tasas de descuento aplicables, las cuales experimentaron un alza de 120 puntos base o 1.2% en comparación con el 2022. Véanse las notas 7 y 16.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

En 2022, como parte de la prueba de deterioro obligatoria durante el cuarto trimestre, reconocimos dentro de “Otros gastos, neto”, pérdidas no monetarias por deterioro del crédito mercantil por un importe agregado de \$365 millones, de los cuales \$273 millones corresponden al segmento operativo en Estados Unidos y \$92 millones corresponden al segmento operativo en España. Véanse las notas 7 y 16.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual. En ambos casos, el valor contable correspondiente del segmento operativo superaba el valor de uso correspondiente. Las pérdidas por deterioro en 2022 están relacionadas principalmente con el aumento significativo de las tasas de descuento en comparación con 2021 y la consiguiente disminución significativa de nuestros flujos de efectivo previstos en estos segmentos, teniendo en cuenta el entorno global de alta inflación, que aumentó las tasas libres de riesgo, y el aumento material del costo de financiamiento observado en la industria durante el período. Estos efectos negativos compensan con creces las mejoras previstas en la generación estimada del Flujo de Operación tanto en Estados Unidos como en España.

En 2021, reconocimos dentro de “Otros gastos, netos” en el estado de resultados, pérdidas por deterioro del crédito mercantil no monetarias por un importe agregado de \$440 millones, relacionados con los segmentos operativos en España de \$317 millones y EAU de \$96 millones, así como \$27 millones relacionados con Neoris, debido a reorganización. Las pérdidas adicionales en España y EAU se debieron a las interrupciones en las cadenas de suministro, resultando en incrementos en los costos estimados de producción y transporte que se espera se mantendrán a medio plazo. Estos factores redujeron significativamente el Flujo de Operación proyectado en comparación con las valoraciones determinadas al 31 de diciembre de 2020.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, los segmentos reportados que presentamos en la nota 4.3 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, representan nuestros grupos de CGUs a los que se ha asignado el crédito mercantil a efectos de comprobar el deterioro del crédito mercantil. Para llegar a esta conclusión, hemos considerado: (i) que, tras la adquisición, el crédito mercantil se asignó al nivel del segmento operativo reportado; (ii) que los componentes operativos que conforman el segmento reportado tiene características económicas similares; (iii) que los segmentos reportados son utilizados por nosotros para organizar y evaluar sus actividades en su sistema de información interna; (iv) la naturaleza homogénea de las partidas producidas e intercambiadas en cada componente operativo, que son todas utilizadas por la industria de la construcción; (v) la integración vertical en la cadena de valor de los productos que integran cada componente; (vi) el tipo de clientes, que son sustancialmente similares en todos los componentes; (vii) la integración operativa entre los componentes; y (viii) si el sistema de compensación del país específico se basa en los resultados consolidados del segmento reportado y no en los resultados particulares de los componentes. Además, el nivel de país representa el nivel más bajo dentro de nosotros en el que el crédito mercantil se controla para efectos de administración interna.

Se requiere un criterio significativo por parte de la administración para evaluar adecuadamente los valores razonables y los valores en uso de estos activos. Las pruebas de deterioro son significativamente sensibles, entre otros factores, a la estimación de los precios futuros de nuestros productos, el desarrollo de gastos operativos, a las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, a las expectativas de crecimiento a largo plazo en los distintos mercados, así como a las tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas. Para efectos de la estimación de precios futuros, utilizamos, en la medida de lo posible, los datos históricos más el aumento o la disminución esperada según la información emitida por, lo que nosotros consideramos, fuentes externas de confianza, como las cámaras nacionales de la construcción o de productores de cemento y/o en las expectativas económicas gubernamentales. Los gastos operativos se miden normalmente como una proporción constante de los ingresos, siguiendo la experiencia pasada. Sin embargo, dichos gastos operativos también se revisan teniendo en cuenta fuentes de información externas respecto a los insumos que se comportan según los precios internacionales, como el gas y el petróleo. Utilizamos tasas de descuento antes de impuestos específicas para cada grupo de CGUs a las que se asigna el crédito mercantil, que se aplican a los flujos de efectivo

antes de impuestos. Las tasas de descuento se determinan utilizando la fórmula del enfoque del costo medio ponderado del capital. Los montos de los flujos de efectivo estimados no descontados son significativamente sensibles a la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada. Cuanto mayor sea la tasa de crecimiento a perpetuidad aplicada, mayor será el monto obtenido de los flujos de efectivo no descontados por grupo de CGUs obtenido. Además, los montos de los flujos futuros de efectivo discontinuados estimados son significativamente sensibles al costo medio ponderado del capital (tasa de descuento) aplicado. Cuanto mayor sea la tasa de descuento aplicada, menor será el monto obtenido de los flujos futuros de efectivo descontados estimados por grupo de CGUs obtenido. Además, monitoreamos los periodos de duración asignados a estos activos de larga duración a efectos de depreciación y amortización, según sea aplicable. Esta determinación es subjetiva y forma parte de la determinación de si se ha producido un deterioro.

Las tasas de descuento antes de impuestos y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas para determinar los flujos de efectivo descontados en el grupo de CGUs con los principales saldos del crédito mercantil en 2021, 2022, y 2023 fueron las siguientes:

Grupos de CGUs	Tasas de descuento			Tasa de crecimiento a largo plazo		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Estados Unidos	7.2%	9.1%	10.1%	2.0%	2.0%	2.0%
Reino Unido	7.3%	9.1%	10.4%	1.5%	1.5%	1.5%
Francia	7.3%	9.2%	10.4%	1.4%	1.4%	1.5%
España	7.6%	9.4%	10.7%	1.5%	1.7%	1.6%
México	8.4%	10.3%	11.6%	1.0%	1.1%	1.0%
Colombia	8.5%	10.9%	12.7%	3.5%	3.3%	3.3%
Rango de tasas en otros países	7.4% – 11.7%	9.3% – 13.9%	10.3% – 17.0%	1.7% – 6.0%	1.5% – 6.0%	1.5% – 6.4%

Las tasas de descuento utilizadas en nuestras proyecciones de flujo de efectivo para determinar el valor en uso de nuestros segmentos operativos a los que se ha asignado el crédito mercantil al 31 de diciembre del 2023, aumentaron en un promedio aproximado del 1.2% con respecto al 2022. Este aumento se atribuye principalmente a varios factores: el aumento de la tasa libre de riesgo asociada a nuestros segmentos que pasó del 3.58% en 2022 al 4.79% en 2023; y la disminución del costo de financiamiento observado en la industria que pasó del 27% en 2022 al 22.5% en 2023. Estos aumentos se vieron parcialmente compensados por la reducción de la volatilidad (beta) de las acciones de las empresas públicas comprobables que cambió pasó del 1.08 en 2022 al 1.07 en 2023. En 2023, el costo de fondeo de la industria se mantuvo en 6.7% con respecto al 2022, y los demás supuestos se mantuvieron relativamente estables en 2023 en comparación con 2022.

Las tasas de descuento utilizadas en nuestras proyecciones de flujo de efectivo para determinar el valor en uso de nuestros segmentos operativos a los que se ha asignado el crédito mercantil al 31 de diciembre del 2022 en un promedio aproximado del 2.0% con respecto al 2021. Este aumento se atribuye principalmente a varios factores: el aumento de la tasa libre de riesgo asociada a nosotros, que pasó del 1.82% en 2021 al 3.58% en 2022; el aumento de los costos de la industria que pasó del 4.1% en 2021 al 6.7% en 2022; y el aumento promedio de aproximadamente 1.7% en el costo de capital para el 2022. Otros variables se mantuvieron relativamente estables. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2022, mantuvimos ciertas reducciones a las tasas de crecimiento de largo plazo utilizadas, principalmente México en 1.0% y Egipto en 2.85%.

Al 31 de diciembre de 2023, a excepción del segmento operativo de Estados Unidos de los cuales el crédito mercantil representa el 80% del correspondiente saldo consolidado del crédito mercantil, ninguno de los demás análisis de sensibilidad indicaba un riesgo potencial de deterioro en nuestros segmentos operativos. Vigilamos continuamente la evolución del grupo de CGUs a las que se ha asignado los créditos mercantiles que han presentado un riesgo relativo de deterioro de los créditos mercantiles en cualquiera de los periodos sobre los que se informa y, si las

variables económicas relevantes y el valor de uso relacionado se vieran afectados negativamente, podría dar lugar a una pérdida por deterioro del crédito mercantil en el futuro. La siguiente tabla muestra los efectos adicionales de los análisis de sensibilidad a los cargos reconocidos por los cambios en las hipótesis al 31 de diciembre de 2023.

Efectos de deterioro de los análisis de sensibilidad a cambios en los supuestos al 31 de diciembre de 2023

Segmento operativo	Pérdidas por deterioro reconocidas	Tasa de descuento +1%	Tasa de crecimiento a largo plazo -1%	Múltiplos Flujo de Operación 10.9x
Estados Unidos	\$—	357	64	—

Prestaciones a los Empleados

Los costos asociados a las prestaciones de nuestros empleados para: (i) los planes de pensiones de prestación definida y (ii) otras prestaciones posteriores al empleo, compuestas principalmente por prestaciones de atención médica, seguros de vida y primas de antigüedad, concedidas por nosotros y/o de acuerdo con la legislación aplicable, se reconocen a medida que se prestan los servicios, sobre la base de estimaciones actuariales del valor presente de las prestaciones con el asesoramiento de actuarios externos. Para ciertos planes de pensiones, hemos creado fondos fiduciarios irrevocables para cubrir los futuros pagos de prestaciones (“activos del plan”). Estos activos del plan se valoran a su valor de mercado estimado a la fecha del estado de situación financiera. Las hipótesis actuariales y la política contable consideran: (i) el uso de tasas nominales; (ii) se utiliza una única tasa para la determinación del rendimiento esperado de los activos del plan y el descuento de la obligación por beneficios a valor presente; (iii) se reconoce un interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (pasivo menos activos del plan); y (iv) todas las ganancias y pérdidas actuariales del período, relacionadas con las diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y las reales al final del período, así como la diferencia entre el rendimiento esperado y el real de los activos del plan, se reconocen como parte de “Otras partidas de utilidad (pérdida) integral, neta” dentro del capital contable.

El costo del servicio, correspondiente al incremento de la obligación por prestaciones adicionales obtenidas por los empleados durante el periodo, se reconoce dentro de los costos y gastos de operación. El costo de interés neto, correspondiente al incremento de las obligaciones por cambios en el valor actual neto y a la variación durante el periodo del valor de mercado estimado de los activos del plan, se reconoce en “Productos financieros y otros resultados, netos”.

Los efectos de las modificaciones a los planes de pensiones que afectan al costo de los servicios pasados se reconocen dentro de los costos y gastos operativos durante el periodo en que dichas modificaciones se hacen efectivas a los empleados o sin demora si los cambios son efectivos inmediatamente. Asimismo, se reconocen dentro de los costos y gastos operativos los efectos por reducciones y/o liquidaciones de obligaciones ocurridas en el periodo, asociadas a eventos que significativamente reducen el costo de los servicios futuros y/o reducen significativamente la población sujeta a beneficios de pensión, respectivamente.

Pasivos Contingentes

Las obligaciones o pérdidas resultantes de eventos pasados se reconocen como pasivos en el estado de situación financiera sólo cuando existe una obligación legal o implícita presente, es probable que dé lugar a una salida de recursos y su importe puede medirse con fiabilidad. No se reconoce una provisión cuando una pérdida es poco probable o cuando se considera probable, pero no es posible estimar el monto de la salida. En estos casos, la entidad revela el pasivo contingente en las notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Llevamos a cabo actividades significativas en todos los países en los que operamos, y estamos expuestos a eventos que pueden crear posibles obligaciones que deben ser analizadas en cada período de reporte, con el fin de concluir si tenemos una obligación presente que pueda dar lugar a una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o bien obligaciones presentes que no cumplan los criterios de reconocimiento, según la IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*.

Estamos involucrados en varios procedimientos legales que han surgido en el curso ordinario de los negocios. Estos procedimientos incluyen (1) procedimientos antimonopolio; (2) demandas por garantía de productos; (3) demandas por daños medioambientales; (4) demandas de indemnización relacionadas con adquisiciones o desinversiones; (5) demandas para revocar permisos y/o concesiones; (6) asuntos fiscales; y (7) otras diversas acciones civiles, administrativas, comerciales y legales. Algunos de los casos requieren de criterios y estimaciones significativos por parte de la administración para evaluar adecuadamente la probabilidad de los resultados y si existe una obligación presente. Contamos con departamentos legales internos regionales, nacionales y centralizados que hacen un seguimiento de cada uno de estos casos y ayudan a evaluar la probabilidad de los resultados. En determinadas circunstancias, también se recurre al asesoramiento jurídico externo.

A veces podemos hacer y revelar estimaciones razonables de la pérdida prevista o del rango de posibles de pérdidas, así como revelar cualquier provisión acumulada para dicha pérdida. Sin embargo, en un número limitado de procedimientos judiciales en curso, es posible que no podamos hacer una estimación razonable de la pérdida prevista o del rango de pérdidas posibles o que podamos hacerlo, pero consideremos que la divulgación de dicha información, caso por caso, perjudicaría seriamente nuestra posición en el procedimiento judicial en curso o en cualquier discusión de acuerdo relacionada. Por lo tanto, en estos casos, revelamos información cualitativa con respecto a la naturaleza y las características de la contingencia, pero no revelamos nuestra estimación del rango de posibles pérdidas.

Resultados de Operación

Información Financiera Consolidada Seleccionada

La información financiera presentada a continuación al 31 de diciembre del 2022 y 2023 y para los tres años concluidos el 31 de diciembre del 2021, 2022 y 2023, ha derivado de, y debe leerse en conjunto con, y está limitada en su totalidad en referencia a, los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual.

Los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual han sido preparados de conformidad con las IFRS, las cuales difieren en aspectos significativos de los U.S. GAAP. Las regulaciones de la SEC no requieren a los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según emitidos por la IASB) para conciliar dichos estados financieros con los U.S. GAAP.

Durante el 2023, reportamos una pérdida neta controladora de \$182 millones, la cual fue 79% menor que en 2022. A pesar de un mejor desempeño operativo, los ingresos netos para 2023 fueron menores debido a una provisión para una multa fiscal de \$620 millones relacionada a un asunto fiscal en España. Esta disminución fue parcialmente mitigada por ingresos un 12% más altos en 2023 con respecto al 2022, atribuible a una contribución neta favorable de precios en todas las regiones. Este aumento logró compensar los efectos adversos de menores volúmenes y mayores costos de ventas. Nuestros otros gastos, netos, disminuyeron 43% de un gasto de \$467 millones en 2022 a un gasto de \$265 millones en 2023, lo cual se debió principalmente al reconocimiento de un deterioro no monetario del crédito mercantil de \$365 millones en 2022, de los cuales \$273 millones correspondieron a nuestro segmento

operativo en Estados Unidos y \$92 millones correspondieron a nuestro segmento operativo en España. Durante el 2023, no reconocimos ninguna pérdida no monetaria por deterioro del crédito mercantil.

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

Información Financiera Consolidada Seleccionada

	Para el Periodo Anual Concluido el 31 de diciembre del		
	2021	2022	2023
	(en millones de Dólares, excepto razones y acciones y montos por acción)		
Información del Estado de Resultados:			
Ingresos	\$14,379	\$ 15,577	\$ 17,388
Costo de ventas ⁽¹⁾	(9,743)	(10,755)	(11,527)
Utilidad bruta	4,636	4,822	5,861
Gastos de operación	(2,917)	(3,261)	(3,747)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto ⁽²⁾	1,719	1,561	2,114
Otros gastos, netos	(82)	(467)	(265)
Utilidad de operación ⁽²⁾	1,637	1,094	1,849
Partidas financieras ⁽³⁾	(737)	(354)	(498)
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación	54	30	98
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	954	770	1,449
Impuesto Sobre la Renta	(137)	(209)	(1,250)
Operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	(39)	324	—
Utilidad neta de la participación no controladora	25	27	17
Utilidad neta de la participación controladora	753	858	182
Utilidad básica por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0171	0.0197	0.0042
Utilidad diluida por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0168	0.0193	0.0041
Utilidad básica por acción de las operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0180	0.0123	0.0042
Utilidad diluida por acción de las operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0177	0.0120	0.0041
Número de acciones en circulación ⁽⁵⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾	44,853	44,348	44,110
Información del Estado de Situación Financiera:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	613	495	624
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes ⁽⁹⁾	\$ 272	\$ 183	\$ 191
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto ⁽¹³⁾	11,322	11,284	12,466
Otros Activos	14,443	14,485	15,152
Activo total	26,650	26,447	28,433
Deuda a corto plazo	73	51	25
Otros pasivos a largo plazo	5,307	5,495	6,761
Deuda a largo plazo	7,306	6,920	6,203
Otros pasivos a corto plazo	3,693	3,072	3,328
Pasivo total	16,379	15,538	16,317
Participación no controladora ⁽¹⁰⁾	444	408	352
Total de la participación controladora	9,827	10,501	11,764

**Para el Periodo Anual Concluido
el 31 de diciembre del**

2021	2022	2023
------	------	------

**(en millones de Dólares, excepto
razones y acciones y montos por
acción)**

Otra Información Financiera:	2021	2022	2023
Valor en libros por acción ⁽⁵⁾⁽⁸⁾⁽¹¹⁾	0.2191	0.2368	0.2667
Flujo de Operación ⁽¹²⁾	2,839	2,681	3,347
Adiciones al Activo Fijo	1,094	1,362	1,417
Depreciación y amortización de activos	1,120	1,120	1,233
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas	2,500	2,150	3,278
Utilidad básica por CPO de operaciones continuas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0540	0.0369	0.0126
Utilidad básica por CPO ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	0.0513	0.0591	0.0126
Deuda total más otras obligaciones financieras ⁽¹³⁾	9,157	8,825	8,164

- (1) Costo de ventas incluye depreciación, amortización y agotamiento de los activos involucrados en la producción, gastos relacionados con almacenaje en plantas de producción, gastos de transportación de materias primas en plantas y gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado. Nuestro costo de ventas excluye (i) gastos relacionados con el personal y equipo que integra nuestra red de ventas y aquellos gastos relacionados con almacenaje en los puntos de venta, y (ii) gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes, todos incluidos como parte de la partida "Gastos de operación".
- (2) En los estados de resultados, incluimos la partida "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto", considerando que es un subtotal relevante para la determinación de nuestro Flujo de Operación según se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos este reporte anual. La partida de "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto" permite una fácil reconciliación del importe en estos estados financieros bajo las IFRS con medidas no-IFRS del Flujo de Operación, añadiendo la depreciación y la amortización. Bajo las IFRS actuales 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, productos 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 8.1 y 8.2 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual.
- (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 negocio de soluciones digitales de Neoris para los años concluidos el 31 de diciembre del 2021 y para el periodo del 1 de enero al 25 de octubre del 2022, (b) el segmento operativo en Costa Rica y El Salvador para el año 2021 y para el periodo del 1 de enero al 31 de agosto del 2022; (c) el negocio de cemento blanco mantenido para la venta en España para el período del 1 de enero al 9 de julio de 2021; y (d) los activos de Francia relacionados con la región de Rhône-Alpes para el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2021. Véase la nota 4.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.
- (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 diciembre del 2023, el 98.75% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba representado por CPOs, cada ADS representando 10 CPOs. Del 25 de marzo de 2021 al 31 de diciembre de 2021 no se recompraron CPOs bajo el programa de recompra autorizado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2021. Durante el 2022, bajo los programas de recompra autorizados en las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 25 de marzo de 2021 y el 24 de marzo de 2022, Cemex, S.A.B. de C.V., compró 220.6 millones de CPOs, a un precio promedio ponderado en Pesos Mexicanos equivalente a \$0.5026 por CPO, lo que equivalió a un monto de \$110.9 millones. Las acciones recompradas bajo dichos programas de recompra fueron propuestas y posteriormente aprobadas para su cancelación en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 23 de marzo de 2023. En 2023 no se recompraron CPOs bajo los programas de recompra autorizados en las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebradas el 24 de marzo de 2022 y el 23 de marzo de 2023.
- (6) Utilidad por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año, como se describe en la nota 23 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual. Las ganancias básicas por CPO se determinan multiplicando la ganancia 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 las notas 4.2 y 23 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual, y en relación con nuestras operaciones discontinuas mencionadas anteriormente, para el año concluido el 31 de diciembre del 2021, "Utilidad básica por acción" y "Utilidad diluida por acción" incluyen \$0.0180 y \$0.0177, respectivamente, de "Operaciones discontinuas" y para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, "Utilidad básica por acción" y "Utilidad diluida por acción" incluyen \$0.0123 y \$0.0120, respectivamente, de "Operaciones continuas" y para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, "Utilidad básica por acción" y "Utilidad básica por acción" incluyen \$0.0042 y \$0.0041, respectivamente de "Operaciones continuas". Además, para el año concluido el 31 de diciembre del 2021, las "Utilidad básica por acción" y las "Utilidad diluida por acción" incluyen (\$0.0009), procedentes de "Operaciones discontinuas" y para el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2022, "Utilidad básica por acción" y "Utilidad diluida por acción" incluyen \$0.0074 y \$0.0073, respectivamente, de "Operaciones discontinuas". Véase la nota 23 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual.
- (7) Cemex, S.A.B. de C.V., no pagó dividendos en el ejercicio fiscal del 2021, 2022, y 2023. No se propuso una recapitalización de utilidades retenidas o pago de dividendos en efectivo en la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo del 2021, el 24 de marzo de 2022 y el 23 de marzo de 2023.
- (8) Representa el número promedio ponderado de acciones diluidas incluidas en la nota 23 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

- (9) En 2021, se incluyen activos mantenidos para la venta en relación con los segmentos operativos de Costa Rica y El Salvador por \$77 millones. Adicionalmente, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, incluyen otros activos mantenidos para la venta por, \$64 millones, \$68 millones y \$49 millones, respectivamente.
- (10) En junio de 2021, Cemex amortizó todas las series de sus Notas Perpetuas en circulación, las cuales, hasta su amortización, fueron reconocidas como capital.
- (11) El valor en libros por acción es calculado mediante la división de la participación controladora entre el número de acciones en circulación.
- (12) El “Flujo de Operación” es igual a la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización. A pesar de que el Flujo de Operación no es una medida del desempeño operativo, una alternativa a los flujos de efectivo, o una medida de la situación financiera bajo las IFRS, el Flujo de Operación es la medida financier utilizada por nuestro director general para revisar rendimiento operativo y rentabilidad para toma de decisiones y la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es una medida utilizada por nuestros acreedores para revisar nuestra capacidad de financiar internamente inversiones de capital, para revisar nuestra capacidad para servir o incurrir deuda y para cumplir con las razones financieras en virtud de nuestros contratos de financiamiento. Véase la nota 17.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2023 incluidos en este reporte anual. 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 el resultado de operación 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 y Notas Perpetuas (10) e impuestos a la utilidad, tal y como se reportó en el estado de flujos de efectivo. El gasto financiero según se reporta en los estados de resultados no incluye el pago agregado de cupones de las Notas Perpetuas en 2021, y las Notas Subordinadas en 2022 y 2023 por \$41 millones en el 2021, \$54 millones en 2022 y \$120 millones en 2023, según se describe en las notas 21.2 y 21.4 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual.
- (13) Del 2021 al 2023, otras obligaciones financieras incluyen: (a) contratos de arrendamiento conforme a la IFRS 16; y (b) pasivos garantizados con cuentas por cobrar. Véanse las notas 15.2 y 17.2 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en este reporte anual.

**Para el Periodo Anual Concluido
el 31 de diciembre del**

	2021	2022	2023
--	-------------	-------------	-------------

(en millones de Dólares)

Conciliación del efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas a Flujo de Operación			
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	\$ 2,500	\$ 2,150	\$ 3,278
Más/Menos:			
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	143	390	(192)
Depreciación y amortización de activos	(1,120)	(1,120)	(1,233)
Otras partidas, neto	196	141	261
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	1,719	1,561	2,114
Más:			
Depreciación y amortización de activos	1,120	1,120	1,233
Flujo de Operación	\$ 2,839	\$ 2,681	\$ 3,347

Consolidación de Nuestros Resultados de Operación

Nuestros estados financieros consolidados auditados del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, incluyen todas las sociedades 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 reportados, así como la venta de negocios significativos, 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) las operaciones de Neoris para el año concluido en 2021 y para el periodo del 1 de enero al 25 de octubre del 2022, (b) las operaciones de Costa Rica y El Salvador para el año concluido el 31 de diciembre del 2021 y para el periodo del 1 de enero al 31 de agosto del 2022; (c) el negocio de cemento blanco mantenido para la venta en España para el período del 1 de enero al 9 de julio de 2021; y (d) los activos de Francia relacionados con la región de Rhône Alpes para el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2021. Véase la nota 4.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Adquisición de Operaciones

Los resultados de operación de las empresas recién adquiridas se consolidan en los estados financieros consolidados auditados de Cemex S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual, a partir de la fecha de adquisición. Por lo tanto, todos los períodos presentados no incluyen los resultados de operación correspondientes a los negocios recién adquiridos antes de que asumiéramos el control.

Operaciones Relevantes

Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, nuestros resultados consolidados reflejan las siguientes operaciones:

- El 1 de noviembre de 2023, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de Kiesel, por una contraprestación total de \$13 millones, una empresa de morteros y adhesivos en la industria de la construcción con sede en Alemania. Kiesel abastece al mercado de Alemania, Francia, Polonia y República Checa, consistente en una planta de producción y cinco centros de distribución. Al 31 de diciembre de 2023, basándonos en la valoración preliminar de los valores de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$5 millones.
- El 11 de mayo de 2023, a través de una subsidiaria, completamos la compra de activos Atlantic Minerals Limited en Terranova, Canadá, consistente principalmente en una cantera de agregados y operaciones portuarias marítimas por un precio de \$75 millones. Con esta inversión, aseguramos una nueva reserva de agregados a largo plazo para nuestras operaciones en Florida y la costa este de los Estados Unidos, así como una fuente de piedra de calidad química. Al 31 de diciembre de 2023, basándonos en la valoración preliminar de los valores de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no determinamos ningún crédito mercantil.
- El 3 de febrero de 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Cemex España a iniciar la Oferta de Desliste de CLH para adquirir un mínimo de una acción ordinaria y un máximo de 26,281,913 acciones ordinarias de CLH. El plazo para acudir a la Oferta de Desliste de CLH concluyó el 28 de febrero de 2023, confirmándose el resultado final de la Oferta de Desliste de CLH el 3 de marzo de 2023. Como resultado de la Oferta de Desliste de CLH, adquirimos 23,232,946 acciones ordinarias de CLH, incrementando nuestra participación en CLH a 99.46% (excluyendo las acciones propiedad de CLH) y deslistamos las acciones de CLH de la Bolsa de Valores de Colombia. El registro de las acciones CLH en el Registro Nacional de Valores y Emisiones fue cancelado posteriormente. La contraprestación total que pagamos como resultado de la adquisición de las acciones válidamente ofertadas ascendió a 4,735 Pesos Colombianos por acción, para un total de 110,007,999,310 Pesos Colombianos (\$28.54 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00).
- El 25 de enero de 2023, en Manila, Filipinas, CASEC, una subsidiaria indirecta de Cemex, presentó un Reporte de Oferta Pública de Adquisición en la Forma 19-1 ante la Comisión del Mercado de Valores de Filipinas y la Bolsa de Valores Filipina, de conformidad con la Regla 19 del Código de Regulación de Valores

de Filipinas (*Securities Regulation Code of the Philippines*), en relación con su intención de llevar a cabo la Oferta Pública de Adquisición de CHP para adquirir un mínimo de una y un máximo de 1,614,000,000 acciones comunes de CHP. El periodo de oferta pública de adquisición comenzó el 16 de febrero de 2023 y duró por un periodo de 20 días hábiles, terminando el 16 de marzo de 2023. El pago de los importes netos de las acciones válidamente ofrecidas tuvo lugar el 30 de marzo de 2023. Como parte de la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC adquirió 1,614,000,000 acciones ordinarias de CHP, por lo que CASEC pasó a ser propietaria del 89.86% de las acciones ordinarias en circulación de CHP. En la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC pagó 1.30 Pesos Filipinos por acción, lo que equivale a 2,098.20 millones de Pesos Filipinos (\$37.88 millones al 31 de diciembre del 2023, basándose en un tipo de cambio de 55.39 Pesos Filipinos por \$1.00), por todas las acciones adquiridas.

- El 25 de octubre de 2022, formalizamos nuestra asociación con Advent International (“Advent”). Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris por una contraprestación total de \$119 millones. Al ceder el control a Advent, mantuvimos una participación del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. Nuestra participación mantenida de aproximadamente el 35% en Neoris se volvió a valorar a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, y posteriormente fue contabilizada por el método de puesta en equivalencia y presentada en la partida “Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas”. Los resultados de Neoris correspondientes al año concluido el 31 de diciembre de 2021 y al período comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre del 2022 se reportan en los estados de resultados, netos de impuestos, en la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo una ganancia por venta de \$117 millones en 2022, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control.
- El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta acordada en diciembre del 2021, de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L. por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistían en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para el año concluido el 31 de diciembre del 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas,” incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.
- El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein, por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión amplió nuestro negocio de agregados en la región y estimamos que aumenta la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añade una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura y seis sitios de recuperación CDEW. Durante el 2023, basándonos en la valoración de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no determinamos ningún crédito mercantil.
- El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible

alterno. Durante el 2022, considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.

- El 9 de julio de 2021, anunciamos que concluimos la venta acordada en marzo de 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, excepto para México y Estados Unidos, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento de Buñol en España y su lista de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España para el periodo del 1 de enero de 2021 al 9 de julio de 2021 se reportan en los estados de resultados netos de impuesto a la utilidad como parte de la partida única de “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2021 una pérdida por venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.
- El 31 de marzo de 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a Holcim por un importe en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos estaban situados en la región de Rhône Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon. Las operaciones relacionadas con estos activos para el período de tres meses concluido el 31 de marzo de 2021, se presentan netas de impuesto a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.
- El 16 de febrero de 2021, anunciamos que adquirimos los activos de premezclado de Beck Readymix Concrete Co. LTD., incluyendo tres plantas de concreto premezclado y una planta portátil para dar servicio al área metropolitana de San Antonio, Texas y sus alrededores.

Véanse las notas 4.1 y 4.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

Información Consolidada del Estado de Resultados

La siguiente tabla muestra información seleccionada de nuestros estados de resultados consolidados para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre del 2021, 2022, y 2023, expresados como porcentaje de ingresos.

	Año concluido el 31 de diciembre,		
	2021	2022	2023
Ingresos	100%	100%	100%
Costo de ventas	(67.8)	(69.0)	(66.3)
Utilidad bruta	32.2	31.0	33.7
Gastos de operación	(20.3)	(21.0)	(21.6)
Resultados de operación antes de otros gastos, netos	11.9	10.0	12.1
Otros gastos, netos	(0.6)	(2.9)	(1.5)
Resultados de operación	11.3	7.1	10.6
Gastos financieros	(4.0)	(3.3)	(3.1)
Ingresos financieros y otros resultados, neto	(1.1)	0.9	0.2
Participación en los resultados de las empresas participadas	0.4	0.2	0.6
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	6.6	4.9	8.3
Impuestos a la utilidad	(0.9)	(1.3)	(7.2)
Utilidad neta de operaciones continuas	5.7	3.6	1.1
Operaciones discontinuas	(0.3)	2.1	—
Utilidad neta consolidada	5.4	5.7	1.1
Utilidad neta de participación no controladora	0.2	0.2	0.1
Utilidad neta de participación controladora	5.2	5.5	1.0

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% de nuestros ingresos externos consolidados para los tres años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023. 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 67.8%, el 69.0% y el 66.3% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, 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 el equipamiento, 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 plantas de los clientes. Como porcentaje de los ingresos, los gastos operativos representaron el 20.3%, el 21.0% y el 21.6% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, 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 el 96.4%, 96.1%, y 93.4% de los gastos de operación consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, 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, las ventas no recurrentes de derechos de emisión, 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 y gastos incrementales relacionados con la pandemia del COVID-19, entre otros. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, Otros gastos, netos, ascendieron a \$82 millones, \$467 millones y \$265 millones, respectivamente. En 2021 y 2022 se incluyeron pérdidas por deterioro de crédito mercantil y otros activos intangibles de \$440 millones y \$365 millones, respectivamente, y en 2023 se incluyeron pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y propiedades, maquinaria, y equipo de \$43 millones. Como porcentaje de los ingresos, Otros gastos, netos, representaron el 0.6%, 2.9% y 1.5% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022, y 2023, respectivamente.

Ingresos financieros y otros resultados, neto

Los Ingresos financieros y otros resultados, neto, incluyen (i) efectos del costo amortizado en activos y pasivos y otros, netos; (ii) Costo de los intereses netos de los pasivos por pensiones; (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 1.1%, el 0.9% y el 0.2% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, respectivamente.

Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad comprende los impuestos a la utilidad circulantes netos de los impuestos a la utilidad diferidos. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, nuestra tasa de impuesto a la utilidad fue del 30%, 30%, y 30%, respectivamente. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio 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 14.4%, 27.1%, y 86.3%, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, respectivamente. 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 a la ley de impuestos a la utilidad aplicable a cada subsidiaria, reflejando la incertidumbre en los tratamientos 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 impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia entre los saldos de los impuestos a la utilidad diferidos al principio y al final del periodo. 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.

Año concluido el 31 de diciembre del 2023 comparado con el año concluido el 31 de diciembre del 2022

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2022, 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 quince 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) EMEAA, que comprende 11 segmentos operativos, de los cuales cuatro segmentos operativos se agregaron en un único segmento operativo reportable como según se describe a continuación, y 4) SCA&C, que comprende 12 segmentos operativos, de los cuales nueve 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 28 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 EMEAA” 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, el Caribe y Guatemala, excluyendo las operaciones de 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, “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resultados de Operación—Año concluido al 31 de diciembre del 2023 comparado con el año concluido el 31 de diciembre del 2022”, se presentan los Volúmenes de Ventas Domésticas de cemento y concreto premezclado, que consisten exclusivamente a 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 Intragrupa)	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	+3%	+7%	-10%	-5%	+11%	+25%
Estados Unidos	-13%	-10%	—	—	+14%	+19%
EMEA						
Reino Unido	-16%	-9%	—	—	+19%	+13%
Francia	—	-6%	—	—	—	+9%
Alemania	-24%	-25%	-23%	-99%	+31%	+19%
Polonia	-14%	-15%	-70%	+346%	+27%	+15%
España	-7%	-3%	-28%	+25%	+23%	+20%
Filipinas	-13%	—	—	+11%	-4%	—
Israel	—	-7%	—	—	—	+8%
Resto de EMEA	SIN CAMBIOS	-4%	-100%	+23%	+4%	+11%
SCA&C						
Colombia	-6%	-6%	—	—	+15%	+24%
Panamá	+5%	+22%	-59%	-14%	+3%	+5%
Caribe TCL	+2%	+42%	—	-22%	+8%	+3%
República Dominicana	-5%	+2%	+59%	+100%	+9%	+18%
Resto de SCA&C	-3%	+18%	-100%	-56%	+4%	-4%

“—” = 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 período 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 período 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 de cemento disminuyeron 6%, de 63.4 millones de toneladas en 2022 a 59.6 millones de toneladas en 2023, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6%, de 50.0 millones de metros cúbicos en 2022 a 47.1 metros cúbicos en 2023. Nuestros ingresos aumentaron 12%, de \$15,577 millones en 2022 a \$17,388 millones en 2023, y nuestras ganancias operativas antes de otros gastos, netas aumentaron 35%, de \$1,561 millones en 2022 a \$2,114 millones en 2023. 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 años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023. Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el período 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 la medida financiera utilizada por nuestro Director General y otros miembros de la administración al evaluar el rendimiento y la rentabilidad del segmento, y al decidir cómo asignar recursos. Nuestro “Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto” es la partida más cercana al Flujo de Operación presentada en nuestros estados de resultados según IFRS incluidos en otra parte de este reporte anual 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 intragrupo para los años concluidos		Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variaciones en Dólares	Ingresos Clientes Externos para los años concluidos	
				2022	2023				2022	2023
México	+16%	+16%	+32%	3,842	5,060	+17%	+16%	+33%	\$ 3,642	\$ 4,855
Estados Unidos	+6%	—	+6%	5,038	5,338	+6%	—	+6%	5,034	5,338
EMEA										
Reino Unido	SIN CAMBIOS	+1%	+1%	982	992	SIN CAMBIOS	+1%	+1%	982	992
Francia	+5%	+3%	+8%	781	842	+5%	+3%	+8%	781	842
Alemania	-1%	+3%	+2%	485	447	-2%	+4%	+2%	439	447
Polonia	+7%	+4%	+11%	419	466	+8%	+4%	+12%	415	466
España	+14%	+4%	+18%	382	411	+15%	+4%	+19%	346	411
Filipinas	-16%	-2%	-18%	379	312	-16%	-2%	-18%	379	312
Israel	+4%	-9%	-5%	840	794	+4%	-9%	-5%	840	794
Resto de EMEA	+5%	+4%	+9%	707	766	+5%	+4%	+9%	706	766
SCA&C										
Colombia	+6%	+1%	+7%	429	458	+6%	+1%	+7%	429	458
Panamá	+6%	—	+6%	149	132	+15%	—	+15%	115	132
Caribe TCL	+9%	SIN CAMBIOS	+9%	302	317	+8%	SIN CAMBIOS	+8%	294	317
República Dominicana	+11%	-2%	+9%	348	360	+8%	-3%	+5%	342	360
Resto de SCA&C	+5%	—	+5%	394	414	+5%	—	+5%	393	414
Segmentos Reportados	—	—	—	—	—	+12%	—	+12%	15,137	16,904
Otras Actividades	—	—	—	—	—	+10%	—	+10%	440	484
Total Consolidado	—	—	—	—	—	+12%	—	+12%	\$15,577	\$17,388

“—” = 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 período 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 período que se reporta.

Segmento Reportado	Ingresos Operativos antes de Otros Gastos, Netos ⁽¹⁾ para el año concluido el 31 de diciembre,				Flujo de Operación ⁽²⁾ para el año concluido el 31 de diciembre,	
	2022	2023	Más: Depreciación y amortización 2022	2023	2022	2023
México	\$ 961	\$1,267	\$ 172	\$ 221	\$1,133	\$1,488
Estados Unidos	307	557	455	483	762	1,040
EMEA:						
Reino Unido	135	121	60	72	195	193
Francia	13	(1)	50	54	63	53
Alemania	12	5	28	32	40	37
Polonia	42	48	22	24	64	72
España	(22)	40	28	31	6	71
Filipinas	47	2	37	32	84	34
Israel	66	57	46	33	112	90
Resto de EMEA	61	99	55	48	116	147
SCA&C:						
Colombia	37	37	24	25	61	62
Panamá	12	18	16	17	28	35
Caribe TCL	57	58	17	20	74	78
República Dominicana	125	130	8	9	133	139
Resto de SCA&C	77	77	13	13	90	90
Segmentos Reportables	1,930	2,515	1,031	1,114	2,961	3,629
Otras actividades	(369)	(401)	89	119	(280)	(282)
Total consolidado	\$1,561	\$2,114	\$1,120	\$1,233	\$2,681	\$3,347

(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 los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

(2) El Flujo de Operación es la medida financiera relevante utilizada por nuestro director general para revisar el rendimiento operativo y rentabilidad, para la toma de decisiones y para la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es una medida utilizada por nuestros acreedores para evaluar nuestra capacidad para financiar internamente inversiones de capital y para evaluar nuestra capacidad 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 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual. 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.

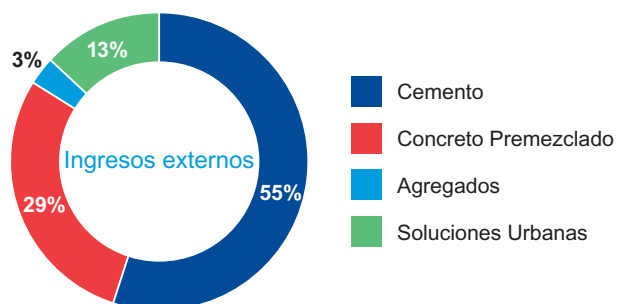
Ingresos. Nuestros ingresos consolidados aumentaron 12% de \$15,577 millones en 2022 a \$17,388 millones en 2023. El aumento de nuestros ingresos se debió principalmente a precios más altos de nuestros productos en moneda local en todas nuestras regiones. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo 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 4.3 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

México

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en México aumentaron 3% en el 2023 en comparación con el 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 7% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 28% y 23% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en México representaron el 19% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Durante 2023, la recuperación de los

volúmenes de cemento se vio impulsada por el sector formal, con el cemento a granel compensando con creces el descenso del cemento en sacos, mientras que los volúmenes de concreto premezclado y agregados crecieron un dígito alto, o a un 7% y un 9%, respectivamente. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 13% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales 24% representaron a clientes externos y 76% representaron ingresos de transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 9% en 2023 en comparación con 2022, 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 2023, los cuales incluyen tanto ingresos por exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos el 92% fue enviado a los Estados Unidos y el 8% a nuestro segmento de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentó 11%, en términos de Pesos mexicanos, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 25%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

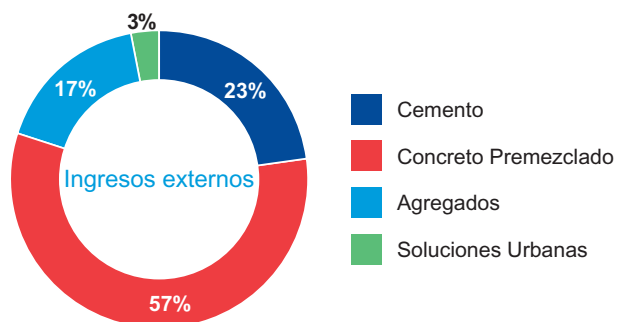


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y el aumento en los volúmenes de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestado por una disminución en las ventas de exportación de cemento, los ingresos externos en México, en términos de Pesos Mexicanos, aumentaron 17% en 2023 en comparación con 2022.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Estados Unidos disminuyeron 13% en 2023 en comparación con 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 10% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se atribuyó principalmente al mal clima, menor demanda residencial y comercial, a la finalización de algunos proyectos industriales grandes, así como a cierta pérdida de participación de mercado debida a nuestra estrategia de precios para nuestros productos. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 31% y 32% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en los Estados Unidos representaron el 46% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentaron 14% en términos de Dólares, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 19%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

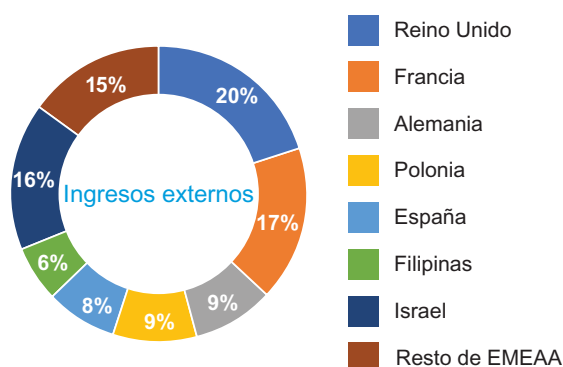


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por la disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, aumentaron 6% en 2023 en comparación con 2022.

EMEAA

En 2023, nuestras operaciones en la región EMEAA consistían en nuestras operaciones en el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas e Israel, que representan las operaciones más significativas en esta región, además del segmento del Resto de EMEAA. Los ingresos procedentes de nuestras operaciones en la región EMEAA representaron el 29% y 31% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en la región EMEAA representaban el 22% 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 EMEAA.

La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos externos de la región EMEAA por segmento reportado, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

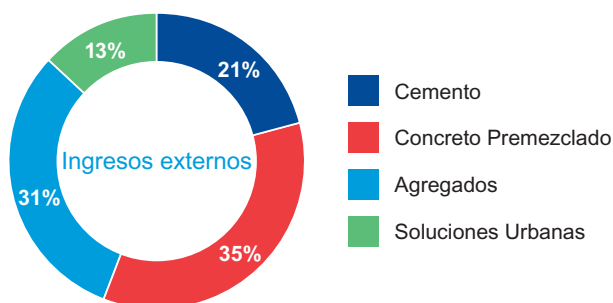


Reino Unido

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyeron un 16% en el 2023 en comparación con el 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron un 9% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de

cemento y concreto premezclado reflejaron condiciones de mercado desafiantes. Durante el 2023, el país enfrentó desafíos económicos considerables, particularmente en el sector de vivienda y en la construcción en general. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 19%, en términos de Libras, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 13%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

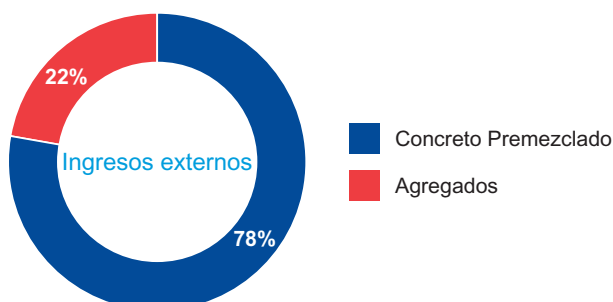


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, contrarrestadas por las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, se mantuvieron sin cambios en 2023 en comparación con 2022.

Francia

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 6% en 2023 en comparación con 2022. La disminución en los volúmenes reflejó un bajo crecimiento económico debido a condiciones económicas difíciles. El aumento de los gastos en materiales de construcción y salarios, junto con estándares ambientales más estrictos, influyen en los costos de construcción. Nuestras operaciones en Francia representaron el 5% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023, 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 9%, en términos de Euros, en 2023 en comparación con 2022.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Francia por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

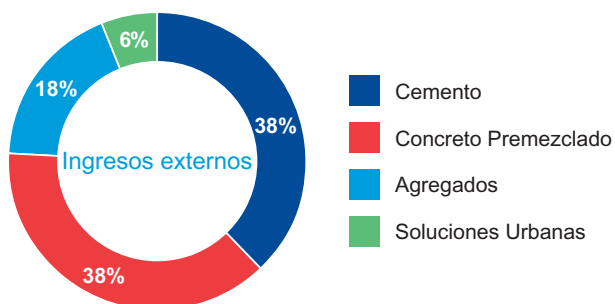


Como resultado del incremento en los precios de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, aumentaron 5% en el 2023 en comparación con el 2022.

Alemania

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Alemania disminuyeron 24% en el 2023 en comparación con el 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 25% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se originó principalmente a condiciones de mercado desafiantes y menores exportaciones que en 2022 y la disminución en el concreto premezclado se debió principalmente a la desaceleración de la demanda en todos los mercados. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, que representaron el 19% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el año concluido el 31 de diciembre del 2023, de los cuales el 1% correspondió a clientes externos y el 99% correspondió a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 1% en el 2023 en comparación con el 2022, debido principalmente a menores volúmenes exportados a Polonia y Noruega. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el 2023, que incluyen tanto las exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron a nuestra región EMEAA. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 31%, en términos de Euros, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 19%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:



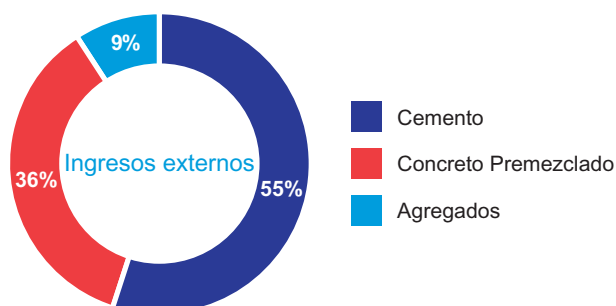
Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y, concreto premezclado, parcialmente compensados por el aumento en las ventas domésticas y de cemento premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, disminuyeron 2% en 2023 en comparación con 2022.

Polonia

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Polonia externos disminuyeron 14% en 2023 en comparación con 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 15% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fue impulsado principalmente por la desaceleración del mercado de construcción y el retraso de proyectos. Nuestras operaciones en Polonia representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Polonia para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales 4% correspondieron a ingresos de

exportación a clientes externos y 96% a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 1% en 2023 en comparación con 2022. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia durante el 2023, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron a nuestro segmento de EMEAA. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en Polonia representaron 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Polonia aumentó 27%, en términos de Euros, en el 2023 comparado con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 15%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

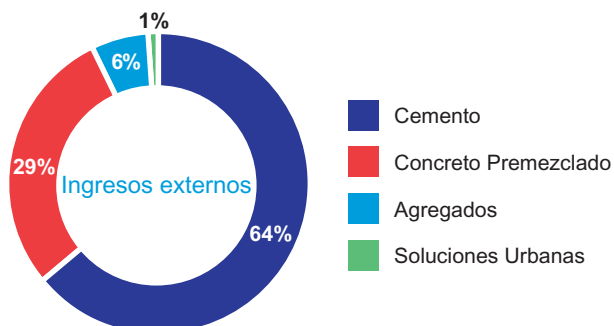


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Euros, aumentaron 8% en 2023 en comparación con 2022.

España

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en España disminuyeron 7% en el 2023 en comparación con el 2022, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fueron impulsados principalmente por una menor participación de mercado y desaceleración de la actividad de la construcción. Nuestras operaciones en España representaron el 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. 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 año concluido el 31 de diciembre del 2023, de los cuales 50% correspondieron a clientes externos y 50% a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 9% en el 2023 en comparación con el 2022. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el 2023, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, el 78% fue al Reino Unido, el 14% fue a la región de Resto de EMEAA, y el 8% fueron a los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 23%, en términos de Euros, en el 2023 comparado con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 20%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

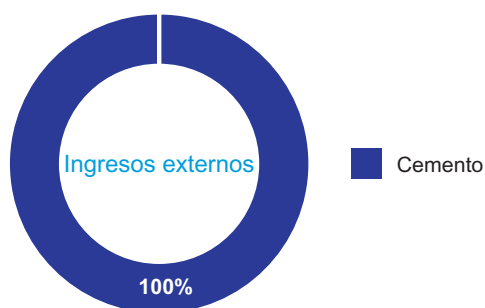


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas de cemento y concreto premezclado doméstico, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, aumentaron 15% en el 2023 en comparación con el 2022.

Filipinas

Los volúmenes de venta de cemento doméstico a clientes externos de nuestras operaciones en Filipinas disminuyeron 13% en 2023 en comparación con 2022. La disminución en los volúmenes de cemento doméstico se debió principalmente a una actividad de construcción más débil y una menor ejecución de proyectos de infraestructura, además de una dinámica competitiva adversa. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Filipinas, que representaron menos de 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Filipinas para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales el 100% correspondieron a clientes externos, aumentaron 11% en 2023 en comparación con 2022. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en Filipinas durante el 2023 fueron al segmento del Resto de EMEAA. Nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% en términos de Dólares, para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación por el mismo año. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 4%, en términos de Pesos Filipinos, en 2023 en comparación con 2022.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Filipinas por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

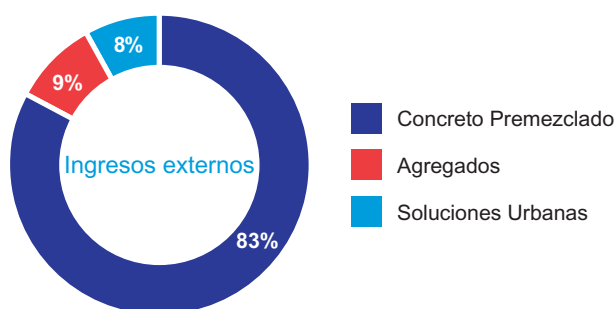


Como resultado de la disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y en los precios de venta, los ingresos externos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Pesos Filipinos, disminuyeron 16% en 2023 en comparación con 2022.

Israel

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Israel se disminuyeron 7% en 2023 en comparación con el 2022. La disminución en los volúmenes de cemento premezclado fue impulsada principalmente por un efecto negativo derivado del conflicto Israelí-Hamás. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para ambos años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 8%, en términos del Nuevo Shekel israelí, en 2023 en comparación con 2022.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Israel por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

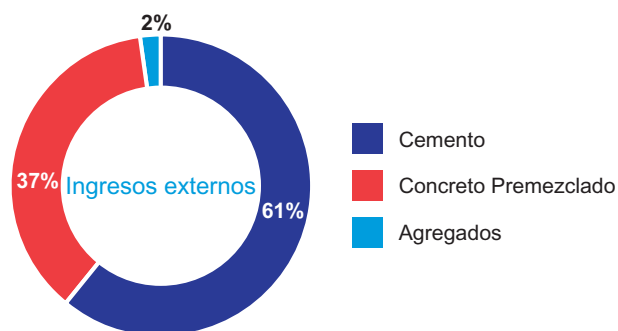


Como resultado de los aumentos de los precios de ventas de concreto premezclado, parcialmente compensados por la disminución en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Israel, en términos de Nuevo Shekel israelí, aumentaron 4% en 2023 en comparación con 2022.

Resto de EMEAA

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA se mantuvieron sin cambios en el 2023 en comparación con el 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 4% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA, que representaron el 7% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de EMEAA para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales el 100% correspondió a clientes externos, aumentaron 23% en el 2023 en comparación con el 2022. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2023, fueron al segmento del Resto de EMEAA. Nuestros ingresos provenientes de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados y 5% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en el Resto de EMEAA 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 EMEAA aumentó 4%, en términos de Euros, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 11%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos del Resto de EMEAA por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

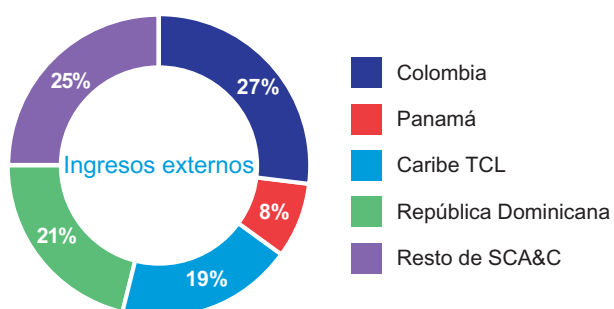


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente compensados por la disminución en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos en el segmento del Resto de EMEAA, en términos de Euros, aumentaron 5%, en 2023 en comparación con 2022.

SCA&C

En 2023, nuestras operaciones en la región de SCA&C consistieron en nuestras operaciones en Colombia, Panamá, la República Dominicana, 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 10% y 11% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaban el 9% 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 de SCA&C.

La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos externos de la región SCA&C por segmento reportado, para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:

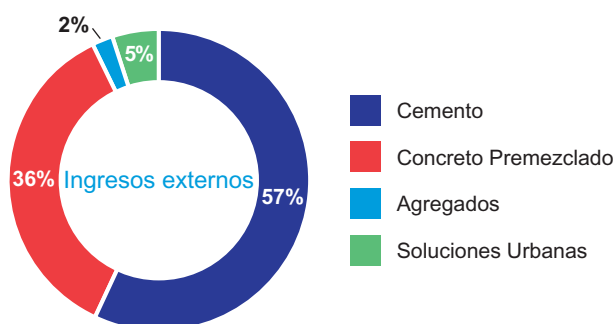


Colombia

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Colombia disminuyeron 6% en 2023 en comparación con 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6% durante el mismo periodo. La disminución en el volumen de ventas de cemento en Colombia se debió principalmente una demanda más baja y a la disminución de nuestro volumen de ventas de concreto premezclado debido a un mercado más débil. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para ambos años concluidos el

31 de diciembre de 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023, 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 15%, en términos de Pesos Colombianos, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 24%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

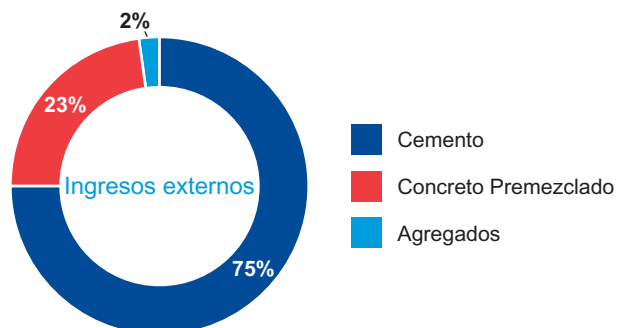


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos Colombianos, aumentaron 6% en el 2023 en comparación con el 2022.

Panamá

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Panamá aumentaron 5% en el 2023 en comparación con el 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 22% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado en Panamá se debieron principalmente a la actividad en el sector de las infraestructuras, debido en gran parte al cuarto puente sobre el Canal de Panamá. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Panamá, que representaron el 33% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Panamá para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales 52% correspondieron a clientes externos y 48% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 43% en 2023 en comparación con 2022. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% y 1% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 3% en términos de Dólares, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 5%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

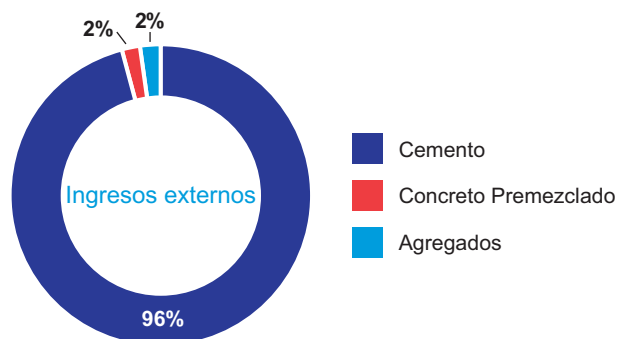


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas y precios de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, aumentaron 15% en el 2023 en comparación con el 2022.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentaron 2% en 2023 en comparación con 2022, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 42% durante el mismo período. Los aumentos en los volúmenes de ventas de cemento y concreto premezclado provinieron de una mayor demanda y mejores condiciones climatológicas. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% y 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 14% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales el 100% correspondieron a clientes externos, disminuyeron 22% en 2023 en comparación con 2022. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL durante el 2023 fueron al segmento del Resto de SCA&C. Al 31 de diciembre de 2023, 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 8%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 3%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:

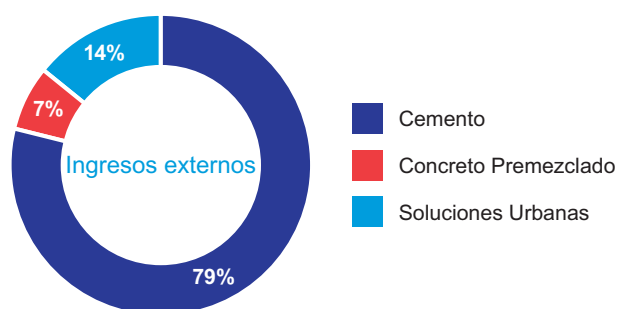


Como resultado de los incrementos en los volúmenes de ventas domésticas y precios de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, aumentaron 8% en 2023 en comparación con 2022.

República Dominicana

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en la República Dominicana disminuyeron 5% en el 2023 en comparación con el 2022, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 2% durante el mismo periodo. La disminución en nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento en la región de la República Dominicana fue impulsada principalmente por una contracción ligera del mercado. Sin embargo, el aumento en los volúmenes de venta de concreto premezclado fue impulsado principalmente por proyectos turísticos. Los precios de venta de cemento y concreto doméstico continuaron su tendencia positiva. Nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 2% y 2%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana, que representaron el 10% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en la República Dominicana para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales 49% correspondieron a clientes externos y 51% correspondieron a transacciones con otros sectores operativos, aumentaron 212% en 2023 en comparación con 2022. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana durante el 2023, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron a nuestro segmento del Resto de SCA&C. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en la República Dominicana representaron 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en la República Dominicana se incrementó 9%, en términos de Pesos de la República Dominicana, en el 2023 en comparación con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado se incrementó 18%, en términos de Pesos de la República Dominicana, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de la República Dominicana por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2023:



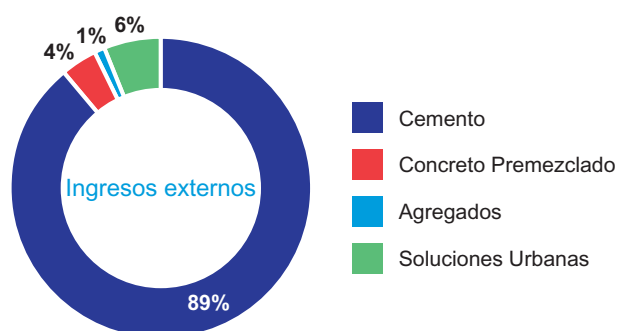
Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta de concreto premezclado y los precios de venta del cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de cemento doméstico, los ingresos externos de nuestras operaciones en la República Dominicana, en términos de Pesos de la República Dominicana, aumentaron 8% en el 2023 en comparación con el 2022.

Resto de SCA&C

Nuestros volúmenes de cemento doméstico a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyeron 3% en el 2023 en comparación con el 2022, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 18% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento

de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de SCA&C para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, de los cuales el 100% correspondieron a clientes externos, disminuyeron 90% en el 2023 en comparación con el 2022. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C durante el 2023, fueron dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 2% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó 4% en términos de Dólares, en el 2023 comparado con el 2022, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 4%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023:



Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas de concreto premezclado y en los precios de venta de cemento doméstico, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y en los precios de venta del concreto premezclado, los ingresos externos nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, en términos de Dólares, aumentaron 5% en 2023 en comparación con 2022.

Otras actividades (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades aumentaron un 10% en 2023 en comparación con 2022, en términos de Dólares. Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades representaron el 2% y 3% en términos de Dólares de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Costo de las ventas

Nuestro costo de ventas, incluida la depreciación, aumentó 7%, pasando de \$10,755 millones en 2022 a \$11,527 millones en 2023. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas disminuyó de 69.0% en 2022 a 66.3% en 2023. La disminución como porcentaje de los ingresos se debió principalmente reduciendo los obstáculos de costos y la eficiencia operativa. 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 aumentó 22%, pasando de \$4,822 millones en 2022 a \$5,861 millones en 2023. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta aumentó de 31.0% en 2022 a 33.7% en 2023. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen

todos sus gastos de flete en el costo de las ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de flete 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, aumentaron 15%, pasando de \$3,261 millones en 2022 a \$3,747 millones en 2023. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación aumentaron del 21.0% en 2022 a 21.6% en 2023. El aumento como porcentaje de los ingresos se debió principalmente a mayores gastos logísticos y de distribución debido al aumento del costo de los combustibles, así como a mayores gastos de nóminas debido a los aumentos salariales y el incremento de las comisiones. 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". En los años concluidos el 31 de diciembre de 2022, y 2023, los gastos de venta incluidos como parte de la partida "Gastos de operación" ascendieron a \$363 millones y \$411 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 unos costos de \$1,824 millones en 2022 y \$1,951 millones en 2023. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística disminuyeron de 12% en 2022 a 11% en 2023.

Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Netos

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentaron 35%, pasando de \$1,561 millones en 2022 a \$2,114 millones en 2023. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentó 2.1 puntos porcentuales, pasando del 10.0% en 2022 al 12.1% en 2023. 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 2023, en términos de Dólares, nuestra depreciación y amortización ascendió a \$1,233 millones y aumentó un 10% en comparación con 2022. En 2023, nuestras inversiones de capital ascendieron a \$1,417 millones, un incremento del 4% comparado a \$1,362 millones en 2022 debido a una mayor base de activos y cambios en los tipos de cambio. Véase en la tabla de la página 198 de este reporte anual y en la nota 4.3 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual para un desglose de la depreciación y amortización por segmento reportable.

Flujo de Operación

El Flujo de Operación es la medida clave financiera utilizada por nuestro Director General para revisar el rendimiento operativo y la rentabilidad, para la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, el Flujo de Operación es un indicador utilizado por los acreedores de Cemex para medir nuestra capacidad de financiar internamente las inversiones de capital y para nuestra capacidad de pagar o incurrir en deuda, así como de cumplir las obligaciones financieras de nuestros contratos de financiamiento. Presentamos el "Flujo de Operación" por segmento reportable

en la tabla de la página 198 de este reporte anual y en la nota 4.3 y 17.1 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual. 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.

Teniendo en consideración los efectos mencionados anteriormente, nuestro Flujo de Operación aumentó un 25%, pasando de \$2,681 millones en 2022 a \$3,347 millones en 2023. 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) aumentó del 17.2% en 2022 al 19.2% en 2023. 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 Flujo de Operación con los Ingresos Operativos antes de otros gastos, netos, véase la página 189 de este reporte anual bajo el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Componentes Clave de los resultados de operación—Año concluido el 31 de diciembre de 2023 en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2022”.

México

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México aumentó 16% en términos de Pesos Mexicanos, y 32% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México representó el 60% y 62% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a fuertes volúmenes y precios de nuestros productos. La recuperación en los volúmenes de cemento en 2023 fue impulsada por el sector formal.

Además en 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México aumentó 15%, en términos de Pesos Mexicanos, y 31% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México representó el 44% y 42% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Estados Unidos

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentó 82% en 2023 en comparación con 2022, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 26% y 20% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos en el segmento de Estados Unidos debido a la estrategia de precios de nuestros productos y la desaceleración de costos.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos aumentó 37%, en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 31% y 28% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

EMEAA

Reino Unido. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, procedentes de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyó 12%, en términos de Libras, y 10% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con 2022.

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6% y 9% de nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a volúmenes más bajos y costos de ventas más altos, debido al aumento en los costos de electricidad, así como en los precios del gas y del carbón y la compra de cemento. Estos aumentos en costos fueron contrarrestados principalmente por precios más altos de nuestros productos.

Además, en 2023 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Reino Unido disminuyó 3%, en términos de Libras Británicas, y 1% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Reino Unido representó el 6% y 7% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Francia. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia disminuyó 111%, en términos de Euros, y 108% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia representó menos del 1% y 1% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al incremento de nuestros costos de las ventas, debido al aumento de los costos de la energía y las materias primas.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Francia disminuyó 18%, en términos de Euros, y 16% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Francia representó 2% y 2% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Alemania. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 60%, en términos de Euros, y 58% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania representó menos del 1% y 1% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de los costos de venta, principalmente en energía, materias primas y fletes e ingresos más bajos.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 11% en términos de Euros, y 8% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania representó 1% y 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Polonia. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Polonia aumentó 10% en términos de Euros, y 14% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestro resultado operativo antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en Polonia representó el 2% y 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos debido a los aumentos de precios en todos nuestros negocios, parcialmente compensados por costos de venta más altos, especialmente de la energía y las materias primas.

Además, en 2023 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia aumentó 9%, en términos de Euros, y 13% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia representó el 2% y 2% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

España. En 2023, nuestra utilidad operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España aumentó 279% en términos de Euros, y 282% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España representó el 2% y (1%) de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos debido a los aumentos de precios.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España aumentó 850%, en términos de Euros, y 1,083% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España representó 2% y menos del 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Filipinas. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 95%, en términos de Pesos Filipinos, y 96% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas representó menos del 1% y 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a la disminución de nuestros ingresos, así como a mayores costos de ventas.

Además, en 2023 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 58% en términos de Pesos Filipinos, y 60% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Filipinas representó el 1% y 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Israel. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel disminuyó 6%, en términos de Nuevos Shekels israelíes, y 14% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel representó el 3% y 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución del resultado de operación en Israel se debió principalmente al aumento en los costos de materias primas, mayor mantenimiento y al aumento en los precios de combustibles.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel disminuyó 12%, en términos del Nuevo Shekel Israelí, y 20% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con el 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel representó el 3% y 4% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Resto de EMEAA. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 56%, en términos de Euros, y 62% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representó el 5% y 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. Este aumento se debe principalmente al incremento de nuestros ingresos.

Además, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 23%, en términos de Euros, y 27% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representó 4% y 4% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

SCA&C

Colombia. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 2%, en términos de Pesos Colombianos, y se mantuvo estable en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% y 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, 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, el combustible y las materias primas, parcialmente compensado por mayores ingresos.

Nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia aumentó 1% en términos de Pesos Colombianos, y 2% en términos de Dólares, en 2023 en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% y 2% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Panamá. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá aumentó 50% en el 2023 en comparación con el 2022, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en Panamá representó el 1% y 1% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente mayores ingresos debido a precios más altos.

Además, en 2023 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá aumentó 25%, en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá represento 1% y 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Caribe TCL. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 1%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 2% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL representó el 3% y 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 5%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 5% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Caribe TCL representó 2% y 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

República Dominicana. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana aumentó 6%, en términos de Pesos Dominicanos, y 4% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana representó el 6% y 8% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a un aumento en nuestros ingresos debido a precios más altos.

Además, en 2023 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en República Dominicana aumentó 6%, en Pesos Dominicanos, y 5% en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en República Dominicana representó 4% y 5% del total consolidado de nuestro Flujo Operativo para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Resto de SCA&C. En 2023, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C se mantuvo sin cambios, en comparación con 2022, 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% y 5% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento que resultó de mayores ingresos fue parcialmente compensado por un aumento en nuestros costos de ventas.

En 2023, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto SCA&C se mantuvo estable, en términos de Dólares, en comparación con 2022. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación en nuestras operaciones en el segmento del Resto SCA&C representó el 3% y 3% del total de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en términos de Dólares.

Otros gastos, netos. Nuestros otros gastos, netos, disminuyó significativamente, en términos de Dólares, de un gasto de \$467 millones en 2022 a un gasto de \$265 millones en 2023. En 2023 tuvimos una reducción de las pérdidas por deterioro no monetarias de \$ \$442 millones en 2022 a \$43 millones en 2023, incluyendo en 2022, pérdidas por deterioro de crédito mercantil de \$273 millones relacionadas con los segmentos operativos en los Estados Unidos y \$92 millones para el segmento operativo en España. En 2023 no reconocimos ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil; no obstante, incurrimos en pérdidas por deterioro de \$36 millones en activos fijos y de \$7 millones en otros activos intangibles. La reducción de las pérdidas por deterioro se vio parcialmente compensada por una mayor pérdida en resultados de la venta de activos y otros, netos debido a una ganancia de una sola vez de \$48 millones reconocida en 2022 de la remediación del valor razonable de nuestra anterior participación mayoritaria en Neoris al momento de la venta. Véanse las notas 7, 15.1, 16.1 y 16.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre del	
	2022	2023
	(en millones de Dólares)	
Resultados de la venta de activos y otros, netos	\$ 9	\$(219)
Pérdidas por deterioro	(442)	(43)
Costos de reestructuración	(20)	(2)
Gastos adicionales relacionados con la Pandemia COVID-19	(14)	(1)
	\$(467)	\$(265)

Gastos financieros. Nuestros gastos financieros aumentaron 5% de \$505 millones en 2022 a \$531 millones en 2023, principalmente debido a un aumento en los gastos financieros relacionados con arrendamientos y a un mayor gasto financiero de nuestros programas de titulización durante el 2023 en comparación con 2022. Véanse la nota 17.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Ingresos financieros y otros resultados, netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, disminuyeron 78%, de un ingreso de \$151 millones en 2022 a un ingreso de \$33 millones en 2023. La disminución se debe principalmente a una ganancia de \$99 millones en resultados de instrumentos financieros, netos en 2022, lo cual fue principalmente debido a una ganancia de \$104 millones reconocida procedente de ofertas públicas de adquisición de deuda, comparado con una pérdida de \$65 millones en resultados de instrumentos financieros, netos, en 2023. Esta disminución fue parcialmente compensada por una mayor

ganancia en resultados por cambio de divisas en 2023 comparado con 2022 que se debió principalmente a la fluctuación del Peso mexicano frente al Dólar. Véanse las notas 8.2 y 17.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre de	
	2022	2023
	(en millones de Dólares)	
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Resultados por cambio de divisas	\$ 73	\$144
Ingresos financieros	27	40
Coste neto de intereses de los pasivos por prestaciones definidas	99	(65)
Efectos de los costos amortizados sobre activos y pasivos	(29)	(44)
Ingresos financieros	(32)	(42)
Otros	13	—
	\$151	\$ 33

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los estados de resultados, que se compone de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó de un gasto de \$209 millones en 2022 a un gasto de \$1,250 millones en 2023. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado aumentó de \$170 millones en 2022 a \$1,147 millones en 2023, incluyendo una multa fiscal de \$620 millones originada en España y efectos fiscales sobre ganancias de divisas originadas en México (véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—España”). Nuestro gasto por impuesto a la utilidad diferido aumentó de un gasto por impuesto a la utilidad diferido de \$39 millones en 2022 a un gasto por impuesto a la utilidad diferido de \$103 millones en 2023, principalmente asociadas a la amortización de pérdidas por impuestos y la disminución del interés diferido en Estados Unidos en 2023. Véanse las notas 20.1, 20.2 20.3 y 20.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023, nuestra tasa estatutaria al impuesto a la utilidad en México fue del 30%. Considerando el aumento en nuestro por impuesto a la utilidad en 2023, en comparación con 2022, según se describe anteriormente, parcialmente compensando por nuestro aumento en nuestra utilidad antes de impuestos de una pérdida de \$770 millones en 2022 a una utilidad antes de impuestos de \$1,449 millones en 2023, nuestra tasa efectiva promedio de impuestos a la utilidad aumentó de una tasa efectiva de impuestos a las utilidades de 27.1% en 2022 a una tasa efectiva de impuestos a las utilidades de 86.3% en 2023. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio equivalente al monto neto del gasto por impuesto a la utilidad dividido por la utilidad antes de impuestos a la utilidad, tal y como se recogen estas partidas en nuestro estado de resultados consolidados. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Ciertos asuntos fiscales podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera y utilidad neta, así como en nuestra reputación” y la nota 20.3 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Utilidad neta de las operaciones continuas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuas para el 2023 disminuyó, pasando de una ganancia neta de operaciones continuas de \$561 millones en 2022 a un ingreso neto de operaciones continuas de \$199 millones en 2023. Como porcentaje de los

ingresos, la ganancia neta de las operaciones continuas representó el 3.6% y 1.1% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023, respectivamente.

Operaciones discontinuas. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados ascendieron a una ganancia neta de operaciones discontinuas de \$324 millones. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, no reconocimos operaciones discontinuas. Expresadas como porcentaje de los ingresos, el ingreso de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 2.1% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2022. Véase la nota 4.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, incluyendo en 2023, el gasto de la multa fiscal en España nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para 2023 disminuyó de una ganancia neta consolidada de \$885 millones en 2022 a una utilidad neta consolidada de \$199 millones en 2023. Expresada como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta consolidada representó el 5.7% y 1.1.% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023, respectivamente.

Utilidad Neta de la Participación No Controladora. Los cambios en la utilidad neta de la participación no controladora en cualquier período reflejan cambios en el porcentaje de las acciones de nuestras subsidiarias en manos de terceros no asociados al final de cada mes durante el período correspondiente y la utilidad neta consolidada atribuibles a esas subsidiarias.

La utilidad neta de la participación no controladora disminuyó 37%, pasando de un ingreso de \$27 millones en 2022 a un ingreso de \$17 millones en 2023, atribuible principalmente a una disminución de la utilidad neta de las entidades consolidadas en las que otros tienen una participación no controladora y a la disminución de la participación no controladora debido a la recompra de acciones en CLH y CHP. Véase la nota 21.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 disminuyó de una utilidad neta de la participación controladora de \$858 millones en 2022 a una utilidad neta de la participación controladora de \$182 millones en 2023. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta de la participación controladora representó el 5.5% y 1.0% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022, y 2023, respectivamente.

Año concluido el 31 de diciembre del 2022 comparado con el año concluido el 31 de diciembre del 2021

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en (i) nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los cuales hacen referencia exclusivamente a la ventas a clientes externos, así como (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 quince 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, las operaciones de la Compañía se organizaron en cuatro regiones geográficas, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, como sigue: 1) México, 2) Estados Unidos, 3) EMEAA, que comprende 11 segmentos operativos, de los cuales cuatro segmentos operativos se agregaron en un único segmento operativo reportable como según se describe a continuación, y 4) SCA&C, que comprende doce segmentos operativos, de los cuales nueve 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 28 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Al 31 de diciembre de 2022, considerando la similitud de las características regionales y económicas y/o 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 las geografías de la Compañía 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 EMEAA” se refiere principalmente a los segmentos de operaciones y actividades de Cemex en la República Checa, Croacia, Egipto y los EAU; (ii) el “Resto de SCA&C” se refiere a los segmentos de operaciones y actividades de Cemex en Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo las operaciones de 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” incluida 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, “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resultados de Operación—Año concluido al 31 de diciembre del 2022 comparado con el año concluido el 31 de diciembre del 2021”, se presentan los Volúmenes de Ventas Domésticas de cemento y concreto premezclado, que consisten exclusivamente a 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 Reportable	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
Mexico	-8%	+10%	+44%	-28%	+16%	+15%
Estados Unidos	+1%	SIN CAMBIOS	—	—	+16%	+15%
EMEAA						
Reino Unido	-5%	-9%	—	—	+37%	+30%
Francia	—	-4%	—	—	—	+7%
Alemania	+8%	-6%	-17%	-85%	+17%	+9%
Polonia	-4%	-3%	-12%	-88%	+24%	+22%
España	SIN CAMBIOS	-3%	+32%	-19%	+30%	+23%
Filipinas	-10%	—	—	-35%	+9%	—
Israel	—	+4%	—	—	—	+10%
Resto de EMEAA	+8%	+3%	-99%	-25%	+27%	+22%
SCA&C						
Colombia	-1%	+14%	—	—	+8%	+4%
Panamá	+7%	+44%	+14%	+22%	-4%	+4%
Caribe TCL	-2%	-35%	—	-8%	+13%	+8%
República Dominicana	-7%	+10%	-48%	—	+18%	+12%
Resto de SCA&C	-19%	-33%	>+100%	-85%	+13%	-8%

“—” = 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 EMEAA, 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 período 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 período que se reporta. Los cambios promedio ponderados para los segmentos reportables del Resto de EMEAA 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 de cemento disminuyeron 5%, de 67.0 millones de toneladas en 2021 a 63.4 millones de toneladas en 2022, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 2%, de 49.2 millones de metros cúbicos en 2021 a 50.1 metros cúbicos en 2022. Nuestros ingresos aumentaron 8%, de \$14,379 millones en 2021 a \$15,577 millones en 2022, y nuestras ganancias operativas antes de otros gastos, netas disminuyeron 9%, de \$1,719 millones en 2021 a \$1,561 millones en 2022. 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 años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y

2022. Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el período 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 la medida financiera utilizada por nuestro Director General y otros miembros de la administración al evaluar el rendimiento y la rentabilidad del segmento, y al decidir cómo asignar recursos. Nuestro “Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto” es la partida más cercana al Flujo de Operación presentada en nuestros estados de operaciones según IFRS incluidos en otra parte de este reporte anual 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 intragrupo para los años concluidos		Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variaciones en Dólares	Ingresos Externos para los años concluidos	
				2021	2022				2021	2022
México	+9%	+2%	+11%	\$3,466	\$3,842	+7%	+3%	+10%	\$ 3,324	\$ 3,642
Estados Unidos	+16%	—	+16%	4,359	5,038	+16%	—	+16%	4,355	5,034
EMEA										
Reino Unido	+17%	—13%	+4%	940	982	+17%	—12%	+5%	940	982
Francia	+2%	—12%	—10%	863	781	+2%	—12%	—10%	863	781
Alemania	+16%	—13%	+3%	472	485	+16%	—13%	+3%	429	439
Polonia	+17%	—14%	+3%	405	419	+17%	—13%	+4%	399	415
España	+20%	—14%	+6%	359	382	+17%	—13%	+4%	334	346
Filipinas	—2%	—9%	—11%	424	379	—2%	—9%	—11%	424	379
Israel	+12%	—5%	+7%	785	840	+12%	—5%	+7%	785	840
Resto de EMEA	+29%	—15%	+14%	618	707	+30%	—15%	+15%	613	706
SCA&C										
Colombia	+11%	—13%	—2%	437	429	+11%	—13%	—2%	437	429
Panamá	+23%	—	+23%	121	149	+18%	—	+18%	98	115
Caribe TCL	+8%	SIN CAMBIOS	+8%	280	302	+8%	SIN CAMBIOS	+8%	273	294
República Dominicana	+12%	+4%	+16%	299	348	+13%	+5%	+18%	291	342
Resto de SCA&C	—15%	—	—15%	465	394	—11%	—	—11%	444	393
Segmentos Reportables	—	—	—	—	—	+8%	—	+8%	14,009	15,137
Otras actividades	—	—	—	—	—	+19%	—	+19%	370	440
Total Consolidado	—	—	—	—	—	+8%	—	+8%	\$14,379	\$15,577

“—” = No Aplicable

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

Segmento Reportado	Ingresos Operativos antes de Otros Gastos, Netos ⁽¹⁾ para el año concluido el 31 de diciembre,		Más: Depreciación y amortización		Flujo de Operación ⁽²⁾ para el año concluido el 31 de diciembre,	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
México	\$1,003	\$ 961	\$ 161	\$ 172	\$1,164	\$1,133
Estados Unidos	314	307	464	455	778	762
EMEAA						
Reino Unido	72	135	69	60	141	195
Francia	43	13	50	50	93	63
Alemania	41	12	28	28	69	40
Polonia	48	42	25	22	73	64
España	(39)	(22)	33	28	(6)	6
Filipinas	74	47	40	37	114	84
Israel	69	66	45	46	114	112
Resto de EMEAA	31	61	56	55	87	116
SCA&C						
Colombia	61	37	26	24	87	61
Panamá	15	12	16	16	31	28
Caribe TCL	46	57	19	17	65	74
República Dominicana	121	125	7	8	128	133
Resto de SCA&C	97	77	13	13	110	90
Otros	(277)	(369)	68	89	(209)	(280)
Operaciones continuas	\$1,719	\$1,561	\$1,120	\$1,120	\$2,839	\$2,681

- (1) Incluimos la partida titulada "Utilidad de Operación antes de otros gastos, neto" en nuestro estado 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 los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.
- (2) El Flujo de Operación es la medida financiera utilizada por nuestro director general para revisar el rendimiento operativo y rentabilidad, para la toma de decisiones, y para la asignación de recursos. Adicionalmente, el Flujo de Operación es una medida utilizada por nuestros acreedores para revisar nuestra capacidad para financiar internamente inversiones de capital y para medir nuestra capacidad para pagar o incurrir en deuda conforme a nuestros contratos de financiamiento, según se describe en la nota 17 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual. 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.

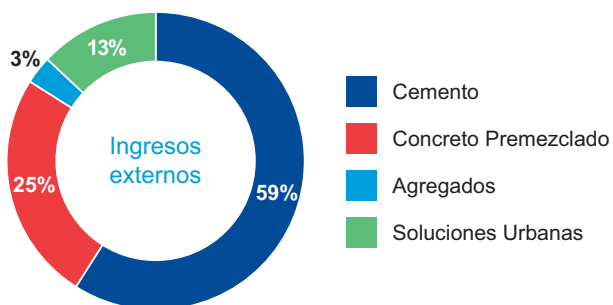
Ingresos. Nuestros ingresos consolidados aumentaron un 8%, pasando de \$14,379 millones en 2021 a \$15,577 millones en 2022. El aumento de nuestros ingresos se debió principalmente a los precios más altos de nuestros productos en moneda local en todas nuestras regiones y mayores volúmenes de concreto premezclado y agregados. 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 para ingresos externos, así como para ingresos antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal y como se describe en la nota 4.3 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

México

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en México disminuyeron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado

aumentaron 10% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 23% y 23% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Durante el año 2022, la demanda del cemento en sacos se normalizó desde el pico de la pandemia relacionado con mejoras en el hogar y los programas sociales de gobierno, así como las presiones inflacionarias que afectan al consumo minorista. El país continúa experimentando un repunte en la economía formal, y los volúmenes de cemento a granel y de concreto premezclado se beneficiaron de inversiones de *nearshoring* en estados fronterizos y construcción en el sector del turismo. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 14% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de los cuales 23% correspondieron a clientes externos y 77% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021, principalmente debido a mayores exportaciones a los Estados Unidos. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el 2022, el cual incluye tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, el 92% fue enviado a los Estados Unidos y el 8% a nuestro segmento de SCA&C. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en México representaron 15% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentó 16%, en términos de Pesos mexicanos, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 15%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

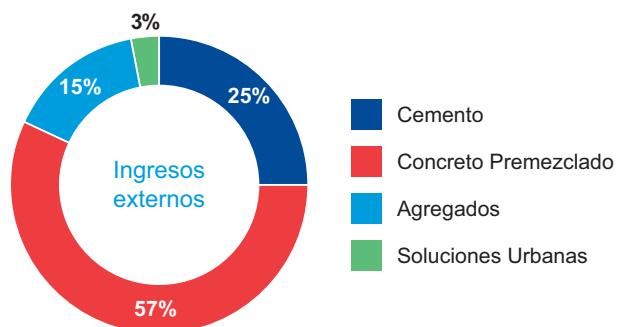


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, el aumento en los volúmenes de venta de concreto premezclado y el aumento en las ventas de exportación de cemento, parcialmente contrarrestados por la disminución en los volúmenes de venta de cemento doméstico, nuestros ingresos externos en México, en términos de Pesos mexicanos, aumentaron 7% en el 2022 en comparación con el 2021.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Estados Unidos aumentaron 1% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado se mantuvieron sin cambios durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se atribuyó principalmente al fuerte impulso de la demanda impulsado en gran medida por el agotamiento del mercado nacional. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 32% y 30%, en términos de Dólares, de ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en los Estados Unidos representaron 48% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentaron 16%, en términos de Dólares, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 15%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

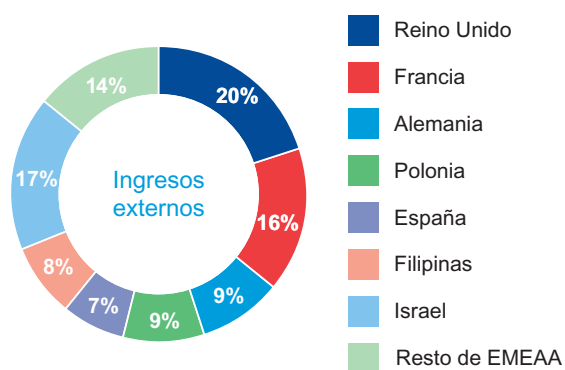


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y de los precios de venta de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021.

EMEA

En 2022, nuestras operaciones en la región EMEA consistían en nuestras operaciones en el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas 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 31% y 33% en términos de Dólares, de ingresos externos consolidados, para los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en la región EMEA representaban el 23% 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 año concluido el 31 de diciembre 2022:

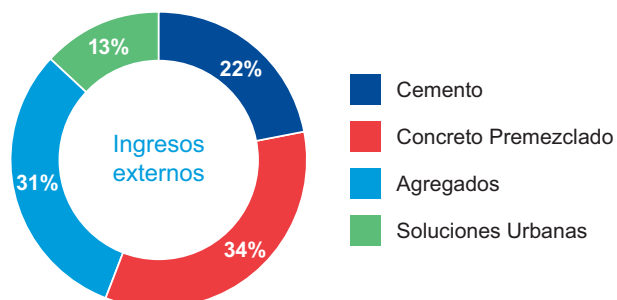


Reino Unido

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyeron un 5% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron un 9% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado reflejaron una disminución de la actividad del mercado en el segundo semestre, debido a que la economía del Reino Unido se debilitó y sufrió de condiciones climatológicas adversas durante los meses de noviembre y diciembre. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6% y 7% en términos de

Dólares, de ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron 5% de nuestros activos totales den términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 37%, en términos de Libras, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 30%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

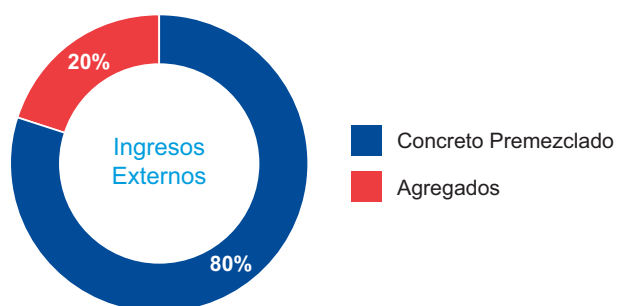


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021.

Francia

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 4% en 2022 en comparación con 2021. La disminución en los volúmenes reflejó un mercado de oferta y demanda ajustado y dinámico. Nuestras operaciones en Francia representaron el 5% y 6% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en Francia representaron 4% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentó 7%, en términos de Euros, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Francia por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

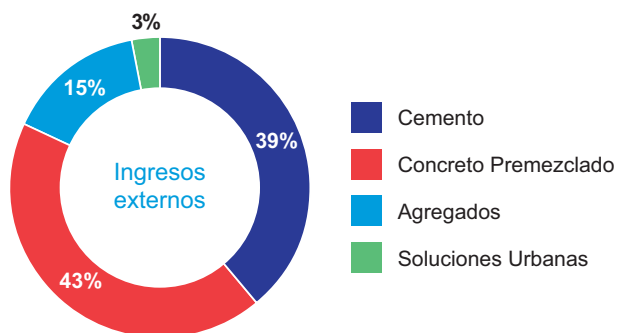


Como resultado del incremento en los precios de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, aumentaron 2% en el 2022 en comparación con el 2021.

Alemania

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Alemania aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se originó principalmente a condiciones climáticas desfavorables en el 2021 y la disminución en el concreto premezclado se debió principalmente a la desaceleración de la demanda en todos los mercados. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, que representaron el 20% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, de los cuales 5% correspondieron a clientes externos y 95% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 32% en el 2022 en comparación con el 2021, debido principalmente a menores volúmenes exportados a Polonia y Noruega. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el 2022, los cuales incluyeron tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron a nuestra región EMEA. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones representaron 2% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Alemania aumentó 17%, en términos de Euros, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 9%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:



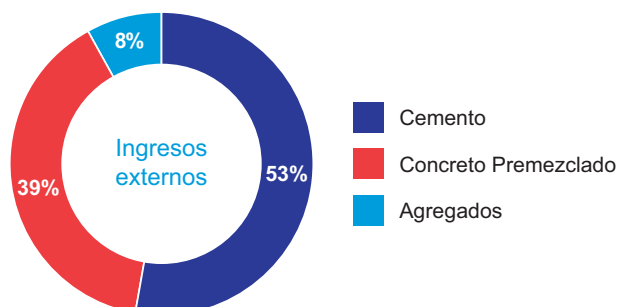
Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y precios de ventas, parcialmente compensados por la disminución en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021.

Polonia

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Polonia disminuyeron 4% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fue impulsado principalmente por el incremento de precios y el retraso de proyectos. Nuestras operaciones en Polonia representaron el 3% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia, que representaron 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Polonia para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de las cuales 1% correspondieron a clientes externos y 99% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 13% en 2022 en comparación con

2021. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia durante el 2022, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos, como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron a nuestro segmento del Resto de EMEAA. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en Polonia representaron 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Polonia aumentó 24%, en términos de Euros, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 22%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

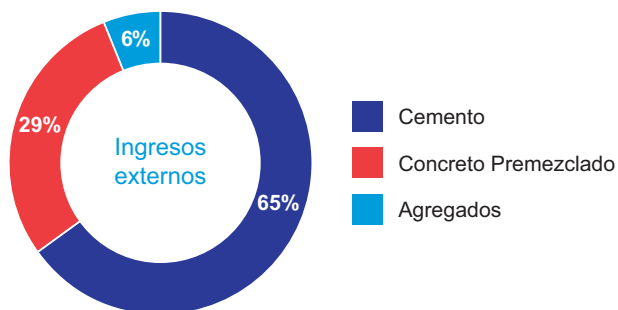


Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Euros, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021.

España

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en España se mantuvieron sin cambios en el 2022 en comparación con el 2021, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas de concreto premezclado fueron impulsados principalmente por una menor actividad de la construcción en todas las regiones. Nuestras operaciones en España representaron el 2% y 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos consolidados externos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. 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 año concluido el 31 de diciembre del 2022, de las cuales 36% correspondieron a clientes externos y 64% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, debido a mayores volúmenes de exportación al Reino Unido. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el 2022, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos, como exportaciones a otros segmentos operativos, el 99% fue enviado al Reino Unido y el 1% fue a la región del Resto de EMEAA. Al 31 de diciembre de 2022, 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 aumentó 30%, en términos de Euros, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 23%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de España por producto a clientes externos, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

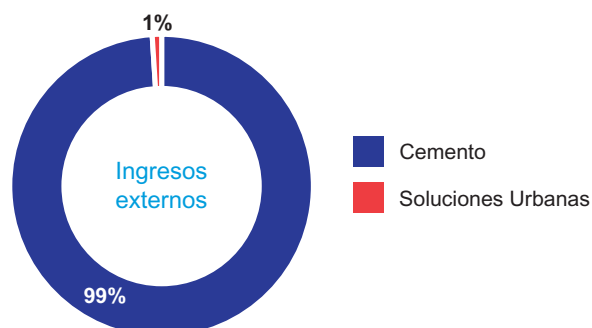


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas de cemento y concreto premezclado doméstico, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, aumentaron 17% en el 2022 en comparación con el 2021.

Filipinas

Los volúmenes de venta de cemento doméstico a clientes externos de nuestras operaciones en Filipinas disminuyeron 10% en 2022 en comparación con 2021. La disminución en los volúmenes de cemento doméstico se debió principalmente a que los proyectos públicos y privados experimentaron restricciones financieras debido al aumento del costo de los materiales. Retrasos en la liberación de recursos adicionales por parte del gobierno y en la aprobación de nuevos proyectos públicos, así como pérdida de volúmenes relacionada con el aumento de precios en julio. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Filipinas, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Filipinas para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de las cuales el 100% correspondieron a ingresos por exportaciones a clientes externos, disminuyeron 35% en 2022 en comparación con 2021. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en Filipinas durante el 2022 fueron al segmento del Resto de EMEA. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en Filipinas representaron 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Filipinas aumentó 9%, en términos de Pesos Filipinos, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Filipinas por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

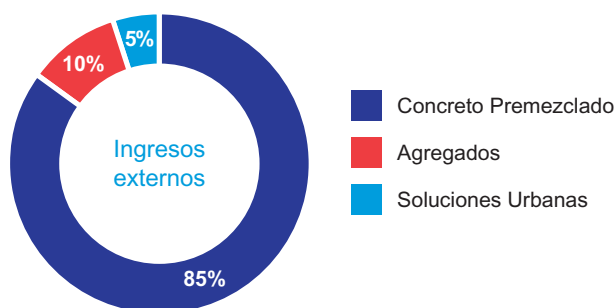


Como resultado de la disminución en los volúmenes de venta de cemento doméstico, parcialmente compensado por un aumento en los precios de venta, los ingresos externos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Pesos Filipinos, disminuyeron 2% en 2022 en comparación con 2021.

Israel

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado a clientes externos de nuestras operaciones en Israel se aumentaron 4% en 2022 en comparación con el 2021. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5% y 5% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en Israel representaron el 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel aumentó 10%, en términos del Nuevo Shekel israelí, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de Israel por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

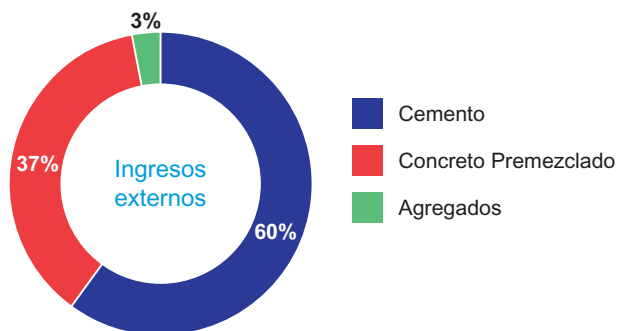


Como resultado de los aumentos de los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Israel, en términos de Nuevo Shekel israelí, aumentaron 12% en 2022 en comparación con 2021.

Resto de EMEAA

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA, que representaron el 6% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de EMEAA para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de las cuales 99% correspondieron a clientes externos y 1% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 34% en el 2022 en comparación con el 2021. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2022, que incluye tanto exportaciones a clientes externos, como exportaciones a otros segmentos operativos, el 99% fue enviado a países de la región EMEAA y el 1% a Polonia. Nuestros ingresos provenientes de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 5% y 4% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en el Resto de EMEAA 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 EMEAA aumentó 27%, en términos de Euros, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 22%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos del Resto de EMEAA por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

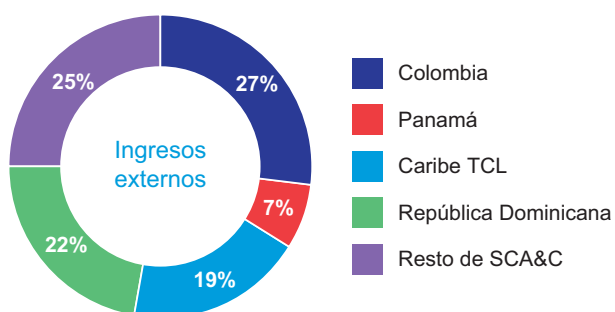


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, así como de los aumentos en los precios de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos externos en el segmento del Resto de EMEAA, en términos de Euros, aumentaron 30%, en 2022 en comparación con 2021.

SCA&C

En 2022, nuestras operaciones en la región de SCA&C consistieron en nuestras operaciones en Colombia, Panamá, la República Dominicana, 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 11% y 11% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaban 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 a 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, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

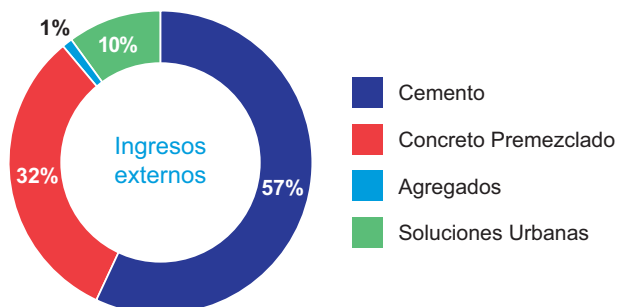


Colombia

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Colombia disminuyeron 1% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 14% durante el mismo periodo. La disminución en el volumen de ventas de cemento en Colombia se debió principalmente al aumento de nuestros precios y al incremento paralelo de nuestro volumen de ventas de cemento premezclado por la recuperación de la industria del concreto, apoyada principalmente por la demanda del sector formal, en la industria y la vivienda. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de

2022, nuestras operaciones en Colombia representaron 3% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico en nuestras operaciones en Colombia aumentó 8%, en términos de Pesos Colombianos, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 4%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

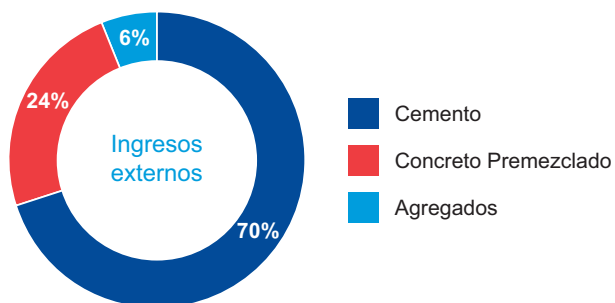


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas de cemento premezclado y el aumento en los precios de venta concreto premezclado doméstico, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de cemento doméstico, los ingresos externos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos Colombianos, aumentaron 11% en el 2022 en comparación con el 2021.

Panamá

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Panamá aumentaron 7% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 44% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado en Panamá se debieron principalmente al aumento de la actividad en el sector de las infraestructuras, debido en gran parte a las obras relacionadas con una tercera línea de metro. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Panamá, que representaron el 62% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Panamá para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de las cuales 34% correspondieron a clientes externos y 66% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021. Todas nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en Panamá durante 2022, las cuales incluyeron tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron al segmento del Resto de EMEAA. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% y 1% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en Panamá representaron 1% del total de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 4% en términos de Dólares, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 4%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

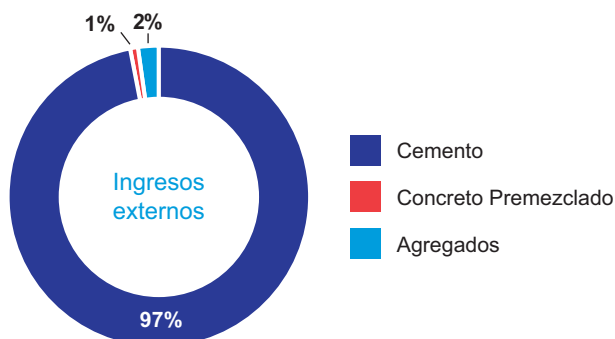


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y de los precios de ventas y volúmenes de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por la disminución en los precios de venta de cemento doméstico, los ingresos externos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, aumentaron 18% en el 2022 en comparación con el 2021.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas domésticas a clientes externos de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL disminuyeron 2% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 35% durante el mismo período. Las disminuciones en los volúmenes de ventas de cemento y concreto premezclado provinieron de una menor demanda. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% y 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 19% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de las cuales el 100% correspondieron a clientes externos, disminuyeron 8% en 2022 en comparación con 2021. Todas nuestras exportaciones totales de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL durante el 2022 fueron al segmento del Resto de SCA&C. Al 31 de diciembre de 2022, 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 13%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 8%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:

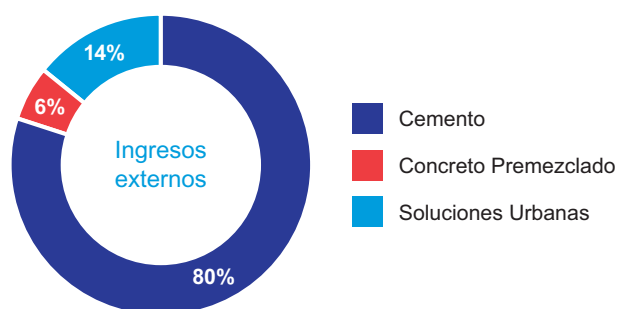


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, aumentaron 8% en 2022 en comparación con 2021.

República Dominicana

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en la República Dominicana disminuyeron 7% en el 2022 en comparación con el 2021, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 10% durante el mismo periodo. La disminución en nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento en la región de la República Dominicana fue impulsada principalmente por una caída de la demanda de cemento al menudeo, compensada parcialmente por una mayor demanda de cemento a granel relacionada con proyectos turísticos. Los precios de venta de cemento y concreto doméstico continuaron su tendencia positiva. Nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 2% y 2% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana, que representaron el 3% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en la República Dominicana para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, de los cuales el 100% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 48% en 2022 en comparación con 2021. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana durante el 2022, fueron a nuestro segmento del Resto de SCA&C. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en República Dominicana representaron a 1% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en la República Dominicana se incrementó 18%, en términos de Pesos de la República Dominicana, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado se incrementó 12%, en términos de Pesos de la República Dominicana, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos externos de la República Dominicana por producto, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



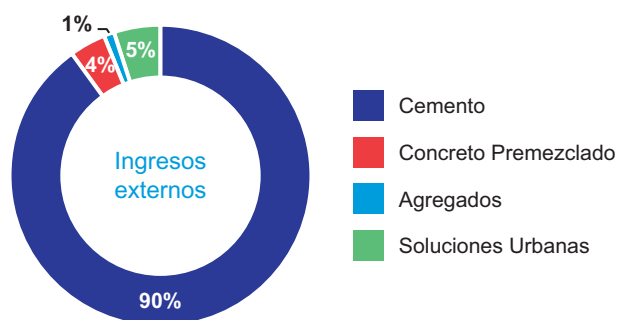
Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta de concreto premezclado y los precios de venta del cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de cemento doméstico, los ingresos externos de nuestras operaciones en la República Dominicana, en términos de Pesos de la República Dominicana, aumentaron 13% en el 2022 en comparación con el 2021.

Resto de SCA&C

Nuestros volúmenes de cemento doméstico a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyeron 19% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto

premezclado disminuyeron 33% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de SCA&C para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 35% en 2022 en comparación con el 2021. Además, el 23% de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&A correspondieron a clientes externos y 77% correspondieron a transacciones con otros segmentos operativos. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C durante el 2022, que incluyen tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, fueron dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 3% y 3% en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en el segmento del 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 aumentó 13% en términos de Dólares, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 8%, 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 año concluido el 31 de diciembre de 2022:



Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas y concreto premezclado y en los precios de venta del concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, en términos de Dólares, disminuyeron 11% en 2022 en comparación con 2021.

Otras actividades (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades aumentaron 19% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos de nuestras operaciones de comercialización. Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades representaron el 3% y 3% en términos de Dólares de nuestros ingresos externos consolidados, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones de comercialización representaron el 69% de nuestros ingresos en nuestro segmento de Otras actividades, en términos de Dólares.

Costo de las ventas

Nuestro costo de ventas, incluida la depreciación, aumentó 10%, pasando de \$9,743 millones en 2021 a \$10,755 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas aumentó de 67.8% en 2021 a 69.0% en 2022. 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 aumentó 4%, pasando de \$4,636 millones en 2021 a \$4,822 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta disminuyó de 32.2% en 2021 a 31.0% en 2022. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen todos sus gastos de flete en el costo de las ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de flete 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, aumentaron 12%, pasando de \$2,917 millones en 2021 a \$3,261 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación aumentaron del 20.3% en 2021 a 20.9% en 2022. El aumento como porcentaje de los ingresos se debió principalmente a mayores gastos logísticos y de distribución debido al aumento del costo de los combustibles. 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". En los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, los gastos de venta incluidos como parte de la partida "Gastos de operación" ascendieron a \$322 y \$363 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 unos costos de \$1,637 millones en 2021 y de \$1,824 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística aumentaron de 11% 2021 a 12% en 2022.

Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Netos

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, disminuyeron 9%, pasando de \$1,719 millones en 2021 a \$1,561 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó dos puntos porcentuales, pasando del 12.0% en 2021 al 10.0% en 2022. 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 2022, en términos de Dólares, nuestra depreciación y amortización ascendió a \$1,120 millones y se mantuvo estable en comparación con 2021. Durante el 2022, nuestras inversiones de capital ascendieron a \$1,362 millones, un aumento de 24% más en comparación con los \$1,094 millones en 2021, debido a una mayor base de activos contrarrestado por los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en nuestras principales monedas frente al dólar. Véase en la tabla de la página 222 de este informe anual y en la nota 4.3 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual para un desglose de la depreciación y amortización por segmento reportable.

Flujo de Operación

El Flujo de Operación es la medida financiera clave utilizada por nuestro Director General para revisar el rendimiento operativo y la rentabilidad, para la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, el Flujo de Operación es

un indicador utilizado por los acreedores de Cemex para evaluar nuestra capacidad de financiar internamente las inversiones de capital y para medir nuestra capacidad de pagar o incurrir en deuda, y de cumplir las obligaciones financieras de nuestros contratos de financiamiento. Presentamos el “Flujo de Operación” por segmento reportable en la tabla de la página 222 de este reporte anual y en la nota 4.3 y 17.1 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

El Flujo de Operación no es una medida del rendimiento financiero, 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.

Teniendo en consideración los efectos mencionados anteriormente, nuestro Flujo de Operación disminuyó un 6% de \$2,839 millones en 2021 a \$2,681 en 2022. 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 caja o una medida de la situación financiera según las IFRS), disminuyó del 20% en 2021 al 17% en 2022. A continuación, se presenta un análisis cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto y de Flujo de Operación por segmento reportable.

Para una conciliación del Flujo de Operación con los Ingresos Operativos antes de otros gastos, netos, véase página 189 bajo el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Componentes clave de los resultados de operación—Año concluido el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2021”.

México

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó 6%, en términos de Pesos Mexicanos, y 4% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México representaron el 62% y 58% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento del costo de ventas y los gastos de explotación debido a la inflación, parcialmente contrarrestados por un aumento de los ingresos impulsado por las mejoras en el hogar y el gasto público social.

Además, en 2022 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones de México disminuyó 4%, en términos de Pesos Mexicanos, y 3% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México representó 42% y 41% del total consolidado de nuestro Flujo Operativo para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Estados Unidos

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos disminuyó 2% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 20% y 18% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de nuestros costos de ventas debido al aumento de las importaciones y de los costos del combustible y las materias primas, parcialmente compensado por un aumento de nuestros ingresos en el segmento de Estados Unidos.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones de Estados Unidos disminuyó 2%, en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados

Unidos represento 29% y 27% del total consolidado de nuestro Flujo Operativo para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

EMEA

Reino Unido. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, procedentes de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentaron 110%, en términos de Libras, y 88% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 9% y 4% de nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos en el Reino Unido, parcialmente compensado por el aumento de los costos de venta, debido al incremento del clínker importado, la compra de cemento y el aumento de los costos de electricidad, combustible y materias primas.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 57%, en términos de Libras, y 38% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación in el Reino Unido representó el 7% y 5% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Francia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 68%, en términos de Euros, y 70% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia representaron el 1% y 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al incremento de nuestros costos de las ventas, debido al aumento de los costos de la energía y las materias primas y de los gastos de distribución y de logística.

Además, en 2022 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Francia disminuyó 25% en términos de Euros, y 32% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación en Francia representó 2% y 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Alemania. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania disminuyeron 64%, en términos de Euros, y 71% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania representaron el 1% y 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de los costos de venta, principalmente en energía, materias primas y fletes.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania disminuyó 33%, en términos de Euros, y 42% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Además, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Alemania representó 2% y 2% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Polonia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Polonia disminuyó 1%, en términos de Euros, y 13% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestro resultado operativo antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en Polonia representó el 3% y 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a costos operativos más altos,

tales como los costos de la energía y las materias primas, los costos de la compra de clínker y el aumento de los costos de flete debido al incremento del precio del combustible.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia disminuyó 1% en términos de Euro, y 12% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, el Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia representó 2% y 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

España. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España disminuyó 38%, en términos de Euros, y 44% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España representó una pérdida de \$22 millones y una pérdida de \$39 millones, lo que supuso impactos negativos del 1% y del 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a mayores ingresos debido a los aumentos de precios, que se vieron parcialmente contrarrestados por un costo de ventas más alto, principalmente por costos más altos de la energía eléctrica, materias primas y del combustible.

Además, en 2022 nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España disminuyó más de 100%, en términos de Euro, y más de 100% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en España representó menos del 1% y menos del 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Filipinas. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 31%, en términos de Pesos Filipinos, y 36% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% y el 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a la disminución de nuestros ingresos, así como a mayores costos de ventas.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Polonia disminuyó 19% en términos de Pesos Filipinos, y 26% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Filipinas representó 3% y el 4% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Israel. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel aumentó 16%, en términos de Nuevos Shekels Israelíes, y disminuyó 4% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel representaron el 4% y 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento del resultado de operación en Israel se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel aumentó 12%, en términos de Shekel Israelí, y disminuyó 2% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Israel representó 4% y 4% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Resto de EMEAA. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 123%, en términos de Euros, y 97% en términos de Dólares, en 2022 en

comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 3% y el 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. Este aumento se debe principalmente al incremento de nuestros ingresos.

Además, en 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 49% en términos de Euros, y 33% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representó 4% y el 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

SCA&C

Colombia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 31%, en términos de Pesos Colombianos, y 39% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% y el 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, 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, el combustible y las materias primas.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 21% en términos de Pesos Colombianos, y 30% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Colombia representó 2% y el 3% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Panamá. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 20%, en términos de Dólares, en el 2022 en comparación con el 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% y el 1% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al incremento de los costos de ventas, tales como los combustibles y las materias primas.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 10% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Panamá representó 1% y el 1% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Caribe TCL. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 25%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 24% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 4% y el 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos.

Además, en 2022, nuestro Flujo de Operación en nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 15% en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, y 14% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Caribe TCL representó 3% y 2% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

República Dominicana. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana se mantuvo sin cambios, en términos de pesos dominicanos, y aumentó 3% en términos de Dólares, en 2022 en comparación con 2021. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 8% y el 7% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento de nuestros ingresos fue parcialmente compensado por gastos de operación y costos de ventas más altos.

En 2022, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en República Dominicana se mantuvo estable, en términos de pesos dominicanos, y aumentó 4% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en República Dominicana representó 5% y 5% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Resto de SCA&C. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyó 21% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 5% y el 6% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a menores ingresos.

Además, en 2022, nuestro Flujo de Operación para el segmento del Resto de SCA&C disminuyó 18% en términos de Dólares, en comparación con 2021. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&A representó 4% y 4% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, en términos de Dólares.

Otras Actividades. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en el segmento de Otras actividades aumentó 33% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. El aumento de la pérdida operativa antes de otros gastos, neta se debió principalmente a un aumento en los costos de ventas, parcialmente compensado por mayores ingresos.

Otros gastos, netos. Nuestros otros gastos, netos, aumentaron significativamente, en términos de Dólares, de un gasto de \$82 millones en 2021 a un gasto de \$467 millones en 2022. El aumento de nuestros otros gastos, netos, en 2022 se debió principalmente a un ingreso en 2021 por la venta de 12.3 millones de derechos de emisión por un total de \$600 millones. En 2022 tuvimos una reducción de las pérdidas por deterioro no monetarias de \$513 millones en 2021 a \$442 millones en 2022. En 2022 las pérdidas por deterioro incluyen pérdidas agregadas por deterioro del crédito mercantil de \$365 millones relacionadas con los segmentos operativos en Estados Unidos y España, así como pérdidas por deterioro de los activos fijos de \$77 millones, mientras que las pérdidas por deterioro no monetarias agregadas de 2021 incluyen pérdidas agregadas por deterioro del crédito mercantil de \$440 millones relacionadas con los segmentos operativos en España, los Emiratos Árabes Unidos y el negocio de tecnologías de la información, pérdidas por deterioro del software desarrollado internamente y capitalizado en años anteriores y otros activos intangibles de \$53 millones, así como pérdidas por deterioro de los activos fijos de \$43 millones. Además, tuvimos un aumento de nuestros costos de reestructuración en el año concluido el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el mismo periodo de 2021. Véanse las notas 7, 15.1, 16.1 y 16.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre de	
	2021	2022
	(en millones de Dólares)	
Resultados de la venta de activos y otros, netos	\$(126)	\$ 9
Pérdidas por deterioro	(513)	(442)
Costos de reestructuración	(17)	(20)
Gastos adicionales relacionados a la pandemia del COVID-19	(26)	(14)
Venta de derechos de CO ₂	600	—
	\$ (82)	\$(467)

Gastos financieros. Nuestros gastos financieros disminuyeron 12% de \$576 millones en 2021 a \$505 millones en 2022, principalmente debido a la disminución de nuestra deuda financiera durante el 2022 en comparación con 2021. Véanse la nota 17.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual.

Ingresos financieros y otros resultados, netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, cambió significativamente, de un gasto de \$161 millones en 2021 a un ingreso de \$151 millones en 2022. La disminución se debe principalmente a una ganancia de \$104 millones procedente de ofertas públicas de adquisición de deuda y otras operaciones de mercado que redujeron la deuda durante el año y a una ganancia en resultados por cambio de divisas en 2022 comparado con una pérdida en 2021 que se debió principalmente a la fluctuación del Peso Mexicano frente al Dólar. Véanse las notas 8.2 y 17.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre de	
	2021	2022
	(en millones de Dólares)	
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Resultados de la fluctuación cambiaria	\$ (35)	\$ 73
Ingresos financieros	22	27
Resultados de los instrumentos financieros, netos	(88)	99
Costo neto de los intereses de los pasivos por pensiones	(31)	(29)
Efectos del costo amortizado de los activos y pasivos	(28)	(32)
Otros	(1)	13
	\$(161)	\$151

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los estados de resultados, que se compone de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó de un gasto de \$137 millones en 2021 a \$209 millones en 2022. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado disminuyó de \$172 millones en 2021 a \$170 millones en 2022, principalmente como un resultado de la disminución de impuestos en España, parcialmente contrarrestados por el aumento en los impuestos en Colombia y Filipinas. Nuestro gasto por impuesto a la utilidad diferido aumentó de un beneficio por impuesto a la utilidad diferido de \$35 millones en 2021 a un gasto por impuesto a la utilidad diferido de \$39 millones en 2022, principalmente asociadas a la amortización de pérdidas por impuestos en México y Estados Unidos en 2022. Véanse las notas 20.1, 20.2 20.3 y 20.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, nuestra tasa estatutaria al impuesto a la utilidad en México fue del 30%. Considerando una disminución en nuestra utilidad antes de impuestos de una pérdida de \$954 millones en 2021 a una utilidad antes de impuestos de \$770 millones en 2022, así como las diferencias entre los gastos contables y fiscales, nuestra tasa efectiva promedio de impuestos a la utilidad aumentó de una tasa efectiva de impuestos a las utilidades de 14.4% en 2021 a una tasa efectiva de impuestos a la utilidad de 27.1% en 2022. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio equivalente al monto neto del gasto por impuesto a la utilidad dividido por la utilidad antes de impuestos a la utilidad, tal y como se recogen estas partidas en nuestro estado de resultados consolidados. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Asunto Regulatorios y Procedimientos Legales—Ciertos asuntos fiscales podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera, y utilidad neta, así como en nuestra reputación” y la nota 20.3 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Utilidad neta de las operaciones continuas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuas para el 2022 disminuyó, pasando de una ganancia neta de operaciones continuas de \$817 millones en 2021 a un ingreso neto de operaciones continuas de \$561 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, la ganancia neta de las operaciones continuas representó el 6% y 4% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, respectivamente.

Operaciones discontinuas. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados de operaciones ascendieron a una pérdida neta de operaciones discontinuas de \$39 millones y un ingreso neto de operaciones discontinuas de \$324 millones, respectivamente. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 0.3% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021, y el ingreso de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 2% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2022. Véase la nota 4.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para 2022 aumentó de una ganancia neta consolidada de \$778 millones en 2021 a una utilidad neta consolidada de \$885 millones en 2022. Expresada como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta consolidada representó el 5% y el 6% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, respectivamente.

Utilidad Neta de la Participación No Controladora. Los cambios en la utilidad neta de la participación no controladora en cualquier período reflejan cambios en el porcentaje de las acciones de nuestras subsidiarias en manos de terceros no asociados al final de cada mes durante el período correspondiente y la utilidad neta consolidada atribuibles a esas subsidiarias.

La utilidad neta de la participación no controladora aumentó 8%, pasando de un ingreso de \$25 millones en 2021 a un ingreso de \$27 millones en 2022, 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 21.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 una utilidad neta de la participación controladora de \$753 millones en 2021 a una utilidad neta de la participación controladora de \$858 millones en 2022. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la

pérdida neta de la participación controladora representó el 5% para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, y la utilidad neta de la participación controladora representó el 6% para el año concluido el 31 de diciembre de 2022.

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 efectivo de nuestras operaciones ha satisfecho históricamente nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de la deuda y el financiamiento de inversiones de capital 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 y créditos, de los 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 fueron de \$2,500 millones en 2021, \$2,150 millones en 2022, y \$3,278 millones en 2023. Véanse nuestros estados de flujos de efectivo incluidos en otra sección de este reporte anual. 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 años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023.

Nuestras principales fuentes y usos de efectivo durante los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023 fueron los siguientes:

	Para el año concluido el 31 de diciembre,		
	2021	2022	2023
	(en millones de Dólares)		
Actividades de Operación			
Utilidad neta consolidada	778	885	199
Operaciones discontinuas	(39)	324	—
Utilidad neta de operaciones continuas	817	561	199
Ajustes del flujo de efectivo distintos de los cambios en el capital de trabajo	1,826	1,979	2,887
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(143)	(390)	192
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuas	2,500	2,150	3,278
Gastos financieros e impuestos a la utilidad pagados	(694)	(681)	(1,119)
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuas	1,806	1,469	2,159
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación de las operaciones discontinuas	37	6	—
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación después de intereses e impuestos	1,843	1,475	2,159
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto	(776)	(909)	(968)
Adquisición de activos intangibles, neto	(192)	(151)	(207)
Venta (adquisición) de subsidiarias, neto	122	341	(189)
Ingresos por venta de derechos de emisión	600	—	—
Activos no circulantes y otros, netos	(10)	(12)	24
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas	(256)	(731)	(1,340)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones discontinuas	(17)	(1)	—
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(273)	(732)	(1,340)
Actividades de financiamiento			
Ingresos de nuevos instrumentos de deuda	3,960	2,006	2,938
Pago de deuda	(5,897)	(2,420)	(3,840)
Emisión de las Notas Subordinadas	994	—	992
Otras obligaciones financieras, netas	(288)	(197)	(274)
Nuestro programa de recompra de acciones	—	(111)	—
Acciones en fideicomiso para futuras entregas en virtud de la compensación basada en acciones	—	(36)	(45)
Cambios en participación no controladora y amortización de notas perpetuas	(447)	(14)	(62)
Instrumentos financieros derivados	(41)	34	(189)
Cupones de notas subordinadas y cupones de Notas Perpetuas	(24)	(51)	(120)
Pasivos no circulantes, neto	(109)	(172)	(101)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(1,852)	(961)	(701)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones continuas	(302)	(223)	118
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	20	5	—
Efecto de conversión de moneda extranjera en efectivo	(55)	100	11
Saldo inicial del periodo de efectivo y equivalentes de efectivo	950	613	495
Saldo final del periodo efectivo y equivalentes de efectivo	613	495	624

Año concluido el 31 de diciembre de 2023

Durante el 2023, excluyendo el efecto cambiario positivo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$11 millones, se produjo un aumento del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas de \$118 millones. Este aumento fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$1,119 millones, ascendieron a \$2,159 millones, parcialmente

contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas de \$1,340 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$701 millones.

Para el año concluido el 31 de diciembre de 2023, nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades operativas incluyeron flujos de efectivo generados en capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$192 millones. Esta cantidad estuvo compuesta principalmente por: flujos de efectivo provenientes de otras cuentas y gastos acumulados por pagar de \$175 millones, flujos de efectivo provenientes de inventarios \$68 millones y flujos de efectivo provenientes de otras cuentas por cobrar y otros activos de \$21 millones. Por lo tanto, el monto total de flujos de efectivo provenientes de actividades operativas ascendió a \$264 millones. Los flujos de efectivo provenientes de actividades operativas fueron parcialmente contrarrestados por flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por pagar de \$45 millones y flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por cobrar de \$27 millones. Por lo tanto, el monto agregado de flujos de efectivo resultó en \$72 millones. Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2023, nuestros flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de operaciones continuas antes de intereses pagados e impuestos sobre la renta de \$3,278 millones aumentaron en 52% o \$1,128 millones, en comparación con el 2022. Este aumento fue principalmente el resultado de (i) una disminución en el capital de trabajo de \$582 millones en 2023, en comparación con 2022, debido a una disminución en inventarios de \$532 millones como resultado de niveles más bajos en los inventarios de coque de petróleo y carbón, (ii) una disminución en las cuentas comerciales por cobrar de \$181 millones, como resultado de cobranzas más elevadas, principalmente en Estados Unidos, Israel y el Reino Unido, (iii) un aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados de \$160 millones y (iv) una disminución de otras cuentas por cobrar y otros activos de \$44 millones, parcialmente contrarrestado por una disminución en cuentas comerciales por pagar de \$335 millones, como resultado de una disminución de gastos y, en los Estados Unidos pagos más altos junto con menos compras, además de mayores envíos de combustibles primarios en el 2022 en comparación con el 2023.

Considerando las razones mencionadas anteriormente, durante el 2023, el aumento de efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operativas de operaciones continuas después de interés e impuestos sobre la renta pagados en efectivo de \$1,119 millones. Nuestros flujos de efectivo netos proporcionados por nuestras actividades de operación de operaciones continuas después de intereses e impuestos sobre la renta pagados en efectivo, ascendió a \$2,159 millones y fue parcialmente contrarrestados por (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de actividades continuas de \$1,340 millones, que se componen principalmente de la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, adquisición de activos intangibles y adquisición (venta) de subsidiarias, neto, por un monto total de \$1,364 millones, también parcialmente contrarrestados por activos no circulantes y otros, neto, por un monto total de \$24 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$701 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cambios en la participación no controladora, cupones de obligaciones subordinadas, acciones en fideicomiso para futuras entregas en virtud de la compensación basada en acciones, instrumentos financieros derivados y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$4,631 millones, parcialmente contrarrestados por ingresos de nuevos instrumentos de deuda y emisión de Notas Subordinadas al \$9.125% por un importe total de \$3,930 millones.

Año concluido el 31 de diciembre de 2022

Durante el 2022, excluyendo el efecto cambiario positivo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$100 millones, se produjo una disminución del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas de \$223 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$961 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas de \$731 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo

netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$681 millones, ascendieron a \$1,469 millones.

Para el año concluido al 31 de diciembre de 2022, nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$390 millones, el cual estuvo compuesto principalmente por flujos de efectivo utilizados en cuentas por cobrar de \$208 millones, flujos de efectivo utilizados en inventarios de \$464 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas comerciales por cobrar y otros activos, neto de \$23 millones, para un monto total de flujos de efectivo utilizados de \$695 millones. Los flujos de efectivo utilizados en actividades operativas fueron parcialmente compensados por flujos de efectivo provenientes de cuentas comerciales por pagar de \$290 millones y flujos de efectivo provenientes de otras cuentas por pagar y gastos acumulados de \$15 millones, para un monto total de flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de \$305 millones. Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2022, nuestros flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de operaciones continuas antes de intereses pagados e impuestos sobre la renta de \$2,150 millones disminuyeron en un 14% o \$350 millones, en comparación con el año anterior. Esta reducción fue principalmente el resultado de (i) un aumento en el capital de trabajo de \$247 millones en 2022, en comparación con 2021, debido a un aumento en las cuentas comerciales por cobrar de \$188 millones, que resultó de mayores ventas en 2022 en comparación con 2021 después de la pandemia del COVID-19, (ii) un aumento en los inventarios de \$123 millones resultante del almacenamiento de suministros críticos y repuestos en comparación con 2021, que fue el resultado de retrasos en la cadena de suministro después de la pandemia del COVID-19, parcialmente compensado por una disminución en otras cuentas por pagar y gastos acumulados netos de otras cuentas por cobrar y otros activos de \$64 millones.

Considerando las razones mencionadas anteriormente, durante el 2022, la disminución de efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$961 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cambios en participación no controladora, cupones de obligaciones subordinadas, programa de recompra de acciones, acciones en fideicomiso para futuras entregas en virtud de la compensación basada en acciones y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$3,001 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de nuevos instrumentos de deuda y de instrumentos financieros derivados por un monto total de \$2,040 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de actividades continuas de \$731 millones, que se componen principalmente de la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, adquisición de activos intangibles y activos no circulantes y otros, neto, por un monto total de \$1,072 millones, parcialmente contrarrestados por venta de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, netos, por un monto total de \$341 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de las operaciones continuas, después de los intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$681 millones, que ascendieron a \$1,469 millones.

Año concluido el 31 de diciembre de 2021

Durante el 2021, excluyendo el efecto cambiario negativo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$55 millones, se produjo una disminución del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas de \$302 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$1,852 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuas de \$256 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$694 millones, ascendieron a \$1,806 millones.

Para el año concluido al 31 de diciembre de 2021, nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$143 millones, el cual estuvo compuesto principalmente por flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por cobrar de \$20 millones, flujos de efectivo utilizados en inventarios de \$341 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas

por pagar y gastos devengados de \$166 millones, para un monto total de \$527 millones. Los flujos de efectivo utilizados en actividades operativas fueron parcialmente compensados por flujos de efectivo provenientes de cuentas por cobrar y otros activos de \$94 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas comerciales por pagar de \$290 millones, para un monto total de flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de \$384 millones. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, nuestros flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de operaciones continuas antes de intereses pagados e impuestos sobre la renta de \$2,500 millones aumentaron en un 6% o \$152 millones, en comparación con el año anterior. Este aumento fue principalmente el resultado de un aumento en el ingreso neto de operaciones continuas de \$2,163 millones, parcialmente compensados por un aumento en el capital de trabajo de \$342 millones en 2021, en comparación con 2020, debido a (i) un aumento en los inventarios de \$365 millones, como resultado de niveles más altos en todas las regiones, (ii) un aumento en las cuentas comerciales por cobrar de \$45 millones que fue el resultado de ventas más altas en todas las regiones, y (iii) un aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados de \$318 millones, parcialmente compensados por un aumento en cuentas comerciales por pagar de \$270 millones, como resultado de retenciones de pagos en diciembre de 2019 que fueron pagadas durante el primer trimestre de 2022, principalmente en los Estados Unidos.

Considerando las razones mencionadas anteriormente, el 2021, la disminución de efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$1,852 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cambios en participación no controladora y amortización de notas perpetuas, instrumentos financieros derivados, cupones de Notas Perpetuas y obligaciones subordinadas, y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$6,806 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de nuevos instrumentos de deuda y la emisión de \$1,000 millones de nuestras notas subordinadas sin vencimiento fijo al 5.125% (las “Notas Subordinadas al 5.125%” y conjuntamente con las Notas Subordinadas al 9.125%, las “Notas Subordinadas”), por un monto total de \$4,954 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de actividades continuas de \$256 millones, que se componen principalmente de la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, adquisición de activos intangibles y activos no circulantes y otros, neto, por un monto total de \$978 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos procedentes de la venta de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, netos, y la venta de derechos de emisión por un monto total de \$722 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de las operaciones continuas, después de los intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$694 millones, que ascendieron a \$1,806 millones.

Al 31 de diciembre de 2023, contábamos con las siguientes líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolvente en virtud del Contrato de Crédito 2021 Modificado, a tasas de interés anuales que oscilan entre el 5.36% y el 6.56%, en función de la divisa negociada:

	Líneas de crédito	Disponible
	(en millones de Dólares)	
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	401	274
Otras líneas de crédito bancarias	774	774
Línea de crédito revolvente bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado	2,000	1,400
	3,175	2,448

Al 31 de diciembre de 2023, teníamos \$1,400 millones disponibles en nuestro tramo revolvente del crédito, conforme al Contrato de Crédito 2021 Modificado. 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 las obligaciones a corto plazo, nos permitirá hacer frente a cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo.

En el pasado hemos (véanse “Presentación de la información financiera”, “Punto 3—Información Clave” “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resultados de Operación—Información Financiera Consolidada

Seleccionada”, “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Liquidez y Recursos de Capital—Operaciones Relevantes Relacionadas con Nuestra Deuda en 2023”, y “Punto 5— Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda”) y, podrá en el futuro, sujeto a las restricciones establecidas en nuestros contratos de crédito e instrumentos, y dependiendo de las condiciones del mercado y de otros factores que nuestros principales funcionarios consideren relevantes, refinanciar o recomprar 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), usando efectivo generado por nuestras actividades de operación o de los ingresos de ventas de activos o transacciones de deuda o capital.

Inversiones de Capital

Nuestras inversiones de capital incurridas para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023, y nuestras inversiones de capital previstas para el año que concluirá el 31 de diciembre de 2024, que incluyen una asignación para el 2024 de una porción de nuestra cantidad total comprometida en el futuro, son las siguientes:

	Actuales para el año concluido el 31 de diciembre del,		Estimados para el año a concluir el 31 de diciembre de 2024
	2022	2023	2024
	(en millones de Dólares)		
México	265	264	311
Estados Unidos	551	521	549
EMEA:			
Reino Unido	74	107	67
Francia	57	44	40
Alemania	33	47	38
Polonia	33	44	39
España	27	38	58
Filipinas	72	85	116
Israel	37	41	66
Resto de EMEA	55	75	68
SCA&C:			
Colombia	45	76	121
Panamá	19	13	10
Caribe TCL	16	18	52
República Dominicana	18	16	20
Resto de SCA&C	20	25	36
Otros	40	3	9
Total consolidado	1,362	1,417	1,600
De los cuales:			
Adiciones de activo fijo para expansión	474	420	1,000
Adiciones de activo fijo base	888	997	600

Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2023, reconocimos \$1,362 millones y \$1,417 en inversiones de capital de nuestras operaciones continuas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, en relación con nuestros proyectos significativos, teníamos compromisos de inversiones de capital por \$1,600 millones, una cantidad que se espera sea incurrida durante el 2024, en función de la evolución de los proyectos relacionados.

Nuestra deuda

Al 31 de diciembre de 2023, nuestra deuda, tal y como se presenta en el estado de situación financiera, que no incluye \$2,000 millones del monto de principal de las Notas Subordinadas ascendía a \$8,164 millones (importe principal de \$8,210 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos) de deuda total más otras obligaciones financieras. De nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, el 12% era de corto plazo (incluyendo vencimientos actuales de deuda a largo plazo) y el 88% era de largo plazo. Al 31 de diciembre de 2023, el 70% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 15% estaba denominada en Euros, el 2% estaba denominada en Libras Esterlinas, el 10% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 2% estaba denominada en Pesos Filipinos y el 1% estaba denominada en otras divisas. Véanse las notas 17.1 y 17.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en la otra sección de este reporte anual.

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 de 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 la 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 diciembre de 2023, la Garantía ha sido liberada y el Convenio entre Acreedores ya no está 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 pudo 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 detonaría 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 COM, Cemex España y CIH. Las notas preferentes, en ese entonces, garantizadas que se beneficiaron previamente de la Garantía eran las Notas denominadas en Euros al 2.750% con vencimiento en 2024, las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares y las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares. Al 31 de diciembre de 2023, las Notas de Junio del 2027 habían sido totalmente amortizadas.

Adicionalmente, la mencionada liberación de Garantías 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 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 está 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 bajo el marco de un 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 5 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 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 SLFF, el cual está alineado con el programa de Cemex “Futuro en Acción” 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 diciembre de 2023, informamos un monto total de deuda en circulación de \$1,600 millones bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado. Al 31 de diciembre de 2023, teníamos \$1,400 millones de disponibilidad bajo el tramo de crédito revolvente comprometido bajo el 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 diciembre de 2023, reportamos un monto total de deuda en circulación de \$354 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 de \$255 millones.

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 propósitos corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda). El Contrato de Crédito EUR 2022

consiste en un crédito a plazo fijo de 3 años. El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros, y los créditos devengan intereses a un tipo anual igual al tipo EURIBOR más un margen que varía entre 115 puntos base y 190 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento. Además, el préstamo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 también se emite bajo el SLFF. Al 31 de diciembre de 2023, otros términos y condiciones del Contrato de Crédito EUR 2022 eran sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V., están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. Al 31 de diciembre de 2023, habíamos dispuesto de la totalidad del único crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 por el equivalente en Euros en ese momento de \$498 millones y declaramos un monto agregado de deuda pendiente de \$552 millones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Refinanciamiento del Contrato de Crédito EUR 2022.”

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 “Punto 3—Información Clave—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, aumentando nuestras ventas netas y 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”. 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 2023	Contrato de Crédito 2021 Modificado	Contrato de Crédito EUR 2022	Contrato Banorte en Pesos Mexicanos	CEBURES 2023
	\$3,006 millones (importe principal \$3,020 millones))	\$1,574 millones (importe principal \$1,600 millones)	\$549 millones (importe principal \$552 millones)	\$352 millones (importe principal \$354 millones)	\$351 millones (importe principal \$354 millones)
Importe pendiente al 31 de diciembre de 2023 ⁽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 diciembre de 2023, (i) Cemex Materials LLC era un acreditado de \$151 millones (importe principal de \$151 millones) bajo las actas de emisión garantizado 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 \$245 millones.

La mayor parte de nuestra deuda a corto plazo fue contraída para financiar nuestras adquisiciones y nuestros programas de inversión. 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) si 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) si 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.

Operaciones Relevantes Relacionadas con Nuestra Deuda del 2023

A continuación se describen las operaciones más importantes relacionadas con nuestra deuda en 2023:

- El 5 de junio de 2023, el Contrato de Crédito 2021 Original fue modificado para establecer el término SOFR como la tasa de referencia sustituta de LIBOR.
- El 5 de junio de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., amortizó totalmente las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares.

- El 5 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., emitió los CEBURES 2023 por un importe total principal de Ps6,000 millones, consistentes en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 y los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. Los CEBURES 2023, fueron emitidos bajo el SLFF. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023.”
- El 30 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V., celebró y cerró el Contrato de Crédito 2021 Modificado. La deuda bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado se emitió bajo el SLFF.
- El 6 de diciembre de 2023 firmamos, y el 13 de diciembre de 2023, cerramos exitosamente nuestro refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, extendiendo el vencimiento hasta el 2028. La deuda bajo el refinanciamiento del Contrato Banorte en Pesos Mexicanos se emitió bajo el SLFF.

Para una descripción de los Contratos de Crédito y las Notas, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

Nuestras otras obligaciones financieras

Otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2023 se detallan a continuación:

	Corto Plazo	2022 Largo Plazo	Total	Corto Plazo	2023 Largo Plazo	Total
	(en millones de Dólares)					
Arrendamientos	\$258	\$918	\$1,176	\$272	\$986	\$1,258
Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	678	—	678	678	—	678
	\$936	\$918	\$1,854	\$950	\$986	\$1,936

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 15.2 y 17.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Los cambios en el saldo de los pasivos financieros por arrendamiento durante el 2021, 2022 y 2023 fueron los siguientes:

(en millones de Dólares)	2021	2022	2023
Pasivo de arrendamientos financieros al principio del año	\$1,260	\$1,176	\$1,176
Adiciones por nuevos arrendamientos	227	296	341
Reducciones de pagos	(313)	(276)	(256)
Cancelaciones y reajustes del pasivo	27	7	(24)
Conversión de moneda extranjera y efectos de acreción	(25)	(27)	21
Pasivos de arrendamientos financieros al final del año	\$1,176	\$1,176	\$1,258

Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos de los pasivos financieros de arrendamiento no circulantes son los siguientes:

(en millones de Dólares)	Total
2025	181
2026	144
2027	108
2028	77
2029 y consecutivos	476
	986

El total de salidas de efectivo por arrendamientos, incluida la parte de los gastos financieros, como se indica en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023, incluidos en otra sección de este reporte anual, en 2021, 2022 y 2023 fue de \$381 millones, \$342 millones y \$331 millones, respectivamente.

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 2022 y 2023, las cuentas comerciales por cobrar incluían cuentas por cobrar de \$828 millones y \$848 millones, respectivamente. En el marco de estos programas, nuestras subsidiarias ceden efectivamente el control asociado a las cuentas comerciales por cobrar vendidas y no existe ninguna garantía ni obligación de readquirir los activos. No obstante, en dichos programas, nuestras subsidiarias conservan cierto interés residual en los mismos y/o mantienen una implicación continua con las cuentas por cobrar. Por lo tanto, las cuentas por cobrar vendidas no se eliminaron 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 \$150 millones y \$170 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2023, respectivamente. Por lo tanto, el importe financiado para nosotros era de \$678 millones y de \$678 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2023, respectivamente. El descuento concedido a los adquirentes de las cuentas comerciales por cobrar se registra como gasto financiero y ascendió a \$11 millones en 2021, \$24 millones en 2022 y \$52 millones en 2023. Nuestros programas de bursatilización suelen negociarse por períodos de uno a dos años y suelen renovarse a su vencimiento. Véanse las notas 10 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en otra sección de este reporte anual. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda.”

Notas Perpetuas

Definimos las Notas Perpetuas colectivamente, como las (i) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.196% denominadas en Dólares emitidas por C5 Capital (SPV) Limited, (ii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.640% denominadas en Dólares emitidas por C8 Capital (SPV) Limited, (iii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.722% denominadas en Dólares emitidas por C10 Capital (SPV) Limited y (iv) las Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.277% denominadas en Euros emitidas por C10-EUR Capital (SPV) Limited. A no ser que el contexto lo requiera de otra manera, cuando nos refiramos a las Notas Perpetuas, también incluimos nuestras notas denominadas en dos divisas subyacentes a dichas Notas Perpetuas.

En junio de 2021, considerando la emisión de las Notas Subordinadas al 5.125%, amortizamos todas las series de nuestras Notas Perpetuas en circulación, y en cada caso, un monto agregado igual de las notas subyacentes en dos divisas. Véase la nota 21.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Los costos de emisión, así como los gastos por intereses, que se devengan en función del importe del principal de las Notas Perpetuas, se incluyeron dentro de “Otras reservas de capital” y representaron unos gastos de \$11 millones en 2021.

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. Véase la nota 21.4 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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% están alineadas con el GFF y los recursos netos obtenidos en la emisión deben destinarse, 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 su 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.

Basado en las características anteriores 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 representan instrumentos de capital y se clasifican dentro del capital contable de la participación de los accionistas. La clasificación como capital de las Notas Subordinadas se puede resumir como sigue:

Las Notas Subordinadas no cumplen con la definición de pasivo financiero según la IAS 32, dado 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 debido a las siguientes razones:

- Los tenedores han acordado la postergación de intereses y principal, dado que Cemex, S.A.B. de C.V., tiene el derecho unilateral e incondicional de postergar perpetuamente el pago del principal e intereses;
- Salvo en caso de liquidación y siempre que todas las obligaciones preferentes estén previamente satisfechas, Cemex, S.A.B. de C.V., controla en todo momento cualquier pago que deba realizarse a los tenedores, incluso en caso de reorganización por quiebra según las leyes de México (Ley de Concursos Mercantiles) o las leyes de quiebra de los Estados Unidos (Capítulo 11); y
- Las Notas Subordinadas evidencian contractualmente un interés residual en los activos de Cemex, S.A.B. de C.V. después de deducir todos sus pasivos. Siempre que todas las obligaciones preferentes estén previamente satisfechas, el único requisito para liquidar las Notas Subordinadas sería en caso de liquidación, lo cual se asemeja a un instrumento de capital según la IAS 32.

Los pagos de cupones de las Notas Subordinadas correspondientes a los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023 se incluyeron en “Otras reservas de capital” y ascendieron a \$30 millones, \$54 millones y \$120 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 anuales de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 25 de marzo de 2021 y el 24 de marzo de 2022 y el 23 de marzo de 2023, se aprobaron propuestas para fijar la cantidad de \$500 millones o su equivalente en Pesos Mexicanos, cada año y hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas, respectivamente, 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. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.” Seguimos estando sujetos a ciertas restricciones 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 2021, Cemex no utilizó el programa de recompra autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2021. En consecuencia, al no haberse llevado a cabo recompras de CPOs durante el 2021, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 24 de marzo de 2022, no incluyó en su orden del día la cancelación de acciones recompradas por Cemex, S.A.B. de C.V.

Durante el 2022, bajo los programas de recompra autorizados en las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 25 de marzo de 2021, y el 24 de marzo de 2022, Cemex, S.A.B. de C.V., compró 220.6 millones de CPOs, a un precio promedio ponderado en Pesos Mexicanos equivalente a \$0.5026 por CPO, equivalente a \$110.9 millones. Las 662 millones de acciones subyacentes de CPOs recompradas durante el 2022, bajo dichos programas de recompra, fueron propuestas y posteriormente aprobadas para su cancelación en la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 23 de marzo de 2023.

Durante el 2023, no utilizamos los programas de recompra autorizados en las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 24 de marzo de 2022 y el 23 de marzo de 2023. Derivado de que no hubo recompras de CPOs durante el 2023, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 22 de marzo de 2024 no incluyó en el orden del día la cancelación de recompras de acciones por Cemex, S.A.B. de C.V.

Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias, etc.

Encabezada por el R&D Global de Cemex, la Investigación y Desarrollo está asumiendo cada vez más un papel clave al ser reconocida como un elemento importante en la creación de valor para nuestros productos, lo cual es importante para la estrategia integral de precios para los productos de Cemex. A través del desarrollo de tecnologías, servicios y modelos comerciales innovadores, Cemex está aprovechando sus activos basados en el conocimiento para crear una importante diferenciación en su oferta a los clientes en una amplia gama de mercados con desafíos únicos. Nos enfocamos en crear valor tangible para nuestros clientes mediante la creación de productos diseñados para hacer su negocio más rentable, pero lo más importante es que, como líderes de la industria, Cemex pretende elevar y acelerar la evolución de la misma para lograr una mayor sostenibilidad, aumentar el compromiso con la responsabilidad social y provocar un salto importante en su avance tecnológico.

Las iniciativas de R&D de Cemex son dirigidas, coordinadas y gestionadas globalmente por el R&D Global de Cemex ubicado principalmente en Suiza, que abarca las áreas de R&D Global, Administración de la Propiedad Intelectual, Tecnología de Producción de Cemento, Sostenibilidad, Procesos de Negocio y Tecnología de la Información, Innovación y Comercial y de Logística. También tenemos otros laboratorios y centros de investigación en otras partes del mundo.

La interacción y el compromiso de Cemex con los clientes está creciendo y evolucionando a través de la exploración de nuevas metodologías de interacción. La R&D de Cemex sigue desarrollándose y evolucionando en el área de la orientación al cliente, pero con énfasis complementario en la digitalización, el desarrollo de modelos de negocio basados en la tecnología digital, las dinámicas socio-urbanas, los procesos y tecnologías para mitigar el CO₂, y la evaluación, adopción y propuesta de metodologías para involucrar a tipos específicos de clientes que son los principales responsables de la toma de decisiones en las primeras etapas de un proyecto de construcción. Dichas metodologías están definiendo enfoques innovadores para involucrar y exponer a los clientes existentes, potenciales y futuros (por ejemplo, estudiantes de ingeniería y arquitectura) a nuestros productos de valor añadido (e.g. *Resilia*, *Insularis*, *Promptis*, *Hidratium*, *Pervia*, *Evolution*, *Neogem*, *D.fab*) y soluciones de construcción. En otras palabras, aspiramos a crear una experiencia única para el cliente en la que éste pueda ver, tocar, interactuar e incluso estimular la modificación de nuestras tecnologías.

Las áreas de R&D Global de Cemex, Tecnología de Producción de Cemento y Cemex Ventures Capital son responsables, entre otras cosas, de desarrollar nuevos productos para nuestros negocios de cemento, concreto premezclado, agregados y aditivos, así como de introducir tecnología novedosa y/o mejorada de procesamiento y fabricación para todos los negocios principales de Cemex. Estas áreas también abordan la eficiencia energética de los edificios, el confort y los sistemas de construcción novedosos y más eficientes. Además, las áreas de R&D Global y Sostenibilidad colaboran para desarrollar y proponer soluciones constructivas a través de la consultoría y la integración de las tecnologías mencionadas.

Las áreas de Tecnología de Producción de Cemento y Sostenibilidad se dedican, entre otras cosas, a la eficiencia operativa que conduce a la reducción de costos y a la mejora de nuestra huella de CO₂ y del impacto medioambiental global mediante el uso de combustibles alternativos o de biomasa, el uso de materiales complementarios en sustitución del clínker, así como mediante la gestión de nuestra huella de CO₂, su mitigación y su procesamiento en el contexto de una economía circular. Por ejemplo, hemos desarrollado procesos y productos que nos permiten reducir el consumo de calor en nuestros hornos, lo que a su vez reduce los costos energéticos. Se hace especial hincapié en la definición de los parámetros por los que comunicamos nuestros esfuerzos para preservar los recursos para el futuro, reducir nuestra huella de CO₂ y ser más resistentes con respecto a nuestras necesidades relacionadas con la energía y las posibles limitaciones de suministro.

Con respecto a la energía, el equipo de R&D se está centrando en el almacenamiento de energía, que representa la mayor y más cercana oportunidad para acelerar el despliegue de las energías renovables y acercarnos a la

sustitución de los combustibles fósiles como recurso principal para satisfacer el continuo crecimiento de la demanda energética mundial. Los productos/marcas globales han sido conceptualizados y diseñados para impactar positivamente la seguridad en el lugar de trabajo, promover prácticas de construcción eficientes, preservar sensiblemente los recursos naturales vitales para la vida, reducir la huella de carbono, y mejorar la calidad de vida en ciudades que se transforman rápidamente.

La filosofía de R&D de Cemex se basa en una creciente cultura de colaboración y coordinación global, donde el equipo de innovación identifica y promueve nuevas prácticas de colaboración y moviliza su adopción dentro de Cemex. Acercarnos y entender a nuestros clientes es una transformación fundamental dentro de Cemex, por lo que el área Comercial y de Logística está llevando a cabo iniciativas de investigación para atender mejor las necesidades de los clientes, así como para identificar cambios clave en la gestión de nuestra cadena de suministro que nos permitan llevar productos, soluciones y servicios a nuestros clientes de la manera más rentable y eficiente, utilizando lo que creemos que son las mejores tecnologías disponibles para diseñar un nuevo estándar en modelos comerciales digitales. Al 31 de diciembre de 2023, el R&D Global de Cemex participa activamente en varios proyectos de investigación (ABSALT, LEILAC 2, DRIVE, FASTCARB, ECOCO2, CLYNGAS, REDOL, DESTINY, y BIOFLEXGEN), financiados por la UE bajo el programa H2020 u otros programas, para desarrollar nuevas tecnologías destinadas a reducir la huella de carbono de Cemex en Europa y otros países en los que opera.

Hay 11 laboratorios que apoyan los esfuerzos de R&D de Cemex bajo una red de colaboración. Los laboratorios están ubicados estratégicamente cerca de nuestras plantas y ayudan a las subsidiarias operativas con la resolución de problemas, técnicas de optimización y métodos de aseguramiento de la calidad. Los laboratorios ubicados en Suiza y en México mejoran y consolidan continuamente nuestros esfuerzos de investigación y desarrollo en las áreas de cemento, concreto, agregados, aditivos, tecnología de mortero y asfalto, sostenibilidad y manejo de energía. Además, el R&D Global de Cemex genera y registra activamente patentes y solicitudes pendientes en muchos de los países en los que opera Cemex. Las patentes y los secretos comerciales se gestionan estratégicamente para lograr importantes bloqueos tecnológicos asociados a la tecnología de Cemex.

Nuestras divisiones de Tecnología de la Información desarrollan sistemas de gestión de la información y programas informáticos relacionados con las prácticas operativas, la automatización y el mantenimiento del cemento y el concreto premezclado. Estos sistemas nos han ayudado a prestar un mejor servicio a nuestros clientes en materia de compras, entregas y pagos. Más importante aún, gracias a las actividades de los departamentos de Procesos de Negocio y TI, Cemex mejora e innova continuamente sus procesos de negocio para adaptarlos a la dinámica de evolución de los mercados y servir mejor a las necesidades de Cemex. El lanzamiento de CEMEX Go y su despliegue en todas nuestras operaciones es un testimonio de nuestro compromiso de evolucionar nuestro modelo comercial digital para servir mejor al mercado y a nuestros clientes.

Las actividades de R&D forman parte de la rutina diaria de los departamentos y divisiones mencionados. Por lo tanto, los costos asociados a dichas actividades se contabilizan como gastos a medida que se producen. En 2021, 2022 y 2023, los gastos totales combinados de estos departamentos reconocidos dentro de los gastos administrativos fueron de \$44 millones, \$42 millones y \$55 millones, respectivamente. Capitalizamos los costos incurridos en el desarrollo de software para uso interno que se amortizan en los resultados de operación durante la vida útil estimada del software, que es de aproximadamente cinco años. Los costos directos capitalizados incurridos en la fase de desarrollo de software de uso interno, como los honorarios profesionales, la mano de obra directa y los gastos de viaje relacionados, ascendieron a \$132 millones en 2021, \$136 millones en 2022 y \$148 millones en 2023. Véanse las notas 6 y 16.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Información sobre la tendencia

Aparte de lo revelado en el presente reporte anual, no tenemos conocimiento de tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o acontecimientos para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023 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

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 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 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 es la primera deuda que se emite bajo nuestro más actualizado SLFF, el cual está alineado al programa de 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 diciembre de 2023, el monto total de la deuda en circulación era de \$1,600 millones bajo el Contrato de Crédito 2021 Modificado. Al 31 de diciembre de 2023, 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 2021 Modificado, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—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 diciembre de 2023, habíamos dispuesto la totalidad del único crédito a plazo bajo el mismo por el equivalente en Pesos Mexicanos a \$255 millones.

Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos, véase “Punto 3—Información Clave—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”.

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 propósitos corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda). El Contrato de Crédito EUR 2022 consiste en un crédito a plazo fijo de 3 años. El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros, y los créditos devengan intereses a un tipo anual igual al tipo EURIBOR más un margen que varía entre 115 puntos base y 190 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento. Además, el préstamo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 también se emite bajo el SLFF. Al 31 de diciembre de 2023, otros términos y condiciones del Contrato de Crédito EUR 2022 eran sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V., están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. Al 31 de diciembre de 2023, habíamos dispuesto de la totalidad del único crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 por el equivalente en Euros en ese momento de \$498 millones. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Refinanciamiento del Contrato de Crédito EUR 2022.”

Al 31 de diciembre de 2023, declaramos un monto agregado de deuda pendiente de \$552 millones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022, véase “Punto 3—Información Clave—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”.

Notas

Las actas de emisión que rigen las Notas en circulación 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) crear 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 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 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 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 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares y 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 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares y 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. 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, S.A., Cemex Asia B.V. ("Cemex Asia"), Cemex Finance LLC, Cemex Africa & Middle East Investments B.V., Cemex France Gestion (S.A.S.), Cemex Research Group AG y Cemex UK.

CEBURES 2023—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 TIIE 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. Véase "Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023."

CEBURES 2023—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. Véase "Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023"

Al 31 de diciembre de 2023, el monto principal agregado en circulación bajo los CEBURES 2023 era de Ps6,000 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.

Compromisos comerciales

El 27 de julio de 2012, suscribimos un Contrato Maestro de Prestación Servicios Profesionales con IBM (el "MPSA de IBM 2012"). El MPSA de IBM 2012 estableció el marco para ciertos servicios relacionados con el curso ordinario de los negocios a escala mundial, incluyendo: tecnología de la información, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones, servicios financieros y contables, y administración de recursos humanos. El plazo del MPSA de IBM 2012 expiró el 31 de agosto de 2022.

El 31 de marzo de 2021, firmamos una modificación del MPSA de IBM 2012 por la que los servicios financieros y contables se eliminaron del ámbito de dicho acuerdo y, en la misma fecha, celebramos un nuevo Contrato Marco de Servicios con IBM para la prestación de los servicios financieros y contables que se prestaban anteriormente en virtud del MPSA de IBM 2012 (el "MSA de IBM 2021"). 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 IBM 2021 finalizarán el 31 de diciembre de 2028, salvo que se dé por terminado de manera anticipada. En comparación con el MPSA de IBM 2012, 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 IBM 2021 si (i) no realizamos los pagos a su vencimiento o (ii) nos declaramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios. Véase la nota 24.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 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 IBM 2012 MPSA, los cuales expiraron el 31 de agosto de 2022.

A 31 de diciembre de 2023, no dependíamos de ninguno de nuestros proveedores de bienes o servicios para llevar a cabo nuestro negocio.

Requerimientos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, teníamos requerimientos de efectivo importantes, tal y como se indica en la siguiente tabla.

Obligaciones	Al 31 de diciembre de 2023				Total
	Menos de 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	
Pasivos a largo plazo	25	1,614	1,734	2,902	6,275
Arrendamientos ⁽¹⁾	340	493	282	509	1,624
Total deuda y otras obligaciones financieras ⁽²⁾	365	2,107	2,016	3,411	7,899
Pago de intereses de la deuda ⁽³⁾	369	595	464	393	1,821
Planes de pensiones y otras prestaciones ⁽⁴⁾	173	300	296	734	1,503
Adquisición de propiedades, plantas y equipo ⁽⁵⁾	286	155	—	—	441
Compras de servicios, materias primas, combustible y energía ⁽⁶⁾	674	1,043	643	611	2,971
Total de requerimientos de efectivo	1,867	4,200	3,419	5,149	14,635

(1) Representan flujos de efectivo nominales. Al 31 de diciembre de 2023, el valor actual neto de los pagos futuros en virtud de dichos arrendamientos era de \$1,258 millones, de los cuales \$325 millones se refieren a pagos de uno a tres años y \$185 millones se refieren a pagos de tres a cinco años. Véase la nota 24.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

(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 diciembre de 2023.

(4) Representa los pagos anuales estimados en virtud de estas prestaciones para los próximos 10 años (véase la nota 19 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual), incluyendo la estimación de nuevos jubilados durante dichos años futuros.

(5) Se refiere principalmente a la ampliación de una línea de producción de cemento en Filipinas.

(6) 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 período. Los pagos futuros también incluyen nuestros compromisos para la compra de combustible. Además, esta partida

incluye un compromiso contractual con Neoris durante un periodo de 5 años a partir de 2023 y hasta 2027 para la adquisición de servicios y soluciones de digitalización por un importe anual de \$55 millones. Además, esta partida incluye nuestros compromisos con seis proveedores de servicios de back-office por un importe promedio anual de \$60 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, en relación con los compromisos de suministro de combustible y energía incluidos en la tabla anterior, a continuación se describen los contratos más significativos:

El 24 de octubre de 2018, celebramos dos contratos de cobertura financiera de tasa fija variable de energía en México, por un período de 20 años a partir de 2020 con dos plantas de energía solar: Tuli Energía y Helios Generación.

En virtud de estos contratos, fijamos el precio del megawatt-hora (que aumenta a una tasa anual fija) sobre un volumen de energía eléctrica al año y el diferencial entre el precio acordado y el precio de mercado se liquida mensualmente. Consideramos estos contratos son una cobertura para una parte de nuestro consumo agregado de energía eléctrica en México y reconocemos el resultado del intercambio de diferenciales de precios descritos anteriormente en el estado de resultados como parte de los costos de energía. Durante el 2023, recibimos \$3 millones como resultado de estas coberturas. No registramos estos contratos a valor razonable porque no existe un mercado subyacente de energía eléctrica en México que permita efectivamente su valoración.

En relación con las Ventikas, ubicados en el Estado de Nuevo León con una capacidad de generación combinada de 252 MW, acordamos recibir una parte de la energía generada por Ventikas para satisfacer nuestras necesidades de consumo de electricidad en México durante un periodo de 20 años, que comenzó en abril de 2016. Al 31 de diciembre de 2023, el costo anual estimado de este acuerdo es de \$26 millones, asumiendo la generación de energía a plena capacidad (el suministro de energía procedente de fuentes eólicas es de naturaleza variable y los importes finales pueden determinarse solo en función de la energía finalmente recibida a los precios acordados por unidad).

A partir de octubre de 2008, para satisfacer nuestras necesidades de consumo de electricidad en México, llegamos a un acuerdo con un el Parque Eólico EURUS (“EURUS”) para la compra de la energía eléctrica generada por un período de por lo menos 20 años. EURUS es un parque eólico con una capacidad instalada de 250 MW, operado por ACCIONA en el estado mexicano de Oaxaca. El costo anual estimado es de \$78 millones, asumiendo que recibimos toda nuestra energía asignada. El suministro de energía procedente de fuentes eólicas es de naturaleza variable y los importes finales sólo pueden determinarse en función de la energía efectivamente recibida a los precios acordados por unidad.

Mantenemos un compromiso iniciado en abril de 2004 para comprar la energía generada por TEG hasta septiembre 2027 para nuestras necesidades de consumo de electricidad en México. El costo anual estimado es de \$183 millones, asumiendo que recibimos toda nuestra asignación de energía. No obstante, los montos finales se determinarán considerando los megawatt hora final efectivamente recibido, el precio de mercado de coque de petróleo y los precios acordados.

En relación con lo anterior, también nos comprometimos a suministrar a TEG y a otra planta de generación de energía eléctrica de tercera adyacente a TEG todo el combustible necesario para sus operaciones hasta el año 2027, equivalente a aproximadamente 1.1 millones de toneladas de coque de petróleo al año. Cubrimos nuestros compromisos conforme a este contrato al adquirir el volumen de combustible antes mencionado de fuentes en los mercados internacionales y en México.

Además, Cemex también es parte de otros contratos celebrados en relación con el financiamiento, gestión y operación de la central eléctrica TEG desde antes de la fecha de inicio de operaciones, entre los cuales se encuentran (i) un contrato suministro a largo plazo de piedra caliza, de fecha 26 de marzo de 1999, conforme al cual Cemex se obligó a vender y entregar piedra caliza a TEG para ser usada en la central eléctrica TEG para la desulfuración del coque de petróleo utilizado como combustible, y (ii) un contrato de opción de venta, de fecha 26 de

marzo de 1999, conforme al cual Cemex está obligada a comprar los activos de la central eléctrica TEG al vencimiento del plazo del contrato celebrado con TEG para la compra de energía generada por TEG, o en su defecto, en una fecha anterior al acontecimiento de uno o varios de los hechos descritos en el mismo y que se desencadenarían en caso de ocurrir una o varias de las situaciones o circunstancias, no imputables a TEG, que impedirían a TEG continuar operando la central eléctrica TEG. Los contratos previamente mencionados vencen el 30 de septiembre de 2027.

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 2022 y 2023, estas estrategias se complementaban en ocasiones con el uso de instrumentos financieros derivados. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 17.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, los importes nominales y los valores razonables de nuestros instrumentos derivados eran los siguientes:

(en millones de Dólares)	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2023		Fecha de Vencimiento
	Monto nominal	Valor razonable estimado	Monto nominal	Valor razonable estimado	
Cobertura de la inversión neta	837	(48)	976	(94)	Julio 2025
Swaps de divisas cruzadas	—	—	335	23	Septiembre 2030
Swaps de tasas de interés	1,018	54	750	30	Noviembre 2026
Cobertura del precio del combustible	136	8	232	5	Diciembre 2024
Opciones sobre divisas	500	18	300	10	Diciembre 2025
	2,491	32	2,593	(26)	

El epígrafe “Ingresos financieros y otros resultados, neto” 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 \$6 millones en 2021, \$5 millones en 2022 y \$19 millones en 2023. Como se describe a continuación, los cambios en el valor razonable de nuestra cobertura de inversión neta se reconocen en otros ingresos integrales 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 otros ingresos generales 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 2022 y 2023, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso con un plazo objetivo de uno a 15 meses por un monto nocional de \$738 millones y \$518 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 otros resultados integrales en el capital. Para los años 2021, 2022 y 2023, estos contratos generaron pérdidas de \$4 millones, de \$96 millones y de \$172 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente los resultados por ganancias de divisa en cada año reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Pesos. Las pérdidas generadas por estos derivados se relación con la apreciación del Peso, principalmente en 2022 y 2023.

Además, al 31 de diciembre de 2022 y 2023, 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 \$99 millones y \$458 millones, respectivamente. Estos contratos de forward de plazos contienen límites a la ventaja que el instrumento puede generar. Cambios en el valor razonable de mercado de estos contratos de forward con plazo también se reconoce como parte de otros ingresos integrales en el capital neto. En los ejercicios 2022 y 2023, estos contratos generaron pérdidas de \$2 millones y \$54 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente las ganancias por conversión de divisa reconocidos en capital generadas por nuestros activos netos denominados en Pesos, debido a la apreciación del Peso en 2022 y 2023.

Durante el ejercicio de 2022, deshicimos contratos swap de divisas cruzadas Dólar/Euro por un monto nocional de \$750 millones, los cuales resultaron en una ganancia de \$80 millones en capital. Hemos designado el componente de divisas a plazo de estos instrumentos como una cobertura de nuestra inversión neta en Euros, según la cual los cambios en el mercado razonable de dichos contratos a plazo se reconocían como parte de otros ingresos integrales en el patrimonio, mientras que los cambios en el valor razonable del componente de swap de tasas de interés se reconocían dentro de los "Ingresos financieros y otros resultados, netos", representando pérdidas de \$1 millón en 2021 y ganancias de \$8 millones en 2022. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, el componente de divisas a plazo generó ganancias de \$10 millones y \$70 millones, respectivamente, reconocidos en capital, que compensaron parcialmente las pérdidas de conversión de divisas reconocidas en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Euros debido a la depreciación del Euro frente al dólar en 2021 y 2022, relacionadas con el intercambio de tasas de interés en el estado de resultados.

Nuestros Swaps de Divisas. Durante octubre de 2023, celebramos contratos de swap de divisas por un monto nominal de \$335 millones en relación con las emisiones de los CEBURES 2023, como se describe en la nota 17.1 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., incluidos en otra sección de este reporte anual, con el objetivo de cambiar el perfil de riesgo de tasa y moneda de dichos CEBURES 2023 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 otros resultados integrales en el patrimonio 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 año 2023, los cambios en el valor de mercado de estos contratos generaron ganancias de \$23 millones reconocidas en otros resultados integrales y ganancias de \$5 millones reconocidas en el estado de resultados.

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 otros resultados integrales en el capital contable 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 2022 y 2023, manteníamos swaps de tasas de interés por un monto nominal de \$750 millones en ambos años, con un valor razonable de mercado que representaba activos de \$39 millones en 2022 y activos de \$30 millones en 2023, negociados en junio de 2018 para fijar los pagos de intereses de créditos bancarios existentes que devengan tasas variables en dólares. En noviembre de 2021, deshicimos parcialmente uno de los swap de tasas de interés, resultando en una pérdida de \$5 millones, reconocidos dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados y prorrogamos el resto de los contratos hasta noviembre de 2026. Para los años concluidos en 2021, 2022 y 2023, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de \$23 millones, ganancias de \$69 millones y pérdidas \$9 millones, respectivamente, reconocidas en otros ingresos integrales. Además, durante los mismos periodos, se reclasificaron los resultados de capital a la partida de “Gastos financieros”, lo que representa un gasto \$22 millones en 2021, \$2 millones en 2022 y un ingreso de \$22 millones en 2023.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, mantuvimos swaps de tasas de interés por un monto nominal de \$268 millones, negociados para fijar los pagos de intereses de los préstamos bancarios existentes referenciados a tasas variables en Pesos y que vencieron en noviembre de 2023, cuyo valor razonable representó un activo de \$15 millones en 2022. Durante diciembre de 2021, deshicimos parcialmente este swap de tasas de interés recibiendo \$3 millones reconocidos dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023 hasta su liquidación, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de ganancias de \$15 millones, ganancias de \$3 millones y pérdidas de \$15 millones, respectivamente, reconocidas en otros ingresos integrales. Además, durante los mismos periodos, se reciclaron los resultados de capital a la partida de “Gastos financieros”, lo que representa un gasto de \$0.3 millones en 2021, ganancias de \$7 millones en 2022 y ganancias de \$18 millones en 2023.

Nuestra cobertura de precios del combustible. Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, manteníamos contratos de permuta y opciones negociados para cubrir el precio de determinados combustibles en varias operaciones, principalmente diésel y gas, por un monto nominal agregado de \$136 millones y \$110 millones, respectivamente, con un valor razonable agregado estimado que representa activos de \$8 millones en 2022 y \$1 millón en 2023. Por medio de estos contratos, sólo para su propio consumo, fijamos el precio de estos combustibles, o celebramos contratos de opción 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 otros ingresos integrales y se reciclan a los gastos operativos a medida que se consumen los volúmenes de combustible relacionados. Para los años 2021, 2022 y 2023, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en otros ingresos integrales representaron ganancias de \$22 millones, pérdidas de \$25 millones y pérdidas de \$6 millones, respectivamente. Además, durante los mismos periodos, se

reciclaron los resultados de capital a las partidas de “Costos de Ventas” y “Gastos operativos”, según sea aplicable, lo que representa ganancias de \$36 millones en 2021, ganancias de \$88 millones en 2022 y pérdidas de \$7 millones en 2023.

Además, al 31 de diciembre de 2023, teníamos opciones de compra de Petróleo Brent con un monto nominal de \$122 millones, 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”, lo que resultó en pérdidas de \$1 millón en 2023.

Opciones sobre divisas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, manteníamos contratos de opción de compra Dólar/Peso por un monto nocional de \$500 millones y \$300 millones, respectivamente. Dichos contratos vencen entre junio de 2025 y diciembre de 2025 y fueron negociados para mantener el valor en Dólares sobre dicho monto equivalente de los ingresos generados en Pesos. Los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos generaron pérdidas de \$5 millones en 2021, \$13 millones en 2022 y \$18 millones en 2023, reconocidas dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

Véase la nota 17.4 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 diciembre de 2023. Las tasas de interés variable promedio son calculadas con base en las tasas forward en la curva de rendimiento al 31 de diciembre del 2023. Los flujos de efectivo futuros representan pagos de capital contractuales. El valor razonable de nuestra deuda de largo

plazo de tasa variable está determinado mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de créditos disponibles para nosotros al 31 de diciembre del 2023 y se resume como sigue:

Deuda de largo plazo ⁽¹⁾	Fechas de vencimiento previstas al 31 de diciembre de 2023					Total	Valor razonable
	2024	2025	2026	2027	Después de 2028		
	(en millones de Dólares, excepto porcentajes)						
Tasa variable	10	607	236	284	841	1,978	2,008
Tasa de interés promedio	7.07%	5.17%	9.00%	8.70%	7.11%		
Tasa Fija	—	168	594	297	3,176	4,235	4,031
Tasa de interés promedio	7.70%	7.08%	3.36%	4.01%	5.27%		

(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 diciembre de 2023 no incluye nuestras otras obligaciones financieras ni las Notas Subordinadas por un monto total de \$3,936 millones emitidos por entidades consolidadas. Véanse las notas 17.2 y 21.2 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Al 31 de diciembre de 2023, estábamos sujetos a la volatilidad de las tasas de interés variable, que, si llegaren a aumentar, podrían afectar adversamente a nuestro costo de financiamiento y a nuestra utilidad neta. Al 31 de diciembre de 2021, el 10% de nuestra deuda de largo plazo devengaba tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada del LIBOR más 150 puntos base. Al 31 de diciembre de 2022, el 21% de nuestra deuda de largo plazo devengaba tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada del LIBOR más 148 puntos base. Al 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, 26% 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 diciembre de 2021, 2022 y 2023, 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 2021, 2022 y 2023 se habría reducido en \$7 millones, \$13 millones y \$14 millones, respectivamente, como resultado de un mayor gasto por tasas de interés en la deuda denominada de tasa variable. Sin embargo, este análisis no incluye los swaps sobre tasas de interés que mantuvimos durante el 2021, 2022 y 2023. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 año concluido el 31 de diciembre de 2023, el 29% de nuestros ingresos, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, fueron generados en México, el 31% en los Estados Unidos, el 6% en el Reino Unido, el 5% en Francia, el 3% en Alemania, el 3% en Polonia, el 3% en España, el 2% en Filipinas, el 5% en Israel, el 4% en el segmento del Resto de EMEAA, el 3% en Colombia, el 1% en Panamá, el 2% en Caribe TCL, el 2% en la República Dominicana, y el 1% en el segmento del Resto de SCA&C.

Las ganancias y pérdidas cambiarias ocurren por activos o pasivos monetarios en una divisa distinta a su divisa funcional y son registradas en los estados de resultados consolidados, excepto por las fluctuaciones cambiarias asociadas a insolvencia en moneda extranjera directamente relacionada con la adquisición de entidades extranjeras y los saldos a largo plazo de partes relacionadas denominados en moneda extranjera, para los cuales las ganancias o pérdidas resultantes son reportadas en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, excluyendo del análisis de sensibilidad el impacto de la conversión de los activos netos de las operaciones extranjeras a nuestra divisa de reporte y considerando un hipotético fortalecimiento del 10% del Dólar frente al Peso Mexicano, manteniéndose todas las demás variables constantes, nuestra utilidad neta para 2022 y 2023 habría disminuido en \$42 millones y \$160 millones, respectivamente, como resultado de mayores pérdidas por cambio de divisas en nuestros pasivos monetarios netos denominados en Dólares mantenidos en entidades consolidadas con otras divisas funcionales. Por otra parte, un hipotético debilitamiento del 10% del Dólar frente al Peso Mexicano habría tenido el efecto contrario.

Al 31 de diciembre de 2023, el 70% de nuestra deuda total y otras obligaciones financiera estaba denominada en Dólares, el 15% estaba denominada en Euros, el 10% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 2% estaba denominada en Libras Esterlinas, el 2% estaba denominada en Pesos Filipinos y el 1% 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 diciembre del 2023, habíamos implementado una estrategia de cobertura de instrumentos derivados utilizando opciones de tipo de cambio por un monto nocional de \$300 millones para cubrir el valor en términos de Dólares de los ingresos generados en Pesos Mexicanos para enfrentar parcialmente este riesgo cambiario. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual. De manera complementaria, podríamos negociar otras estrategias de cobertura de financiamiento derivado 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 28.3 y 17.5 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 de 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 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 diciembre de 2023, 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 17.4 y 17.5 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

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 de capital 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 de pedir prestado 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 diciembre de 2023, teníamos \$1,400 millones disponibles en el tramo de crédito revolvente comprometido del Contrato de Crédito 2021 Modificado.

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos circulantes, que incluían \$975 millones de vencimientos circulantes de deuda y otras obligaciones financieras, superaba el activo circulante por \$1,781 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 año concluido el 31 de diciembre de 2023, generamos flujos de efectivo netos proporcionados por las actividades operativas de \$2,159 millones. Además, al 31 de diciembre de 2023, disponíamos de \$1,400 millones en el marco de la línea de crédito revolvente comprometida en virtud del Contrato de Crédito 2021 Modificado y teníamos \$1,048 millones en otras líneas de crédito no comprometidas sujetas a la disponibilidad de los acreedores. Véanse las notas 17.1, 17.2, 17.5 y 24.1 de los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Inversiones, Adquisiciones, y Ventas de Activos

Las operaciones descritas a continuación representan nuestras principales inversiones, adquisiciones y ventas de activos realizadas durante el 2021, 2022 y 2023.

Inversiones y adquisiciones

El 1 de noviembre de 2023, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de Kiesel por una contraprestación total de \$13 millones, una empresa de morteros y adhesivos en la industria de la construcción con sede en Alemania. Kiesel abastece al mercado de Alemania, Francia, Polonia y República Checa, consistiendo en una planta de producción y cinco centros de distribución. Al 31 de diciembre de 2023, basado en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$5 millones.

El 11 de mayo de 2023, a través de una subsidiaria, completamos la compra de activos de Atlantic Minerals Limited, en Newfoundland, Canadá, consistente principalmente en una cantera de agregados y operaciones portuarias por un precio de \$75 millones. Con esta inversión, aseguramos una nueva reserva de agregados de largo plazo para nuestras operaciones en Florida y la costa este de los Estados Unidos, así como una nueva fuente de piedra de grado química. Al 31 de diciembre de 2023, basado en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no determinamos un crédito mercantil.

El 3 de febrero de 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Cemex España a iniciar la Oferta de Desliste de CLH para adquirir un mínimo de una acción ordinaria y un máximo de 26,281,913 acciones ordinarias de CLH. El plazo para acudir a la Oferta de Desliste de CLH concluyó el 28 de febrero de 2023, confirmándose el resultado final de la Oferta de Desliste de CLH el 3 de marzo de 2023. Como resultado de la Oferta de Desliste de CLH, adquirimos 23,232,946 acciones ordinarias de CLH, incrementando nuestra participación en CLH a 99.46% (excluyendo las acciones propiedad de CLH) y deslistamos las acciones de CLH de la Bolsa de Valores de Colombia. El registro de las acciones CLH en el Registro Nacional de Valores y Emisiones fue cancelado posteriormente. La contraprestación total que pagamos como resultado de la adquisición de las acciones válidamente ofertadas ascendió a 4,735 Pesos Colombianos por acción, para un total de 110,007,999,310 Pesos Colombianos (\$28.54 millones al 31 de diciembre de 2023, basado en un tipo cambio de 3,854.92 Pesos Colombianos por \$1.00).

El 25 de enero de 2023, en Manila, Filipinas, CASEC, una subsidiaria indirecta de Cemex, presentó un Reporte de Oferta Pública de Adquisición en la Forma 19-1 ante la Comisión del Mercado de Valores de Filipinas y la Bolsa de

Valores Filipina, de conformidad con la Regla 19 del Código de Regulación de Valores de Filipinas (*Securities Regulation Code of the Philippines*), en relación con su intención de llevar a cabo la Oferta Pública de Adquisición de CHP para adquirir un mínimo de una y un máximo de 1,614,000,000 acciones comunes de CHP. El periodo de oferta pública de adquisición comenzó el 16 de febrero de 2023 y duró por un periodo de 20 días hábiles, terminando el 16 de marzo de 2023. El pago de los importes netos de las acciones válidamente ofrecidas tuvo lugar el 30 de marzo de 2023. Como parte de la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC adquirió 1,614,000,000 acciones ordinarias de CHP, por lo que CASEC pasó a ser propietaria del 89.86% de las acciones ordinarias en circulación de CHP. En la Oferta Pública de Adquisición de CHP, CASEC pagó 1.30 Pesos Filipinos por acción, lo que equivale a 2,098.20 millones de Pesos Filipinos (\$37.88 millones al 31 de diciembre del 2023, basándose en un tipo de cambio de 55.39 Pesos Filipinos por \$1.00), por todas las acciones adquiridas.

El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein, por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión expande nuestro negocio de agregados en la región, y estimamos que aumenta la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añade una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura y seis centros de recuperación de CDEW. Durante 2023, basándonos en la valoración de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no determinamos ningún crédito mercantil.

El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible alternativo. Durante el 2022, considerando la valuación de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.

El 16 de febrero de 2021, anunciamos que adquirimos los activos de premezclado de Beck Readymix Concrete Co. LTD., incluyendo tres plantas de concreto premezclado y una planta portátil para dar servicio al área metropolitana de San Antonio, Texas y sus alrededores.

Ventas de Activos

Durante el 2021, 2022 y 2023, realizamos desinversiones por \$211 millones, \$569 millones y \$106 millones, respectivamente (que incluyeron activos fijos por \$62 millones, \$155 millones y \$106 millones, respectivamente).

El 25 de octubre de 2022, creamos una asociación con Advent Internacional (“Advent”). Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris por un monto total de \$119 millones. Aunque cedimos el control a Advent, conservamos una participación del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. Nuestra participación mantenida del 35% en Neoris se valoró de nuevo a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, y fue contabilizada posteriormente según el método de puesta en equivalencia y presentada en la partida “Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas.” Los resultados de Neoris correspondientes al año concluido el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre de 2022, y se presentan en la cuenta de resultados, netos de impuestos a la utilidad, en la partida única “Operaciones Discontinuas”, incluyendo una ganancia por venta de \$117 millones en 2022, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control.

El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta acordada en diciembre del 2021, de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos

Progreso Holdings, S.L. por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistían en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para el año concluido el 31 de diciembre del 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas,” incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.

El 9 de julio de 2021, anunciamos que concluimos la venta acordada en marzo de 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, excepto para México y Estados Unidos, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento de Buñol en España y una lista de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España para el periodo del 1 de enero de 2021 al 9 de julio de 2021 se reportan en el estado de resultados, netos de impuestos a la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2021 una pérdida en la venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.

El 31 de marzo de 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a Holcim por un importe en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos estaban situados en la región de Rhône-Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon. Las operaciones relacionadas con estos activos para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2021, se reportan en el estado de resultados, netos de impuestos a la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.

Eventos Recientes

Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda

Refinanciamiento del Contrato de Crédito EUR 2022

El 11 de abril de 2024, celebramos y cerramos el refinanciamiento del Contrato de Crédito EUR 2022, ampliando el vencimiento final hasta el 2029. El Contrato de Crédito EUR 2022 refinanciado consiste en un crédito de €450 millones a 5 años, y una nueva línea de crédito revolvente comprometida de €300 millones a 4 años. Esto representa una reducción de €50 millones en el crédito a plazo y una fuente adicional de liquidez en forma revolvente. El resto de los términos y condiciones del Contrato de Crédito EUR 2022 se mantienen sustancialmente sin cambios y son sustancialmente los mismos a aquellos del Contrato de Crédito 2021 Modificado. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. La deuda bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 refinanciado fue emitida bajo el SLFF.

Reapertura y Colocación de los CEBURES 2023

El 20 de febrero de 2024, cerramos la reapertura y colocación de los CEBURES 2023, 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 2023 emitidos conforme a esta reapertura y colocación tienen términos y condiciones idénticos a los CEBURES 2023 de su serie correspondiente emitidos el 5 de octubre de 2023, con excepción de la fecha de emisión y el precio de colocación.

Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.

El 9 de febrero de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V., presentó, ante la SEC y la BMV, la convocatoria y orden del día, así como información complementaria para su Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la cual se llevó a cabo en la

ciudad de Monterrey, Nuevo León, México el 22 de marzo de 2024 (la “AGM”). En dichos documentos se describieron los temas que se discutirán y votarán durante la AGM, proporcionando contexto adicional a los puntos del orden del día.

El 23 de febrero de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V., presentó, ante la SEC y la BMV, la lista de documentos propuestos para ser aprobados por sus accionistas en la AGM. La lista de documentos incluyó, entre otros: (i) la propuesta para la designación de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., así como su Presidente, Secretario y Secretario Asistente, aprobada por la asamblea general ordinaria de accionistas, la cual se votará de forma individual a en lugar de “en grupo”; (ii) la propuesta para la designación de los miembros del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, así como de sus respectivos presidentes, secretarios y secretarios asistentes, la cual fue votada en forma individual, en lugar de “en grupo” como ha ocurrido en asambleas anteriores; (iii) la propuesta de fijar, a partir del 22 de marzo de 2024 y hasta la fecha de la próxima asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., la remuneración, por concepto de honorarios, de cada miembro del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., por cada sesión a la que asistan, y la remuneración, por concepto de honorarios, de cada miembro del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas, y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, por cada sesión del comité a la que asistan; (iv) la propuesta de reparto de utilidades para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023, incluyendo la declaración de un dividendo en efectivo de \$120 millones a pagarse en Pesos Mexicanos en cuatro cuotas iguales; (v) la propuesta de fijar la cantidad de \$500 millones o su equivalente en Pesos Mexicanos como el monto máximo de recursos que desde la fecha de la AGM hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en 2025, Cemex, S.A.B. de C.V., podrá utilizar la adquisición de sus propias acciones o títulos representativos de las mismas; y (vi) la propuesta para extender el RSIP (según se define más adelante) por hasta cinco años.

El 25 de marzo de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. presentó ante la SEC y la BMV las resoluciones adoptadas en la AGM. Los puntos más importantes que fueron aprobados por los accionistas en la AGM fueron: (i) la designación individual de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., así como su Presidente, Secretario y Secretario Asistente; (ii) la designación individual de los miembros del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, así como sus respectivos presidentes, secretarios y secretarios asistentes; (iii) la determinación de la remuneración, por concepto de honorarios, de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., por cada una de las sesiones a las que asistan, y la remuneración, por concepto de honorarios, de cada miembro del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas, y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, por cada sesión a la que asistan, a partir del 22 de marzo de 2024 y hasta la fecha de la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en 2025; (iv) el reparto de utilidades para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023, incluyendo la declaración de un dividendo en efectivo de \$120 millones a pagarse en Pesos Mexicanos en cuatro cuotas iguales; (v) establecer la cantidad de \$500 millones, o su equivalente en Pesos Mexicanos, como el monto máximo de recursos que Cemex, S.A.B. de C.V. podrá utilizar para la adquisición de sus propias acciones o valores que representen dichas acciones, desde la fecha de la AGM hasta que se celebre en el 2025 la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.; y (vi) la extensión del RSIP por hasta cinco años.

Como resultado de la AGM, a partir del 22 de marzo de 2024, (i) el Consejo de Administración está integrado por 13 miembros, diez (77%) que son considerados independientes según los criterios de la Ley del Mercado de Valores; (ii) Rogelio Zambrano Lozano (Presidente), Fernando A. González Olivieri, Marcelo Zambrano Lozano, Armando J. García Segovia, Rodolfo García Muriel, Francisco Javier Fernández Carbajal, Armando Garza Sada, David Martínez Guzmán, Everardo Elizondo Almaguer, Ramiro Gerardo Villarreal Morales, Gabriel Jaramillo Sanint, Isabel María

Aguilera Navarro y María de Lourdes Melgar Palacios son los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.; (iii) Everardo Elizondo Almaguer (Presidente), Francisco Javier Fernández Carbajal y Gabriel Jaramillo Sanint son los miembros del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.; (iv) Francisco Javier Fernández Carbajal (Presidente), Rodolfo García Muriel y Ramiro Gerardo Villareal Morales son los miembros de Comité de Practicas Societarias y Finanzas del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.; (v) Armando J. García Segovia (Presidente), Marcelo Zambrano Lozano, Isabel María Aguilera Navarro y María de Lourdes Melgar Palacios son los miembros del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., (vi) Roger Saldaña Madero y René Delgadillo Galván son Secretario y Secretario Asistente, respectivamente, del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y cada uno de sus Comités; (vii) el monto de la compensación, como honorarios, para cada uno de los 13 miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., se fijó en Ps543,500.00, por cada sesión a la que asistan; y (viii) el monto de la compensación, como honorarios, para cada uno de los tres miembros del Comité de Auditoría, cada uno de los tres miembros del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas, y cada uno de los cuatro miembros del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad se fijó en Ps131,000.00 , por cada sesión del Comité a la que asistan.

Al 22 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba integrado de la siguiente manera:

Resumen del Consejo de Administración al 22 de marzo de 2024

	Rogelio Zambrano Lozano (P)	Fernando Ángel González Olivieri	Marcelo Zambrano Lozano	Armando J. García Segovia	Rodolfo García Muriel	Francisco Javier Fernández Carbajal	Armando Garza Sada	David Martínez Guzmán	Everardo Elizondo Almaguer	Ramiro Villarreal Morales	Gabriel Jaramillo Sanint	Isabel María Aguilera Navarro	María de Lourdes Melgar Palacios
Miembro desde	1987	2015	2017	1983	1985	2012	2015	2015	2016	2017	2018	2019	2023
Independencia	—	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Pertenencia en Comités			CSACISD	CSACISD	CPSF	CA CPSF			CA	CPSF	CA	CSACISD	CSACISD
Participación en otros Consejos de Compañías Públicas	—	2	2	2	—	3	6	3	3	3	1	3	1

CA Comité de Auditoría

P Presidente del Consejo de Administración

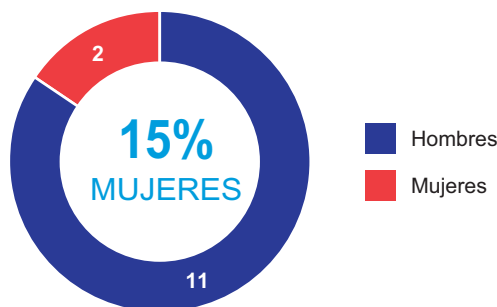
Miembro Presidente del Comité

CPSF Comité de Prácticas Societarias y Finanzas

CSACISD Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad

Género

Al 22 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba integrado por 13 miembros, de los cuales el 85% eran hombres y 15% eran mujeres.



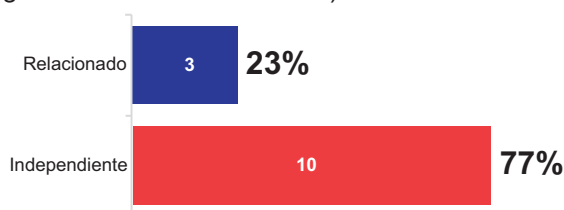
Antigüedad (años como miembro del Consejo de Administración)

Al 22 de marzo de 2024, la antigüedad promedio del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., era de 14 años.



Independencia

Al 22 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba integrado por 13 miembros, de los cuales el 23% se consideraban relacionados y el 77% se consideraron independientes, conforme a la Ley de Mercado de Valores de México (según se define más adelante).



Eventos Recientes Relacionados a nuestro Programa de Recompras de Acciones

- Del 1 de enero de 2024 al 26 de abril de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V., no recompró CPOs bajo ningún programa de recompra de acciones.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

Contratos a Plazo (Forwards) EUA

A través de nuestro plan de trabajo para la reducción de CO₂ para 2030, a la fecha de este reporte anual, entregaremos menos derechos de emisión cada año en Europa, no esperando un déficit hasta el 2029. Sin embargo, con el objetivo de cubrir una parte significativa de nuestros déficits previstos de derechos de emisión en Europa en 2029 y 2030, durante 2024, Cemex, S.A.B de C.V., celebró contratos forward de liquidación física con dos grandes instituciones financieras por un monto nominal de €152 millones para comprar 1.8 millones de EUAs a un precio

hijo. Como consecuencia, a la fecha de este reporte anual, creemos que nuestras operaciones en Europa tienen cubiertas en su mayoría sus cuotas de derechos de emisión de CO₂ hasta finales de 2030.

Desinversión de nuestras operaciones en Filipinas

El 25 de abril de 2024, celebramos contratos separados con DACON Corporation, DMCI Holdings, Inc., y Seminara Mining & Power Corporation, (i) para que Cemex Asia desinvertiera el 100% de su participación accionaria en CASEC, que a su vez es propietaria de aproximadamente el 89.86% de CHP, la cual cotiza en la Bolsa de Valores de Filipinas (*Philippine Stock Exchange, Inc.*) por un precio de compra de \$306 millones. CHP es la propietaria de las principales subsidiarias operativas de Cemex en Filipinas, APO y Solid Cement, que se dedican a la producción, venta y distribución de cemento y otros materiales de construcción en Filipinas; (ii) conforme al cual uno de los principales compradores adquiere el 100% de la participación accionaria de ALQC por un precio de compra de \$43 millones, de los cuales el 40% deberán pagarse a Cemex Asia por su participación accionaria indirecta en ALQC; y (iii) conforme al cual uno de los compradores adquiere el 100% de la participación accionaria de IQAC por un precio de compra de \$98 millones, de los cuales el 40% deberán pagarse a Cemex Asia por su participación accionaria indirecta en IQAC. La operación está sujeta a los ajustes habituales de los precios de compra. De cerrarse, la operación representaría la desinversión de todas nuestras operaciones y activos en Filipinas. A la fecha de este reporte anual, Cemex espera finalizar esta operación antes del 31 de diciembre de 2024, sujeto al cumplimiento de las condiciones de cierre, incluyendo, sin limitar, la aprobación de la Comisión de Competencia de Filipinas y el cumplimiento de cualquier requisito de oferta pública de adquisición obligatoria por parte de los compradores a los accionistas de CHP, incluyendo la participación minoritaria de terceros en CHP. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% de nuestros ingresos externos por segmento reportable.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

Asuntos de Competencia Económica

Investigación en Materia de Competencia Económica en Polonia

El 7 de marzo de 2024, el Gobierno Polaco, que también actúa como parte en el procedimiento del ECJ, entregó al ECJ su posición escrita sobre la independencia del juez de la Suprema Corte de Polonia que envió las preguntas judiciales al ECJ, considerando que dicho juez había sido nombrado erróneamente y, por lo tanto, no se le considerará con derecho a actuar como juez independiente ante el ECJ. En consecuencia, a fecha de este informe anual, esperamos que el ECJ rechace responder a las preguntas judiciales. A la fecha de este informe anual, no esperamos que esta evolución tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Ambientales

Control de Emisiones y Extracción de Materias Primas

La controversia constitucional promovida en contra de los Impuestos Ecológicos en el estado de Yucatán, México ha sido resuelta en contra de Cemex; y, a la fecha de este reporte anual, estamos evaluando los siguientes pasos que podemos tomar para evitar la aplicación de estos impuestos a nuestras operaciones. A la fecha de este reporte anual, no esperamos que esta resolución, en lo individual, tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Adquisición de Energía

En el primer trimestre de 2024 los generadores privados se desistieron de las acciones de inconstitucionalidad interpuestas en contra de la Reforma a la Ley de la Industria Energética. También en el primer trimestre de 2024, Cemex se desistió de la acción de inconstitucionalidad promovida en contra del incremento en los cargos de

transmisión. En virtud de que la Reforma a la Ley de la Industria Energética ha sido declarada inconstitucional, y que los generadores privados han obtenido resoluciones favorables a los juicios de amparo interpuestos en contra del incremento a los cargos de transmisión, estos desistimientos no tienen un impacto negativo para Cemex. El 27 de marzo de 2024, la CRE otorgó una resolución favorable respecto a la solicitud de los generadores privados para migrar al Mercado Eléctrico. En consecuencia, el 27 de marzo de 2024, los generadores privados presentaron una solicitud para que CENACE instruya a CFE para firmar un nuevo contrato de interconexión para operar en el Mercado Eléctrico. El nuevo contrato de interconexión se firmó con CFE el 18 de abril de 2024. A la fecha del presente reporte anual, considerando que la Reforma a la Ley de la Industria Energética ha sido declarada inconstitucional, no esperamos que este asunto resulte en algún impacto material adverso en nuestros negocios, operaciones y obligaciones contractuales en México.

El 24 de enero de 2024, no obstante, nuestra solicitud presentada ante la SENER para obtener un permiso de cinco años para la importación de coque de petróleo a México, la SENER autorizó un permiso de importación de un año. A la fecha de este reporte anual, no esperamos que este desarrollo tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Fiscales

España—Asuntos fiscales para los Años 2010 a 2014

El 26 de febrero de 2024, Cemex España recibió la liquidación provisional correspondiente a la resolución del TEAC de los ejercicios 2010 a 2014 notificada el 11 de diciembre de 2023 (la “Liquidación Provisional”), por un importe total de €58 millones (\$66 millones al 31 de diciembre de 2023, basándose en un tipo de cambio de €0.88 por \$1.00), incluyendo el monto del impuesto sobre la renta más los intereses y la sanción. La Liquidación Provisional prevé una reducción de la sanción inicialmente impuesta, a condición de que Cemex España no recurra la Liquidación Provisional y pague o solicite un aplazamiento del pago de las cantidades requeridas. Cemex decidió no apelar el importe de los impuestos más los intereses de demora, y solicitó un aplazamiento del pago de la sanción a las autoridades fiscales en España. Además, el primero de abril de 2024, Cemex España pagó los impuestos más los intereses de demora y solamente está pendiente el pago de la sanción. A la fecha de este reporte anual, no esperamos que este hecho tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Principales Accionistas

El 25 de enero de 2024, BlackRock, Inc. (“[BlackRock](#)”) presentó la Enmienda No. 15 a una declaración en el Anexo 13G ante la SEC, declarando que, de acuerdo con sus cálculos realizados al 31 de diciembre de 2023, BlackRock era titular de 1,331,556,388 CPOs, representando el 8.8% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V.

El 9 de febrero de 2024, FMR LCC (“[FMR](#)”) presentó la Enmienda No. 1 a una declaración en el Anexo 13G ante la SEC, declarando que, de acuerdo con sus cálculos realizados al 29 de diciembre de 2023, FMR era titular de 799,728,895 CPOs, representando el 1.84% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V.

Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados

Principales Funcionarios y Consejeros

Principales Funcionarios

A continuación, aparece el nombre, puesto y experiencia de cada uno de nuestros principales funcionarios al 31 de diciembre del 2023. La duración de los cargos de los principales funcionarios es indefinida.

Edad al 31 de diciembre del 2023

69

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Director General
Antigüedad en la Empresa	Desde 1989
Antigüedad como Director General de Cemex	Desde 2014
Tipo de Consejero	Consejero Relacionado
Permanencia en el cargo	Desde 2015

FERNANDO A. GONZÁLEZ OLIVIERI

Director General

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. González Olivieri es miembro del consejo de administración de GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), y de Axtel, S.A.B. de C.V. (ambas empresas mexicanas listadas en México).

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. González Olivieri se incorporó a Cemex en 1989 y ocupó diversos puestos en los departamentos de Planeación Estratégica, Desarrollo de Negocios y Recursos Humanos hasta 1998. De 1998 a 2009, el Sr. González Olivieri lideró varias regiones de Cemex, incluyendo SCA&C, Europa, Asia y Oceanía. Fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Planeación y Desarrollo en mayo de 2009 y nombrado Director de Finanzas (CFO) de Cemex en 2011. El Sr. González Olivieri desempeñó dichos cargos hasta su nombramiento como Director General en 2014. En 2023, fue nombrado Presidente de la Asociación Global del Cemento y Concreto (*Global Cement and Concrete Association*).

Con un conocimiento integral de la organización de Cemex, y de los mercados donde opera alrededor del mundo, el Sr. González Olivieri aporta al Consejo de Administración de Cemex y a nuestros Principales Funcionarios una perspectiva global única y un liderazgo innovador que contribuyen directamente a la formulación e implementación de una estrategia de negocio orientada a resultados. Con más de 30 años de involucramiento directo en puestos de la alta gerencia, y un entendimiento detallado de los cuatro negocios principales de Cemex (producción de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas), ha prestado particular atención a la mejora constante de las políticas de Salud y Seguridad de Cemex y a la implementación de una estrategia de sostenibilidad enfocada en lograr crecimiento y desarrollo con Neutralidad de Carbono.

El Sr. González Olivieri es miembro del consejo directivo de la Universidad Tecmilenio, la cual forma parte del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Educación El Sr. González Olivieri es Licenciado en Administración de Empresas y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Edad al 31 de
diciembre del 2023

55

Ciudadanía	Española
Nacionalidad	Española
Puesto	Presidente de Cemex Estados Unidos
Antigüedad en la Empresa	Desde 1996
Antigüedad como Presidente de Cemex Estados Unidos	Desde 2019

JAIME MUGUIRO DOMÍNGUEZ

Presidente de Cemex Estados Unidos

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Muguiro Domínguez ha ocupado diversos puestos ejecutivos en las áreas de Planeación Estratégica, Desarrollo de Negocios, Concreto Premezclado y Agregados y Recursos Humanos. Estuvo a cargo de las operaciones de Cemex en Egipto, nuestras operaciones en nuestra anterior región del Mediterráneo, y más recientemente, nuestras operaciones en la región de América del Sur, Central y el Caribe.

Educación El Sr. Muguiro Domínguez es Licenciado en Administración por la Universidad CEU San Pablo, en España, Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) del Instituto Tecnológico de Massachusetts (Massachusetts Institute of Technology).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

51

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Presidente de Cemex México
Antigüedad en la Empresa	Desde 1996
Antigüedad como Presidente de Cemex México	Desde 2019

RICARDO NAYA BARBA

Presidente de Cemex Mexico

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Naya Barba ha ocupado diversos puestos ejecutivos, incluyendo Vicepresidente de Planeación Estratégica para la región de América del Sur, Central y el Caribe, Vicepresidente de Planeación Estratégica para las regiones de Europa, Medio Oriente, África y Asia, Presidente de Cemex Polonia y República Checa, Vicepresidente de Planeación Estratégica para los Estados Unidos, Vicepresidente Comercial y de Mercadotecnia en México, Vicepresidente Comercial del Segmento de Distribución en México, y más recientemente, Presidente de Cemex Colombia.

Educación El Sr. Naya Barba es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) por el Instituto Tecnológico de Massachusetts (Massachusetts Institute of Technology).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

53

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Presidente de Cemex Europa, Medio Oriente, África y Asia
Antigüedad en la Empresa	Desde 1993
Antigüedad como Presidente de Cemex Europa, Medio Oriente, África y Asia	Desde 2020

SERGIO MAURICIO MENÉNDEZ MEDINA

Presidente de Cemex Europa, África y Asia

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Menéndez Medina ha tenido diversos puestos ejecutivos, incluyendo Director de Planeación y Logística en Asia, Director Corporativo de Desarrollo Comercial, Presidente de Cemex Filipinas, Vicepresidente de Planeación Estratégica para la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia, Presidente de Cemex Egipto, Vicepresidente Comercial del Segmento de Infraestructura y Gobierno en México, y más recientemente, como Vicepresidente Comercial del Segmento de Distribución en México.

Educación El Sr. Menéndez Medina es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en administración de empresas (MBA) de la Universidad de Stanford (Stanford University).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

53

Ciudadanía	Mexicana y Española
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Vicepresidente Ejecutivo de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocios
Antigüedad en la Empresa	Desde 1998
Antigüedad como Vicepresidente Ejecutivo de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocios	Desde 2020

JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ FLORES

Vicepresidente Ejecutivo de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocios

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. González Flores ha tenido varios puestos ejecutivos en las áreas de Finanzas, Planeación Estratégica y Comunicaciones Corporativas y Relaciones Públicas, incluyendo más recientemente, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración (CFO).

Adicionalmente, el Sr. González Flores es miembro del consejo de administración de GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), y consejero suplente del consejo de administración de Axtel, S.A.B de C.V.

Educación El Sr. González Flores es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en administración de empresas (MBA) de la Universidad de Stanford (Stanford University).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

60

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo Digital y Organizacional
Antigüedad en la Empresa	Desde 1996
Antigüedad como Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo Digital y Organizacional	Desde 2020

LUIS HERNÁNDEZ ECHÁVEZ

Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo Digital y Organizacional

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Hernández Echávez ha ejercido los cargos directivos de administración en las áreas de Planeación Estratégica y Recursos Humanos. En su puesto actual, dirige las áreas de Organización y Recursos Humanos, Tecnologías de la Información, Innovación Digital, así como de Cemex Ventures.

Educación El Sr. Hernández Echávez es Ingeniero Civil por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en ingeniería civil y una Maestría en administración de empresas (MBA) de la Universidad de Texas en Austin (University of Texas at Austin).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

65

Ciudadanía	Estadounidense
Nacionalidad	Estadounidense
Puesto	Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración y Director de Finanzas
Antigüedad en la Empresa	Desde 2000
Antigüedad como Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración y Director de Finanzas	Desde 2020

MAHER AL-HAFFAR

Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración y
Director de Finanzas

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Al-Haffar ha ocupado varios puestos ejecutivos, incluyendo Gerente de Finanzas, Director de Relación con Inversionistas y más recientemente, Vicepresidente Ejecutivo de Relación con Inversionistas, Comunicación Corporativa y Asuntos Públicos.

Adicionalmente, es miembro de la Coalición de Directores Financieros (CFOs) del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para los ODS.

El Sr. Al-Haffar fue miembro del consejo de asesores del NYSE y, antes de ingresar a Cemex, trabajó 19 años en Citicorp Securities Inc. y en Santander Investment Securities como banquero de inversiones y profesionalista de mercados de capital.

Educación El Sr. Al-Haffar es Licenciado en Economía por la Universidad de Texas (University of Texas) y tiene una Maestría en Relaciones Internacionales y Finanzas de la Universidad de Georgetown (Georgetown University).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

49

Ciudadanía	Mexicana y Alemana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Vicepresidente Ejecutivo de Asuntos Corporativos, Administración de Riesgos Empresariales e Impacto Social

Antigüedad en la Empresa Desde 1996

Antigüedad como Vicepresidente Ejecutivo de Asuntos Corporativos, Administración de Riesgos Empresariales e Impacto Social Desde 2021

MAURICIO DOEHNER COBIÁN

Vicepresidente Ejecutivo de Asuntos Corporativos,
Administración de Riesgos Empresariales e Impacto Social

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Doehner Cobián ha ocupado diversos cargos ejecutivos en áreas como Planeación Estratégica y Administración de Riesgos Empresariales para Europa, Asia, Medio Oriente, Sudamérica y México y más recientemente Vicepresidente Ejecutivo de Asuntos Corporativos y Administración de Riesgos Empresariales.

Adicionalmente, ha trabajado en el sector público en la oficina de la Presidencia de la República Mexicana. El Sr. Doehner fue Presidente de la Cámara Nacional del Cemento, entre 2017 y 2019, Vicepresidente de la Cámara de la Industria de Transformación (CAINTRA), entre 2012 y 2013. Actualmente es Vicepresidente de Responsabilidad Social y Vertebración de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX), y miembro de los Consejos de Administración de Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V., Trust for the Americas, Escuela de Ciencias Sociales y Gobierno del ITESM (antes EGAP) y del Museo de Arte Contemporáneo de Monterrey, A.C.

Educación El Sr. Doehner Cobián es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, tiene una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE) e IESE Business School de la Universidad de Navarra en Madrid. También tiene una Maestría en Administración Pública por la Universidad de Harvard (Harvard University).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

58

Ciudadanía	Estadounidense
Nacionalidad	Española
Puesto	Presidente de Cemex América del Sur, Central y el Caribe
Antigüedad en la Empresa	Desde 1998
Antigüedad como Presidente de Cemex América del Sur, Central y el Caribe	Desde 2019

JESÚS VICENTE GONZÁLEZ HERRERA

Presidente de Cemex América del Sur, Central y el Caribe

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. González Herrera ha ocupado diversos cargos directivos, incluyendo Director Corporativo de Planeación Estratégica, Vicepresidente de Planeación Estratégica de Cemex Estados Unidos, Presidente de Cemex Centroamérica, Presidente de Cemex Reino Unido y, más recientemente, Vicepresidente Ejecutivo de Sostenibilidad, Comercial y Desarrollo de Operaciones.

Educación El Sr. González Herrera es Ingeniero Naval y tiene una Maestría en Ingeniería Naval, ambos por la Universidad Politécnica de Madrid y una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por el IESE - Universidad de Navarra, Barcelona.

Edad al 31 de
diciembre del 2023

64

Ciudadanía	Estadounidense
Nacionalidad	Estadounidense
Puesto	Vicepresidente Ejecutivo de Relación con Inversionistas, Comunicación Corporativa y Asuntos Públicos
Antigüedad en la Empresa	Desde 2006
Antigüedad como Vicepresidente Ejecutivo de Relación con Inversionistas, Comunicación Corporativa y Asuntos Públicos	Desde 2021

LOUISA (LUCY) P. RODRIGUEZ

Vicepresidente Ejecutivo de Relación con Inversionistas, Comunicación Corporativa y Asuntos Públicos

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante La Sra. Rodriguez se ha desempeñado en varios puestos ejecutivos, incluyendo Jefa de Relación con Inversionistas. Tiene más de 25 años de experiencia en finanzas internacionales y mercado de capitales.

Antes de unirse a Cemex, trabajó 15 años en Citibank y Santander donde fungió como profesional en mercados de capital en mercados emergentes y se desempeñó en varios puestos de alta dirección. Adicionalmente, es consejera de MSD Investment Corp, un fondo de crédito privado de \$2,000 millones en Estados Unidos. Al inicio de su carrera, trabajó para KPMG y contó con un Certificado en Contaduría Pública.

Educación La Sra. Rodriguez es Licenciada en Economía por el Trinity College de Hartford, Connecticut, Estados Unidos, tiene un MBA de la Universidad de Nueva York (New York University) y una Maestría de la Escuela de Asuntos Públicos Internacionales de la Universidad de Columbia (University of Columbia).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

60

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Vicepresidente de Contraloría
Antigüedad en la Empresa	Desde 1985
Antigüedad como Director de Contraloría	Desde 1999

RAFAEL GARZA LOZANO

Vicepresidente de Contraloría

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Garza Lozano es miembro del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) y consejero suplente del consejo de administración de GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.).

El Sr. Garza Lozano es contador público certificado.

Educación El Sr. Garza Lozano tiene una Maestría en administración y finanzas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. También ha asistido a programas ejecutivos en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE) y en la Universidad de Harvard (Harvard University).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

55

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Puesto	Vicepresidente Senior de Legal
Antigüedad en la Empresa	Desde 2000
Antigüedad como Vicepresidente Senior de Legal	Desde 2017

ROGER SALDAÑA MADERO

Vicepresidente Senior de Legal

Experiencia en Cemex y Otra Experiencia Relevante El Sr. Saldaña Madero ingresó a Cemex en el año 2000 y se desempeñó en diversas posiciones dentro del Departamento Legal de Cemex. El 30 de marzo de 2017 fue nombrado Vicepresidente Senior de Legal de Cemex y Secretario del Consejo de Administración y de sus Comités. Antes de ingresar a Cemex, se desempeñó como Abogado Corporativo de Cydsa, S.A.B. de C.V. de 1995 a 2000 en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México. Fue asociado extranjero en la firma de abogados Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson en Nueva York, N.Y., Estados Unidos de América de 1994 a 1995 y previamente se desempeñó como Jefe de Departamento del Área de Tratados para Evitar la Doble Tributación en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en la Ciudad de México, México.

Desde el año 2022 el Sr. Saldaña Madero participa activamente en el *Global Compact Group* de la Organización de las Naciones Unidas que está enfocado en temas de transformación sobre Gobierno Corporativo y su evolución. Adicionalmente, en septiembre del 2023 participó como expositor en la Cumbre de Líderes del Pacto Mundial de la Organización de las Naciones Unidas (*UN Global Compact Leader Summit*) con sede en la ciudad de Nueva York. Adicionalmente, fue invitado por el *Global Compact Group* como observador a la décima sesión de trabajo de estados participantes de la Convención de las Naciones Unidas en contra de la Corrupción (UNCAC) del cual México es un estado firmante.

Educación El Sr. Saldaña Madero es Licenciado en Derecho por la Universidad de Monterrey, A.C., tiene una Maestría en Derecho (LL.M.) de la Universidad de Harvard (*Harvard University*) y un Diplomado del Programa Fiscal Internacional (*International Tax Program*) de la Universidad de Harvard institución por la cual fue galardonado con un certificado de mérito por la investigación y redacción de la tesis "Precios de Transferencia en México, Situación Actual y Tendencias Futuras". El Sr. Saldaña Madero fue becario de la Organización de los Estados Americanos y del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología.

Matriz de competencias de los Principales Funcionarios

Area	Habilidad	Fernando A. González Oliveiri	Jaine Muguero Dominguez	Ricardo Naya Barba	Sergio Mauricio Menéndez Medina	José Antonio González Flores	Luis Hernández Échavez	Maher Al-Haffar	Mauricio Doehner Cobián	Jesús Vicente González Herrera	Louisa (Lucy) P. Rodríguez	Rafael Garza Lozano	Roger Saldaña Madero
Gestión Pública y Cumplimiento Legal	Habilidades Generales												
	Administración				•	•		•			•		•
	Asuntos Internacionales		•		•	•		•			•		•
	Asuntos Públicos			•	•	•		•	•		•		•
	Asuntos Regulatorios y Legales				•	•		•			•		•
	Cargo Público / Funcionario Público												•
Industria y Estrategia de Negocios	Manejo, Gestión y Supervisión de Riesgos Corporativos			•		•		•	•		•		•
	Branding y Mercadotecnia			•	•	•		•			•		
	Estrategia de Negocio	•	•	•	•	•	•	•		•	•		
	Emprendimiento			•	•	•		•					
	Experiencia en Otros Consejos de Administración	•		•	•	•	•	•	•	•	•		•
	Fusiones y Adquisiciones	•		•	•	•	•	•		•			•
	Innovación y Desarrollo			•	•		•			•			
	Relaciones con Inversionistas	•		•		•		•		•	•		•
	Recursos Humanos / Asuntos Laborales / Estructuras de compensación ejecutiva y transparencia	•	•	•		•	•						•
	Ventas	•	•	•	•				•			•	
Operaciones y Logística	Materiales de Construcción y Edificación	•		•	•	•		•					•
	Bienes Raíces					•							•
	Cadenas de Suministro			•	•								
	Comercial			•	•								
	Logística			•	•								
	Manufactura	•		•	•								
	Energía			•	•	•		•		•			
Finanzas y Contabilidad	Abastecimiento							•		•			
	Economía y Finanzas	•	•	•	•	•		•	•		•	•	•
Comunicación y Salud	Auditoría y Contabilidad					•		•			•	•	•
	Medios y Comunicación			•		•		•			•		
	Salud y Seguridad	•	•	•	•		•			•			
	Servicios a la Salud												
	Telecomunicaciones												

Area	Habilidad	Fernando Á. González Oliveiri	Jaime Muguero Domínguez	Ricardo Naya Barba	Sergio Mauricio Menéndez Medina	José Antonio González Flores	Luis Hernández Échavez	Maher Al-Haffar	Mauricio Doehner Cobian	Jesús Vicente González Herrera	Louisa (Lucy) P. Rodríguez	Rafael Garza Lozano	Roger Saldarña Madero
Experiencia y Prácticas Generales en ASG	Conocimientos o certificaciones en Temas ASG			•	•			•		•	•		•
	Capacitación y educación centrada en Temas ASG			•	•	•		•			•		•
	Experiencia y mejores prácticas en Temas ASG específicas de alguna industria que NO sea materiales para la construcción				•								•
	Experiencia y mejores prácticas en Temas ASG específicas de la industria de materiales para la construcción	•	•	•	•	•		•		•	•		•
	Marcos legales, regulatorios y tendencias relacionadas con Temas ASG y cumplimiento			•	•	•		•					•
Ambiental	Evaluación de riesgos climáticos	•		•		•		•	•				
	Estrategias de mitigación y adaptación al cambio	•		•	•	•		•		•			•
	Apoyo a iniciativas en temas de cambio climático y participación en asociaciones relacionadas a cambio climático	•		•	•	•		•	•	•	•		
	Programas y metas de reducción de emisiones de CO ₂	•		•	•	•		•	•	•	•		
	Tecnologías verdes, soluciones de energía renovable y/o economía circular	•		•	•	•		•		•			•
Social	Debida diligencia en materia de derechos humanos en la cadena de suministro												
	Diversidad, equidad e inclusión	•	•	•	•	•		•					•
	Esfuerzos filantrópicos generales o trabajo caritativo			•	•								
	Relación con comunidades y proyectos de impacto social			•	•								
Gobierno Corporativo	Ciberseguridad y/o gestión de riesgos de amenazas de ciberseguridad												•
	Ética y cumplimiento	•	•	•	•	•		•			•		•
	Finanzas sostenibles y verdes			•	•	•		•			•		•
	Gobierno corporativo y roles en consejos de administración	•	•	•	•	•		•			•		•
	Privacidad de datos			•	•								•

Resumen del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2023

	Rogelio Zambrano Lozano (P)	Fernando Ángel González Olivieri	Marcelo Zambrano Lozano	Armando J. García Segovia	Rodolfo García Muriel	Francisco Javier Fernández Carbajal	Armando Garza Sada	David Martínez Guzmán	Everardo Elizondo Almaguer	Ramiro Villarreal Morales	Gabriel Jaramillo Sanint	Isabel María Aguilera Navarro	Maria de Lourdes Melgar Palacios
Miembro desde Independencia	1987	2015	2017	1983	1985	2012	2015	2015	2016	2017	2018	2019	2023
	—	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Pertenencia en Comités			CSACISD	CSACISD	CPSF	CA CPSF	CPSF		CA		CA	CSACISD	CSACISD
Participación en otros Consejos de Compañías Públicas	—	2	2	2	—	3	6	3	3	3	1	3	1

P Presidente del Consejo de Administración **MIEMBRO** **PRESIDENTE DEL COMITÉ**

CA Comité de Auditoría **CPFC** Comité de Prácticas Societarias y Finanzas

CSACISD Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad

Consejo de Administración

A continuación, se presentan los nombres, cargos y experiencias de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre del 2023. Para mayor información sobre los individuos que fueron nombrados como miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., en la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de marzo del 2024, véase [“Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”](#).

En la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 22 de marzo del 2024, no se eligieron consejeros suplentes. Los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., desempeñan sus cargos por el término de un año.

Edad al 31 de diciembre de 2023	Consejero desde
67	1987
Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Relacionado
Cargo dentro del Consejo de Administración de Cemex	Presidente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Miembro desde 1987 y Presidente desde 2014

ROGELIO ZAMBRANO LOZANO

Empresas listadas de las que es consejero N/A.

Otros cargos actuales El Sr. Zambrano Lozano es miembro suplente del consejo de administración de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, es miembro del Consejo Regional del Banco de México (el banco central de México), miembro del Consejo Mexicano de Negocios y miembro del consejo directivo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, así como profesor de cátedra de esta misma universidad.

Experiencia El Sr. Zambrano Lozano fue Presidente del Comité de Finanzas del Consejo de Administración Cemex de 2009 hasta marzo del 2015.

El ha estado involucrado en las industrias de la construcción y materiales de construcción por más de 40 años, así como en diversos asuntos de emprendimiento, en México y en los Estados Unidos de América, después de fundar y fungir como codirector general de Carza, S.A.P.I. de C.V., una compañía líder en el desarrollo de bienes raíces. Con su vasta experiencia y liderazgo comprobado, desde su nombramiento como Presidente del Consejo de Administración de Cemex, el Sr. Zambrano Lozano ha sido responsable de guiar la estrategia global de negocio de Cemex, enfocándose particularmente en fortalecer mejores prácticas de gobierno corporativo, basado en un compromiso para crear un valor duradero para todos los grupos de interés de Cemex.

Apoya a diversas organizaciones de la sociedad que no persiguen fines de lucro, relacionadas con educación, salud y emprendimiento.

Educación El Sr. Zambrano Lozano es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) de The Wharton Business School de la Universidad de Pensilvania (*University of Pennsylvania*).

Edad al 31 de
diciembre de 2023

69

Consejero desde

2015

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Relacionado
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2015

FERNANDO A. GONZÁLEZ OLIVIERI

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. González Oliveri es miembro del consejo de administración de GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), y Axtel, S.A.B. de C.V., (ambas empresas mexicanas listadas en México).

Educación Véase “Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—Principales Funcionarios y Consejeros—Principales Funcionarios”

Edad al 31 de
diciembre de 2023

68

Consejero desde

2017

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Relacionado
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2017
Permanencia en el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex	Desde 2017

MARCELO ZAMBRANO LOZANO

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Zambrano Lozano es integrante del comité técnico de un fideicomiso de desarrollo de Go Proyectos, S.A. de C.V., conocido como CARZACK 18 por su clave de cotización, el cual está listado en México. Es miembro del comité técnico de Fibra Inn, un fideicomiso de inversión en bienes raíces listado en México.

Otros cargos actuales El Sr. Zambrano Lozano es socio fundador y presidente ejecutivo del consejo de administración de Carza, S.A.P.I. de C.V., una reconocida compañía no listada de desarrollo de bienes raíces en los sectores residencial, comercial e industrial. Es miembro del consejo de administración de Grupo Vigía, S.A. de C.V. (una empresa mexicana no listada dedicada a la distribución de gas, combustibles y otros derivados del petróleo), y GreenPaper (Productora de Papel, S.A. de C.V.) (una empresa mexicana no listada dedicada a la fabricación y distribución de papel). También es miembro del consejo general de la Universidad de Monterrey, A.C., y Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. (una empresa mexicana no listada).

Experiencia El amplio conocimiento del Sr. Zambrano Lozano de las industrias inmobiliaria y de la construcción en México y en los Estados Unidos de América aporta al Consejo de Administración de Cemex una profunda visión de las principales tendencias del sector a escala global, particularmente en áreas clave como la logística y desarrollo de cadena de suministro, contribuyendo así a anticipar las necesidades cambiantes de los clientes en los mercados anteriormente mencionados.

Educación El Sr. Zambrano Lozano es Licenciado en Mercadotecnia por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Edad al 31 de
diciembre de 2023

71

Consejero desde

1983

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana y Española
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 1983
Permanencia en el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex	Miembro desde el 2014 y Presidente desde el 2014

ARMANDO J. GARCÍA SEGOVIA

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. García Segovia es miembro del consejo de administración de Hoteles City Express, S.A.B. de C.V. y miembro independiente del consejo de administración de GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), ambas compañías listadas en México.

Otros cargos actuales El Sr. García Segovia es miembro del consejo de administración de Innovación y Conveniencia, S.A. de C.V., PYOSA Industrias, S.A.P.I. de C.V. (ambas compañías mexicanas no listadas) y la Universidad de Monterrey, A.C. Es miembro del Consejo de Participación Ciudadana de Parques y Vida Silvestre de Nuevo León, entidad sin fines de lucro con una agenda de sostenibilidad. El Sr. García Segovia es fundador y presidente del consejo de administración de Comenzar de Nuevo, A.C., una organización sin fines de lucro enfocada en el tratamiento, educación, prevención e investigación de desórdenes alimenticios y enfermedades relacionadas. El Sr. García Segovia también es cónsul honorario en Monterrey del Reino de Dinamarca.

Experiencia El Sr. García Segovia trabajó en Cydsa, S.A.B. de C.V. (una compañía mexicana listada), y Conek, S.A. de C.V. (una compañía mexicana no listada). De 1985 a 2010, ocupó múltiples puestos en Cemex, incluyendo Director de Operaciones y Planeación Estratégica, Servicios Corporativos, y Desarrollo de Negocios, así como Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo, Tecnología, Energía y Sostenibilidad. También fue vicepresidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX), presidente de la Comisión de Estudios del Sector Privado para el Desarrollo Sustentable (CESPEDES), miembro del consejo de administración del World Environmental Center (una organización sin fines de lucro), y vicepresidente del Patronato del Museo de la Fauna y Ciencias Naturales, A.B.P. Desde el 2014, es Presidente del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad del Consejo de Administración de Cemex (antes el Comité de Sostenibilidad).

El Sr. García Segovia aporta al Consejo de Administración de Cemex un amplio conocimiento de los aspectos técnicos y de producción de la industria global de los materiales de construcción, junto con un profundo compromiso con la sostenibilidad, acción climática y preservación del medio ambiente, lo cual proporciona un liderazgo valioso a la estrategia de sostenibilidad y acción climática de Cemex, la cual es un componente fundamental del objetivo de creación de valor a largo plazo de Cemex.

Educación El Sr. García Segovia es Ingeniero Mecánico y Administrador por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad de Texas (*University of Texas*).

Edad al 31 de
diciembre del 2023

78

Consejero desde

1985

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 1985
Permanencia en el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex	Desde 2015

RODOLFO GARCÍA MURIEL

Empresas listadas de las que es consejero N/A.

Otros cargos actuales El Sr. García Muriel es el director general de Compañía Industrial de Parras, S.A. de C.V., presidente del consejo de administración de Grupo Romacarel, S.A.P.I. de C.V. (ambas compañías no listadas), y miembro del consejo de administración regional de Grupo Financiero Citibanamex (una compañía no listada).

Experiencia El Sr. García Muriel fue miembro del Comité de Finanzas del Consejo de Administración de Cemex desde el 2009 y hasta marzo del 2015.

El es un líder empresarial mexicano con décadas de experiencia y una notable trayectoria como fundador, director y presidente de principales compañías en la industria manufacturera, de la construcción, del transporte y de las comunicaciones. Su vasta experiencia de negocios le brinda al Consejo de Administración de Cemex conocimientos útiles en áreas críticas como la logística y la manufactura, así como las tendencias macroeconómicas y de mercado.

Educación El Sr. García Muriel es Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Iberoamericana y cursó programas de especialización en Administración de Negocios en la Universidad de Harvard (*Harvard University*) y en la Anderson School de la Universidad de California en Los Ángeles.

Edad al 31 de
diciembre de 2023

68

Consejero desde

2012

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2012
Permanencia en el Comité de Auditoría de Cemex	Desde 2015
Permanencia en el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas	Miembro desde 2015 y Presidente desde el 2019

FRANCISCO JAVIER FERNÁNDEZ CARBAJAL

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Fernández Carbajal es miembro del consejo de administración de Alfa, S.A.B. de C.V. (una compañía listada en México) y VISA, Inc. (listada en la NYSE), así como miembro suplente del consejo de administración de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (una compañía listada en México y en la NYSE).

Otros cargos actuales El Sr. Fernández Carbajal es el director general de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V. (una compañía mexicana no listada).

Experiencia Anteriormente, el Sr. Fernández Carbajal ocupó cargos en Grupo Financiero BBVA México S.A. de C.V., incluyendo vicepresidente de planificación estratégica, presidente de sistemas y operaciones, director de finanzas y director general.

Con una carrera de negocios de más de 40 años y un conocimiento profundo sobre áreas especializadas como sistemas de pagos y servicios financieros complejos a nivel mundial, el Sr. Fernández Carbajal le brinda al Consejo de Administración de Cemex conocimiento e información relevante sobre planificación estratégica y administración de riesgos, así como en funciones esenciales de negocios, incluyendo informes financieros y mecanismos de compensación competitivos, que son fundamentales para atraer y retener talento.

Educación El Sr. Fernández Carbajal es Ingeniero Mecánico Electricista por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de Negocios de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard (*Harvard University*).

ARMANDO GARZA SADA

Edad al 31 de
diciembre de 2023

66

Consejero desde

2015

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2015
Permanencia en el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex	Desde 2015

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Garza Sada es presidente del consejo de administración de Alfa, S.A.B. de C.V., una compañía listada en México con presencia en 25 países y con un portafolio de negocios que incluye petroquímicos, alimentos refrigerados y energía. También es presidente y copresidente, respectivamente, del consejo de administración de Alpek, S.A.B. de C.V., y Nematik, S.A.B. de C.V., así como miembro del consejo de administración de Axtel, S.A.B. de C.V., El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V., y Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V., todas compañías listadas en México.

Otros cargos actuales El Sr. Garza Sada es miembro suplente del consejo de administración de Grupo Financiero BBVA México S.A. de C.V. (una institución financiera privada). También es miembro del consejo directivo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Experiencia Las décadas de experiencia del Sr. Garza Sada en los más altos niveles corporativos de compañías altamente calificadas brindan al Consejo de Administración de Cemex una visión única en el panorama económico global y experiencia práctica para alinear mejor la estrategia de negocio de Cemex con sus operaciones del día a día.

Educación El Sr. Garza Sada es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT) y tiene un título de Maestría en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad de Stanford (*Stanford University*).

Edad al 31 de
diciembre de 2023

66

Consejero desde

2015

Ciudadanía	Británica
Nacionalidad	Británica
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2015

DAVID MARTÍNEZ GUZMÁN

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Martínez Guzmán es miembro del consejo de administración de Alfa, S.A.B. de C.V., y Vitro, S.A.B. de C.V., las cuales son compañías listadas en México, así como Banco Sabadell, una compañía listada en España.

Otros cargos actuales El Sr. Martínez Guzmán es fundador y director de Fintech Advisory Inc., así como director general de su subsidiaria en Londres, Fintech Advisory, Ltd, y miembro del consejo de administración de ICA Tenedora, S.A. de C.V.

Experiencia El Sr. Martínez Guzmán es el director de Fintech Advisory Inc., la cual fundó en 1987. De 1984 a 1986, el Sr. Martínez Guzmán trabajó como vicepresidente de la unidad de Reestructura Soberana de América Latina de Citibank, N.A. en Nueva York, donde ayudó a coordinar el Plan de Financiamiento de Argentina del 1984. Desde que fundó Fintech, el Sr. Martínez Guzmán ha participado, en ocasiones como el acreditante mayoritario, en la mayoría de las reestructuras de deuda soberana en todo el mundo, históricamente abordando las reestructuras soberanas con acercamiento colaborativo con los gobiernos. El Sr. Martínez Guzmán también cuenta con un amplio historial de participación en reestructuraciones corporativas y canjes de deuda, la mayoría de las veces trabajando con empresas para garantizar la viabilidad a largo plazo y la continuidad como propuesta de recuperación de valor. Más recientemente, el Sr. Martínez Guzmán ha destinado una parte significativa de la cartera de Fintech a inversiones de capital privado, invirtiendo con éxito en múltiples jurisdicciones de América Latina, Asia y Europa, y en una amplia gama de sectores, como telecomunicaciones y medios de comunicación, servicios públicos, industria, infraestructuras, construcción, petróleo y gas, e instituciones financieras.

El Sr. Martínez Guzmán brinda al Consejo de Administración de Cemex experiencia reconocida mundialmente en el sector financiero y mercados globales, proporcionando una guía importante en la gestión financiera proactiva de Cemex para el desapalancamiento y lograr una calificación crediticia de grado de inversión, así como la estrategia de crecimiento sostenible de Cemex.

Educación El Sr. Martínez Guzmán es Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Nacional Autónoma de México, Licenciado en Filosofía por la Pontificia Universidad Gregoriana de Roma, Italia y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard (*Harvard University*).

Edad al 31 de
diciembre de 2023

80

Consejero desde

2016

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2016
Permanencia en el Comité de Auditoría de Cemex	Miembro desde 2018 y Presidente desde el 2019

EVERARDO ELIZONDO ALMAGUER

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Elizondo Almaguer es miembro del consejo de administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., de Compañía Minera Autlán, S.A.B. de C.V., y de Gruma, S.A.B. de C.V., las cuales son compañías listadas en México.

Otros cargos actuales El Sr. Elizondo Almaguer es profesor de Macroeconomía en la EGADE Business School del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y en la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL). También es integrante de los consejos de administración de Afore XXI-Banorte, S.A. y Rassini, S.A.B. de C.V. (ambas son compañías no listadas).

Experiencia El Sr. Elizondo Almaguer califica como “experto financiero” para los fines relacionados con la Ley Sarbanes-Oxley.

Se desempeñó como subgobernador del Banco de México desde 1998 y hasta el 2008. Antes de eso, fue director de Estudios Económicos en Alfa, S.A.B. de C.V. (una compañía listada en México), y en Grupo Financiero BBVA México S.A. de C.V. (una institución financiera privada). Fundó y fue director de la Escuela de Graduados de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León.

Con una distinguida trayectoria profesional como analista financiero, funcionario público ejemplar y estudioso académico, el Sr. Elizondo Almaguer trae consigo al Consejo de Administración de Cemex un amplio conocimiento del sistema financiero y del entorno macroeconómico internacional, proporcionando información para garantizar la plena observancia de las mejores prácticas corporativas por parte de Cemex e identificar nuevas oportunidades de negocio.

Educación El Sr. Elizondo Almaguer es Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Nuevo León, tiene una Maestría en Economía de la Universidad de Wisconsin-Madison (*University of Wisconsin-Madison*), tiene un certificado del Programa Internacional de Impuestos de la Universidad de Harvard (*Harvard University*), y tiene un Doctorado Honoris Causa por la Universidad Autónoma de Nuevo León.

Edad al 31 de
diciembre de 2023

76

Consejero desde

2017

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana y Española
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2017

RAMIRO GERARDO VILLARREAL MORALES

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Villarreal Morales es miembro del consejo de administración de Andean Precious Metals, una compañía listada en la Bolsa de Valores de Toronto, GCC, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.) y Vinte Viviendas Integrales, S.A.B. de C.V., dos compañías públicas listadas en México.

Otros cargos actuales El Sr. Villarreal Morales es miembro del consejo consultivo de Arendal (una compañía no listada de la industria de la construcción).

Experiencia El Sr. Villarreal Morales ingresó a Cemex en 1987 como Director Jurídico General y posteriormente desempeñó diversos cargos, incluyendo el de Vicepresidente Ejecutivo de Legal y el de Consultor del Presidente del Consejo de Administración y del Director General de Cemex hasta diciembre de 2017. Previamente, fue director general de la división de banca regional de Banpaís, donde era responsable de la operación de las 121 sucursales del banco, y hasta febrero del 2012 fue secretario del consejo de administración de Enseñanza e Investigación Superior, A.C., organización sin fines de lucro administrada por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Se desempeñó como Secretario del Consejo de Administración de Cemex desde 1995 y hasta el 30 de marzo del 2017.

Con más de 50 años de experiencia profesional en diversos países donde Cemex tiene operaciones, el Sr. Villarreal Morales brinda al Consejo de Administración de Cemex una orientación clave sobre asuntos regulatorios y legales, así como transacciones financieras internacionales, lo que ayuda a garantizar el estricto cumplimiento de todas las leyes aplicables.

Educación El Sr. Villarreal Morales es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León y tiene una Maestría en Finanzas por la Universidad de Wisconsin-Madison (*University of Wisconsin-Madison*).

GABRIEL JARAMILLO SANINT

Edad al 31 de
diciembre de 2023

74

Consejero desde

2018

Ciudadanía	Brasileña
Nacionalidad	Colombiana
Tipo de Consejero	Consejero Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2018
Permanencia en el Comité de Auditoría de Cemex	Desde 2023

Empresas listadas de las que es consejero El Sr. Jaramillo Sanint es miembro del consejo de administración de Minerva Foods, compañía listada en Brasil.

Otros cargos actuales El Sr. Jaramillo Sanint es el fundador y director de un programa de desarrollo económico sostenible en la Cuenca del Orinoco, en Colombia. También es miembro del consejo de administración del Centro Hospitalario Tatamá (Colombia) (una organización sin fines de lucro), Medicines for Malaria Ventures (una organización sin fines de lucro) con sede en Ginebra, Suiza y la sucursal colombiana del Banco BTG Pactual.

Experiencia Anteriormente, el Sr. Jaramillo Sanint fungió como presidente del consejo de administración y director general de Santander USA (anteriormente Sovereign Bank), Banco Santander Brasil y Banco Santander Colombia, así como director general de Citibank México y Citibank Colombia. Después de retirarse, se ha enfocado en la labor filantrópica relacionada con la salud, liderando la transformación del Fondo Global para la Lucha Contra el SIDA, la Tuberculosis y la Malaria, la cual recaudó \$13 mil millones desde el 2017 al 2020.

De octubre 2012 a abril de 2018, fue miembro del consejo de administración de Cemex Latam Holdings, S.A., y presidente de su comité de auditoría, una empresa listada en la Bolsa de Valores de Colombia en aquel entonces.

Con una destacada carrera de más de 35 años en Sudamérica, México y los Estados Unidos de América, el Sr. Jaramillo Sanint no sólo aporta al Consejo de Administración de Cemex una amplia experiencia en asuntos financieros complejos, sino también en sostenibilidad, salud y seguridad, así como responsabilidad social corporativa, uno de los pilares de la estrategia global de Cemex para lograr un crecimiento sostenible y crear valor duradero.

Educación El Sr. Jaramillo Sanint es Licenciado en Mercadotecnia y tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad Estatal de California (*California State University*). En el 2015, el Sr. Jaramillo Sanint recibió títulos honorarios de la Universidad Autónoma de Manizales en Colombia y la Northeastern University de Estados Unidos.

Edad al 31 de
diciembre de 2023

63

Consejera desde

2019

Ciudadanía	Española
Nacionalidad	Española
Tipo de Consejera	Consejera Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2019
Permanencia en el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex	Desde 2023

ISABEL MARÍA AGUILERA NAVARRO

Empresas listadas de las que es consejera La Sra. Aguilera Navarro es miembro del consejo de administración de Oryzon Genomics, S.A., de Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. y de Clínica Baviera, todas compañías listadas en España.

Otros cargos actuales La Sra. Aguilera Navarro es consultora independiente y ejecutiva en residencia en la Escuela de Negocios Esade en Barcelona. Es miembro del consejo directivo de la empresa multinacional española de propiedad estatal Canal de Isabel II, la cual administra la infraestructura de suministro de agua de Madrid, España y tiene operaciones en Sudamérica. También es miembro del consejo de administración de Making Science, una compañía listada en el mercado BME Growth.

Experiencia La Sra. Aguilera Navarro ocupó la presidencia de General Electric (GE) España y Portugal desde el 2008 hasta el 2009, la dirección general de Google Inc. (ahora Alphabet) España y Portugal desde el 2006 hasta el 2008, la dirección de operaciones de NH Hotel Group, S.A. desde mayo de 2002 hasta junio de 2005 y la dirección general de Dell Computer Corporation para España, Italia y Portugal, desde marzo de 1997 hasta mayo de 2002. También ha fungido como consejera para varias organizaciones sin fines de lucro españolas, incluyendo el Instituto de Empresa y la Asociación para el Progreso de la Gestión. Fue miembro del consejo consultivo de Farmaindustria, Ikor, y Pelayo Mutua de Seguros y empresaria de 2009 a 2012 en Twindocs International. Anteriormente, fue miembro del consejo de administración de Indra, del Banco BMN, de Aegón Seguros, de la Banca Farmafactoring S.p.A. y Hightech Payment System, S.A.

Con su experiencia en corporaciones multinacionales en Europa, la Sra. Aguilera Navarro aporta al Consejo de Administración de Cemex orientación en el panorama general global de negocios y un punto de vista informado en innovación, emprendimiento, temas tecnológicos y de digitalización, desde plataformas enfocadas al cliente a procesos organizacionales y funciones corporativas esenciales, un elemento clave en la estrategia digital de Cemex. Adicionalmente, aporta importantes perspectivas en planeación urbana y un factor de influencia fundamental para los clientes, los arquitectos.

Educación La Sra. Aguilera Navarro es Licenciada en Arquitectura y Urbanismo por la Escuela Técnica Superior de Arquitectura de Sevilla (ETSA), tiene una Maestría en Administración de Negocios (MBA) por IE Business School, un Programa de Dirección General (PDG) por IESE Business School y cuenta con un Diploma de Especialización en el Metaverso de The Valley Digital Business School de Madrid y un Diploma de Gestión de Museos por la Escuela ELBS. Asimismo, cursó los módulos de Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (ASG) y de Finanzas Corporativas para Consejeros en la Escuela de Negocios Esade en Barcelona.

Edad al 31 de
diciembre de 2023

61

Consejero desde

2023

Ciudadanía	Mexicana
Nacionalidad	Mexicana y Española
Tipo de Consejera	Consejera Independiente
Permanencia en el Consejo de Administración de Cemex	Desde 2023
Permanencia en el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex	Desde 2023

MARÍA DE LOURDES MELGAR PALACIOS

Empresas listadas de las que es consejera La Dra. Melgar Palacios es miembro del consejo de administración de Smurfit Kappa Group PLC, un conglomerado irlandés listado en Irlanda.

Otros cargos actuales La Dra. Melgar Palacios es miembro del consejo de administración de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México. Es investigadora afiliada al Centro de Inteligencia Colectiva del Instituto Tecnológico de Massachusetts (*Massachusetts Institute of Technology*) e investigadora no residente del Centro de Estudios Energéticos del Baker Institute y miembro del consejo de administración de Mount Holyoke College (institución académica). Además, es miembro del consejo de administración de las siguientes organizaciones sin fines de lucro: Global Energy Alliance for People and Planet, Natural Resource Governance Institute, Phius y Chapter Zero Mexico. La Dra. Melgar Palacios es miembro del International Women's Forum, habiendo presidido el Capítulo México de 2016 a 2018.

Experiencia De 1997 a 2005, la Dra. Melgar Palacios formó parte del Servicio Exterior Mexicano. Desde 1998 hasta 2002, se desempeñó como la directora general de la Oficina de Asuntos Internacionales de la Secretaría de Energía, habiendo participado en la estrategia y negociación para estabilizar al mercado petrolero internacional y encabezado el sector energético en el Tratado de Límites Marítimos con Estados Unidos de América sobre el Polígono Occidental (Hoyo de Dona). De 2005 a 2007, estuvo adscrita como Ministra en la Misión Permanente de México ante la Organización de la Cooperación y el Desarrollo Económicos, teniendo a su cargo la coordinación de diversos temas y representando a México en reuniones sobre temas de gobierno corporativo, lucha contra la corrupción, desarrollo sostenible, entre otros. Posteriormente, se desempeñó como Subsecretaria de Electricidad de diciembre de 2012 a febrero de 2014 y como Subsecretaria de Hidrocarburos de febrero de 2014 a julio de 2016, en la Secretaría de Energía de México. La Dra. Melgar Palacios también ocupó la cátedra Robert E. Wilhelm en el Instituto Tecnológico de Massachusetts (*Massachusetts Institute of Technology*).

Su experiencia profesional, académica en organizaciones sin fines de lucro y académica, en temas relacionados con energía, sostenibilidad, acción climática y gobierno corporativo, brindan al Consejo de Administración de Cemex una perspectiva valiosa en dichas materias, las cuales todas son componentes claves en el futuro de Cemex.

Educación La Dra. Melgar Palacios es Licenciada en Relaciones Internacionales y en Literatura Comparada por la Universidad de Mount Holyoke (*Mount Holyoke College*) y realizó estudios en el Instituto de Estudios Políticos de París (*Sciences Po*). Realizó estudios diplomáticos en el Instituto de Estudios Diplomáticos Matías Romero, graduándose dentro de la generación 1997 del Servicio Exterior Mexicano. También tiene una Maestría y un Doctorado en Ciencias Políticas con especialidad en Economía Política, ambos por el Instituto Tecnológico de Massachusetts (*Massachusetts Institute of Technology*).

Matriz de habilidades del Consejo de Administración

Area	Habilidad	Rogelio Zambrano Lozano	Fernando A. González Oliveiri	Marcelo Zambrano Lozano	Armando J. García Segovía	Rodolfo García Muriel	Francisco Javier Fernández Carbajal	Armando Garza Sada	David Martínez Guzmán	Everardo Elizondo Almaguer	Ramiro Gerardo Villarreal Morales	Gabriel Jaramillo Sanint	Isabel María Aguilera Navarro	María de Lourdes Melgar Palacios
Gestión Pública y Cumplimiento Legal	Administración	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
	Asuntos Internacionales	•				•	•				•	•		•
	Asuntos Públicos	•				•	•	•		•				•
	Asuntos Regulatorios y Legales						•				•	•		•
	Cargo Público / Funcionario Público									•				•
	Manejo, Gestión y Supervisión de Riesgos Corporativos			•	•		•		•		•	•		•
Industria y Estrategia de Negocios	Branding y Mercadotecnia			•								•	•	
	Estrategia de Negocio	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
	Emprendimiento	•		•	•		•						•	
	Experiencia en Otros Consejos de Administración	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
	Fusiones y Adquisiciones	•	•	•		•	•	•			•	•	•	•
	Innovación y Desarrollo				•							•	•	
	Relaciones con Inversionistas		•	•		•	•						•	
	Recursos Humanos / Asuntos Laborales / Estructuras de compensación ejecutiva y transparencia		•	•	•	•	•			•		•	•	
	Ventas		•	•		•							•	•
	Materiales de Construcción y Edificación	•	•	•	•	•								•
Operaciones y Logística	Bienes Raíces	•		•		•					•			
	Cadenas de Suministro			•	•									
	Comercial			•									•	
	Logística			•	•									
	Manufactura		•	•	•	•		•						•
	Energía				•			•			•			•
	Abastecimiento				•	•								
Finanzas y Contabilidad	Economía y Finanzas	•	•	•	•	•	•	•	•	•			•	•
	Auditoría y Contabilidad					•	•			•			•	•
Comunicación y Salud	Medios y Comunicación												•	
	Salud y Seguridad		•	•	•	•						•		•
	Servicios a la Salud													
	Telecomunicaciones								•					

Area	Habilidad	Rogelio Zambrano Lozano	Fernando A. González Oliveiri	Marcelo Zambrano Lozano	Armando J. García Segovia	Rodolfo García Muriel	Francisco Javier Fernández Carbajal	Armando Garza Sada	David Martínez Guzmán	Everardo Elizondo Almaguer	Ramiro Gerardo Villarreal Morales	Gabriel Jaramillo Sanint	Isabel María Aguilera Navarro	María de Lourdes Melgar Palacios
Experiencia y Prácticas Generales en ASG	Conocimientos o certificaciones en Temas ASG	•		•	•	•					•	•	•	•
	Capacitación y educación centrada en Temas ASG	•		•	•								•	•
	Experiencia y mejores prácticas en Temas ASG específicas de alguna industria que NO sea materiales para la construcción	•		•									•	•
	Experiencia y mejores prácticas en Temas ASG específicas de la industria de materiales para la construcción	•	•	•	•	•	•						•	
	Marcos legales, regulatorios y tendencias relacionadas con Temas ASG y cumplimiento			•	•				•	•			•	•
Ambiental	Evaluación de riesgos climáticos		•	•	•								•	•
	Estrategias de mitigación y adaptación al cambio climático	•	•	•	•						•		•	•
	Apoyo a iniciativas en temas de cambio climático y participación en asociaciones relacionadas a cambio climático		•		•	•								•
	Programas y metas de reducción de emisiones de CO ₂	•	•	•	•	•						•		•
	Tecnologías verdes, soluciones de energía renovable y/o economía circular	•	•	•	•						•	•		•
Social	Debida diligencia en materia de derechos humanos en la cadena de suministro				•									•
	Diversidad, equidad e inclusión	•	•	•	•					•	•		•	•
	Esfuerzos filantrópicos generales o trabajo caritativo	•		•	•	•				•				•
	Relación con comunidades y proyectos de impacto social			•	•	•								•
Gobierno Corporativo	Ciberseguridad y/o gestión de riesgos de amenazas de ciberseguridad					•	•				•		•	•
	Ética y cumplimiento	•	•	•		•	•			•			•	•
	Finanzas sostenibles y verdes	•		•	•		•							•
	Gobierno corporativo y roles en consejos de administración	•	•	•	•	•	•	•		•	•		•	•
	Privacidad de datos			•									•	•

Relaciones familiares entre los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.

Rogelio Zambrano Lozano

- El Sr. Rogelio Zambrano Lozano (Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.) tiene una relación familiar con el Sr. Marcelo Zambrano Lozano.

Marcelo Zambrano Lozano

- El Sr. Marcelo Zambrano Lozano tiene una relación familiar con el Sr. Rogelio Zambrano Lozano (Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.).

Armando J. García Segovia

- El Sr. Armando J. García Segovia tiene una relación familiar con el Sr. Rodolfo García Muriel.

Rodolfo García Muriel

- El Sr. Rodolfo García Muriel tiene una relación familiar con el Sr. Armando J. García Segovia.

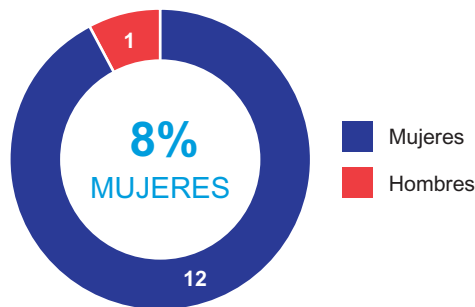
Principales Funcionarios y Composición del Consejo de Administración

En esta sección se desglosa la composición de nuestros Principales Funcionarios y nuestro Consejo de Administración, así como cierta información sobre la experiencia y la antigüedad de sus miembros al 31 de diciembre del 2023.

Principales Funcionarios

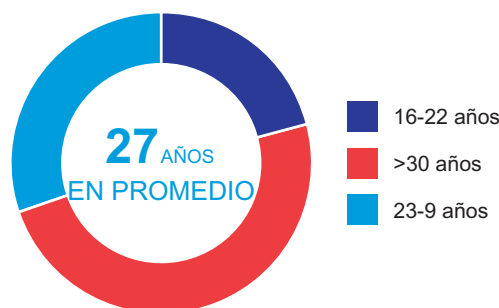
Género

Al 31 de diciembre del 2023, nuestro equipo directivo estaba integrado por 12 miembros, de los cuales 92% eran hombres y 8% eran mujeres.



Antigüedad (en años en la empresa)

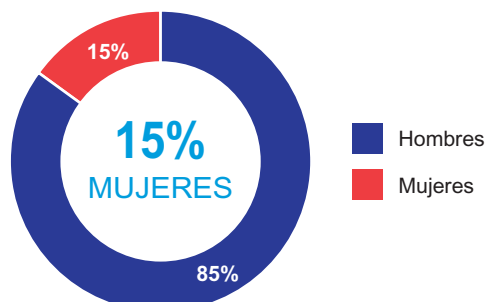
Al 31 de diciembre del 2023, la media de años de nuestros principales funcionarios en la Compañía era de 27 años.



Consejo de Administración

Género

Al 31 de diciembre del 2023, nuestro Consejo de Administración estaba compuesto por 13 miembros, de los cuales el 85% eran hombres y el 15% eran mujeres.



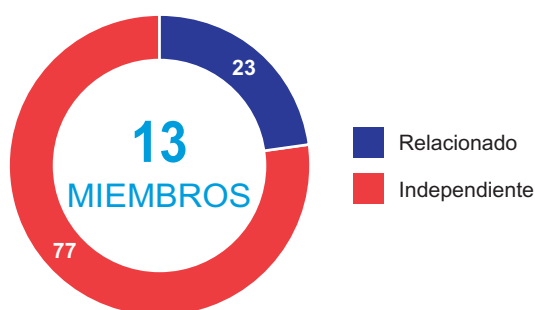
Antigüedad (en años como miembro del Consejo de Administración)

Al 31 de diciembre del 2023, la antigüedad promedio de nuestro Consejo de Administración era de 14 años.



Independencia

Al 31 de diciembre del 2023, nuestro Consejo de Administración estaba integrado por 13 miembros, de los cuales 23% eran considerados consejeros relacionados y 77% considerados consejeros independientes.



Al 31 de diciembre del 2023, no había consejeros suplentes en el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.

Prácticas del Consejo de Administración

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México, la administración de Cemex, S.A.B. de C.V., es responsable del Consejo de Administración y su director general. La Ley del Mercado de Valores y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., conjuntamente señalan las obligaciones fiduciarias de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., quienes ahora están obligados a:

- Desempeñar su cargo procurando la creación de valor para el beneficio de Cemex sin favorecer a un accionista o grupo de accionistas específico;

- Actuar diligentemente y de buena fe adoptando decisiones bien informadas;
- Mantener la confidencialidad de las informaciones y asuntos de los que tengan conocimiento en su calidad de consejeros, cuando dicha información o asuntos no sean de dominio público;
- Abstenerse de participar en las discusiones y votaciones relativas a los asuntos en los que tengan un interés;
- Abstenerse de incurrir en actos o actividades ilícitas; y actuar de manera consistente con su deber de lealtad y diligencia.

La Ley del Mercado de Valores de México también especifica que los deberes de vigilancia sobre nuestro negocio son responsabilidad del Consejo de Administración, los cuales se cumplen por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y el Comité de Auditoría, así como a través de un auditor externo quien audita los estados financieros de la compañía, cada uno en desempeño de su profesión.

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., al menos el 25% de sus consejeros deben de calificar como consejeros independientes. Al 31 de diciembre del 2023, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba compuesto por 13 miembros, de los cuales diez eran consejeros independientes y tres eran consejeros relacionados conforme a los términos de la Ley del Mercado de Valores.

Salvo cualquier acuerdo contractual celebrado con cualquier miembro del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., mientras era nuestro empleado, el cual otorgue o pueda otorgar beneficios de retiro y pensión u otra compensación a la terminación de la relación laboral, Cemex, S.A.B. de C.V., no ha celebrado ningún contrato con sus consejeros que les otorgue beneficios al término de su cargo.

Durante 2023, nuestro Consejo de Administración se reunió cinco veces para discutir y considerar una amplia gama de asuntos relevantes, con una asistencia del 100% a las reuniones del consejo.

El Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Otros Comités

La Ley del Mercado de Valores de México requiere que el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., tenga un comité de auditoría y un comité de prácticas societarias, compuesto en su totalidad por miembros independientes. En cumplimiento con dicho requisito, Cemex, S.A.B. de C.V., tiene un Comité de Auditoría y un Comité de Prácticas Societarias y Finanzas.

Con base en la Ley del Mercado de Valores de México, nuestros estatutos sociales, y las actividades realizadas en 2023, el Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V., fue responsable de:

- Evaluar nuestros controles y procesos internos, e identificar deficiencias;
- Dar seguimiento a medidas correctivas y preventivas en respuesta a algún incumplimiento a nuestras directrices y políticas de operación y contabilidad;
- Evaluar el desempeño de nuestros auditores externos y analizar los informes, dictámenes y demás información emitidos por dichos auditores externos;
- Describir y valorar los servicios llevados a cabo por el auditor externo, no relacionados con la auditoría;
- Revisar los estados financieros y determinar si se debe recomendar su aprobación al Consejo de Administración;
- Informar al Consejo de Administración sobre el estado de los controles internos de la empresa, la auditoría interna y sistemas contables, incluyendo cualquier infracción detectada;
- Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los diferentes informes que se presentan a los accionistas;
- Evaluar los efectos de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante cualquier ejercicio fiscal;

- Supervisar las medidas adoptadas como resultado de las observaciones realizadas por los accionistas, consejeros, principales funcionarios y empleados o terceras personas en relación con la contabilidad, el control interno, y con auditorías internas y externas, así como cualquier reclamación en relación con irregularidades en la administración;
- Supervisar las denuncias planteadas por los empleados, terceros y otros grupos de interés para informar de asuntos éticos corrupción y/o asuntos de cumplimiento utilizando métodos confidenciales y otros mecanismos de denuncia de irregularidades mediante el sistema de reporte de Cemex, y de las medidas disciplinarias adoptadas durante 2023;
- Identificar, evaluar y dar seguimiento a los principales riesgos que afectan a la compañía y a sus subsidiarias
- Velar por el cumplimiento por parte del Director General de las resoluciones adoptadas por los accionistas y Consejo de Administración;
- Analizar los riesgos identificados por los auditores independientes y por las áreas de contraloría, control interno y evaluación de procesos;
- Revisar y auditar o analizar asuntos específicos en varias subsidiarias de Cemex;
- Revisar los principales asuntos regulatorios y procedimientos legales, medidas para mejorar el cumplimiento de las leyes anticorrupción, y el cumplimiento con las leyes y regulaciones de valores aplicables en México y en Estados Unidos;
- Revisar auditorías internas y deficiencias en torno a riesgos operativos, y aprobación del plan de evaluación de riesgos operativos y auto-auditorías del 2023;
- Aprobar proponer al Consejo de Administración la ratificación de nuestra Política de Cumplimiento de Sanciones, Controles de Exportación y Antiboicot;
- Revisar los litigios relacionados con las multas impuestas por las autoridades fiscales en España;
- Revisar información relativa a ciberseguridad y ESG en la medida en que impacta riesgos y controles internos; y
- Revisar las operaciones y asuntos más relevantes durante el año calendario 2023.

Durante 2023, nuestro Comité de Auditoría se reunió cuatro veces para discutir y considerar una amplia gama de asuntos relevantes, con una asistencia a las reuniones del 100%.

Con base en la Ley del Mercado de Valores de México, nuestros estatutos sociales, y las actividades realizadas, en 2023, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., fue responsable de:

- Desempeñar la función de un comité de nombramientos y retribuciones, principalmente evaluado la contratación, despido y compensación del Director General y del Presidente del Consejo de Administración de Cemex; y revisando las políticas de contratación y compensación para los principales funcionarios de Cemex;
- Revisar las políticas de uso de activos corporativos;
- Revisar las transacciones inusuales o materiales;
- Evaluar las dispensas otorgadas a los consejeros o principales funcionarios en relación con su participación de oportunidades corporativas;
- Evaluar las oportunidades de fusiones y adquisiciones, así como las ventas de activos, incluyendo operaciones de refinanciamiento y relacionadas;
- Evaluar los resultados financieros del ejercicio fiscal 2022;
- Revisar los asuntos fiscales relevantes y la situación y evaluación del fondo de pensión;

- Revisar diferentes asuntos presentados en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Cemex celebrada en marzo de 2023;
- Revisar los litigios relacionados con las multas impuestas por las autoridades fiscales en España;
- Revisar las propuestas sobre donaciones, operaciones con partes relacionadas, conflictos de interés, operaciones derivadas, nuestra nueva Política de Diversidad e Inclusión, nuestra nueva Política de Recuperación de Compensación Otorgada Erróneamente (*Clawback*), el procedimiento de autoevaluación del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y los cambios a nuestra Política Sobre Uso de la Información Privilegiada en Operaciones con Valores de Cemex; y
- Revisar los planes financieros, estrategias financieras y su implementación, incluyendo nuestra estrategia de crecimiento 2023; resultados trimestrales; operaciones financieras; y la agenda global de riesgos para el período de 2023-2024.

Durante 2023, nuestro Comité de Prácticas Societarias y Finanzas se reunió cinco veces para discutir y considerar una amplia gama de asuntos relevantes, con una asistencia a las reuniones de aproximadamente el 93%.

Conforme a lo dispuesto en los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., y la Ley del Mercado de Valores, se requiere que todos los miembros del Comité Auditoría y del Comité Prácticas Societarias y Finanzas, incluyendo sus presidentes, sean consejeros independientes. El presidente del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas deberá ser designado y removido de su cargo solo por resolución de los accionistas adoptada en asamblea general de accionistas debidamente convocada, y el resto de los miembros solo podrán ser nombrados o removidos por resolución de los accionistas adoptada en asamblea general de accionistas debidamente convocada o por resolución del Consejo de Administración, siguiendo la recomendación del Presidente del comité respectivo.

A continuación, aparecen los nombres de los miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre del 2023. Para información sobre las personas nombradas como miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., en la asamblea general ordinaria anual de accionistas celebrada el 22 de marzo del 2024, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.” Cada miembro de los comités es un consejero independiente. La duración de los cargos de los miembros de los Comités es indefinida. Everardo Elizondo Almaguer califica como un “experto en finanzas del comité de auditoría” para efectos de la Ley Sarbanes-Oxley del 2002. Véase “Punto 16A—Experto Financiero del Comité de Auditoría”.

COMITÉ DE AUDITORÍA:

Everardo Elizondo Almaguer	Presidente
Francisco Javier Fernández Carbajal	Miembro
Gabriel Jaramillo Sanint	Miembro

COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y FINANZAS:

Francisco Javier Fernández Carbajal	Presidente
Rodolfo García Muriel	Miembro
Armando Garza Sada	Miembro

Adicionalmente, Cemex, S.A.B. de C.V., cuenta con un Comité de Sostenibilidad desde el 2014. El 26 de marzo del 2020, Cemex, S.A.B. de C.V., celebró una asamblea general ordinaria de accionistas en la que los accionistas aprobaron por primera vez la designación de miembros del Comité de Sostenibilidad. Desde entonces, los miembros nombrados del Comité de Sostenibilidad (ahora, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad) han sido aprobados anualmente en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”

Con base en nuestros estatutos sociales y las actividades realizadas, en 2023, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex, S.A.B. de C.V., fue responsable de:

- Supervisar las políticas, estrategias y programas de sostenibilidad y responsabilidad social;
- Revisar la agenda de riesgos de sostenibilidad 2023-2024, el desempeño de Cemex en “Futuro en Acción” durante 2023 frente a los objetivos y planes de mejora de 2025 y 2030, e iniciativas de diversidad e inclusión y los objetivos de 2023;
- Evaluar la eficacia de los programas e iniciativas de sostenibilidad;
- Proveer asistencia al Director General y al equipo de principales funcionarios en cuanto a la orientación estratégica en materia de sostenibilidad y responsabilidad social;
- Identificar los principales riesgos relacionados con la sostenibilidad y supervisar las acciones de mitigación;
- Avalar el modelo de sostenibilidad, sus prioridades y los indicadores principales, incluyendo nuestro programa “Futuro en Acción”;
- Revisar la estructura, contenido, y desempeño en general expuesto en el Reporte Integrado de Cemex presentado en marzo de 2023;
- Revisar los indicadores clave de desempeño en sostenibilidad (por ejemplo, acción climática, salud y seguridad, agua y biodiversidad, economía circular, impacto social), a través de la evaluación comparativa con grupos de referencia de la industria, y las clasificaciones y calificaciones ESG de Cemex.
- Redefinir el enfoque para crear una estrategia de impacto social alineada con la evolución de las prácticas y las regulaciones comerciales vigentes, definiendo planes de acción centrados en la actuación de Cemex para avanzar en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas;
- Revisar las acciones e iniciativas de Cemex para consumir más electricidad limpia; y
- Revisar los planes, acciones, modelos de negocio y objetivos 2030 de Cemex con respecto a la economía circular.

Durante 2023, nuestro Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad se reunió cuatro veces para discutir y considerar una amplia gama de asuntos relevantes, con una asistencia a las reuniones del 100%.

A continuación figuran los nombres de los miembros del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre del 2023. Para información sobre las personas nombradas como miembros del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad de Cemex, S.A.B. de C.V., en la asamblea general ordinaria anual de accionistas celebrada el 22 de marzo del 2024, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”. La duración de los cargos de los miembros del Comité es indefinida.

COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD, ACCIÓN CLIMÁTICA, IMPACTO, SOCIAL Y DIVERSIDAD:

Armando J. García Segovia	Presidente
Marcelo Zambrano Lozano	Miembro
Isabel María Aguilera Navarro	Miembro
María de Lourdes Melgar Palacios	Miembro

Remuneración de los Consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. y de Nuestros Principales Funcionarios

Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el monto acumulado de remuneración que pagamos a todos los principales funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V., fue de \$71 millones, cuyo importe incluye la compensación pagada a los miembros de nuestro Consejo de Administración por atender a las reuniones del Consejo de Administrador y sus Comités, los sueldos de nuestros principales funcionarios, incluido nuestro Director General, y el salario del Presidente de nuestro Consejo de Administración. De los \$71 millones que pagamos a los funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V., \$24 millones fueron pagados como compensación base y bonos de desempeño en efectivo, incluyendo pensiones y prestaciones posteriores a la relación laboral, y \$47 millones corresponden a remuneración basada en acciones a largo plazo. Durante el 2023, compramos 67 millones de CPOs para fondear requerimientos presentes y futuros del Plan de Incentivos de Acciones Restringidas (“PIAR”), descrito más adelante bajo el “Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—Remuneración de los Consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. y de Nuestros Principales Funcionarios—Plan de Incentivos de Acciones Restringidas”. Para más información, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”

La siguiente tabla muestra el importe de compensación pagada a nuestros principales funcionarios en los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

Año	Compensación media total pagada a nuestros Principales Funcionarios ⁽¹⁾⁽²⁾	Compensación media ajustada pagada a nuestros Principales Funcionarios ⁽¹⁾⁽³⁾	Resultados Netos Consolidados (Pérdida) (Millones de Dólares)	Medida financiera más importante
2023	5.0 millones	7.6 millones	199	CVA
2022	3.1 millones	3.4 millones	885	CVA
2021	3.5 millones	5.1 millones	778	CVA

- (1) Nuestros Principales Funcionarios incluyen a los miembros de nuestro Comité Ejecutivo, nuestro Vicepresidente de Contraloría y nuestro Vicepresidente Senior de Legal.
- (2) El importe de la “Compensación Media Total” pagada a nuestros Principales Funcionarios, incluye el salario pagado, bonos, acciones, (incluyendo sin limitar, a nuestro Plan de Posiciones de Valor Clave (“Plan KVP.”) y el Plan de Desempeño, como se define más adelante), nuestro Plan de Compensación Variable (“PCV”) y otros beneficios de compensaciones.
- (3) La “Compensación Media Ajustada” pagada a nuestros Principales Funcionarios es la Compensación Media Total pagada a nuestros Principales Funcionarios, ajustada para tener en cuenta la adición o sustracción, según proceda, del valor de las adjudicaciones de acciones de la siguiente manera: (i) para los incentivos concedidos en el ejercicio fiscal cubierto que están pendientes y no se han devengado al final del año, el valor razonable al final del año aplicable; (ii) para los incentivos concedidos en ejercicios fiscales anteriores que están pendientes y no se han devengado al final del año aplicable, el importe igual al cambio en el valor razonable al final del año aplicable (desde el final del año anterior); (iii) para los incentivos concedidos en el ejercicio aplicable que se devengan en el ejercicio de su otorgamiento, el valor razonable en la fecha en que se devengan; y (iv) para los incentivos concedidos en ejercicios anteriores que se devengan durante el ejercicio aplicable, el importe equivalente a la variación del valor razonable en la fecha en que se devengan (desde el final del ejercicio).

Para calcular la correlación entre la compensación pagada a nuestros Principales Funcionarios y el desempeño de Cemex, S.A.B. de C.V. para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023, utilizamos las siguientes medidas financieras, entre otras de diferente índole: (i) valor añadido en efectivo (“CVA”, por sus siglas en inglés); (ii) rendimiento total para los accionistas; y (iii) nuestro Componente de Emisiones de CO₂ (según se define más adelante). Para los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el CVA fue la medida financiera más significativa que utilizamos para determinar la compensación pagada a nuestros Principales Funcionarios. Para mayor información sobre nuestro CVA y Componente de Emisiones de CO₂, véase “Punto 6—Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados—Remuneración de los Consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. y de Nuestros Principales Funcionarios—Plan de Compensación Variable”.

Plan de Compensación Variable

Nuestro Plan de Compensación Variable (“PCV”) es un plan de incentivos sin acciones a disposición de nuestros principales funcionarios. Los términos del PCV se basan en el CVA, que se calcula restando la depreciación y la carga de capital de nuestro flujo de caja operativo. Un CVA positivo significa que los ingresos fueron mayores que los costos, incluido nuestro costo de capital, mientras que un CVA negativo significa que los ingresos no fueron suficientes para cubrir dichos costos. Los Principales Funcionarios que consiguen un resultado de CVA positivo con respecto a nuestros objetivos anuales específicos recibirán, por lo general, una mayor remuneración en virtud del PCV.

Adicionalmente, los términos de nuestro PCV toman en cuenta parámetros de rendimiento que incluyen una combinación de los resultados de la unidad de negocio del empleado, regionales y resultados consolidados globales del empleado en comparación con nuestros objetivos anuales específicos, incluyendo ciertos factores de salud y la seguridad, así como de la sostenibilidad. Además, el proceso de evaluación considera la evaluación del desempeño individual de cada uno de los principales funcionarios, junto con la aportación de su supervisor. Desde 2022, nuestro PCV incluye una nueva variable relacionada con los objetivos de reducción de emisiones de carbono que podría tener un impacto de entre -10% y +10% en el pago total en efectivo del PCV anual (el “Componente de Emisiones de CO₂”). Además, en marzo de 2022 ampliamos nuestro PCV para cubrir a más de 4,500 ejecutivos.

Cada puesto de alta dirección tiene un objetivo de compensación variable de su compensación presupuestada que se expresa como un porcentaje del salario base anual de dicho ejecutivo. Este objetivo de compensación variable varía en función del nivel del directivo en la Compañía.

Cada año se fijan objetivos anuales específicos tras considerar las expectativas de negocios locales y la volatilidad de cada una de nuestras operaciones. Esto nos permite que mantengamos un criterio objetivo en todas nuestras operaciones. Dependiendo de nuestros resultados y del rendimiento de los ejecutivos en comparación con nuestros objetivos y metas anuales específicas, el incentivo de compensación variable anual puede oscilar entre el 0% en caso de resultados y rendimiento deficientes y hasta un máximo del 200% en caso de resultados y rendimiento excepcionales.

En 2023, el CVA consolidado dio lugar a un pago del PCV del 66.9%, o \$79.4 millones.

Plan de Incentivos de Acciones Restringidas.

Conforme a los términos del PIAR, a los empleados elegibles se les asigna un número específico de CPOs restringidos como compensación variable para ser otorgados en un periodo de cuatro años. Los CPOs otorgados conforme al PIAR se emiten o adquieren en el mercado secundario. Los CPOs se mantienen en una cuenta individual con un tercero. Al término de cada año en dicho periodo de cuatro años, las restricciones se eliminan con respecto al 25% de los CPOs asignados y dichos CPOs se vuelven transferibles sin restricciones y sujetos a ser retirados del fideicomiso. El PIAR ha

sido aplicado a los participantes aplicables desde el 2009. En 2023, el PIAR se modificó para permitir la adjudicación y el otorgamiento de incentivos en ADS, que esperamos iniciar en 2024. Todos los demás términos y condiciones del PIAR se mantuvieron sustancialmente inalterados. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”.

A la fecha de este reporte anual, tenemos cuatro programas de compensación que conforman el PIAR: el “Plan Ordinario”, el “Plan KVP”, el “Plan de Desempeño” y el “Plan Extraordinario de Administración”. Solamente nuestros ejecutivos más senior en puestos clave de valor participan en el Plan KVP como en el Plan de Desempeño.

A la fecha de este reporte anual, aproximadamente 500 empleados nuestros participan en el Plan Ordinario. La compensación anual conforme al Plan Ordinario se calcula basada en la compensación bruta anual garantizada de los participantes en Dólares al 31 de mayo de cada año calendario, multiplicado por un factor de administración, que, dependiendo en el nivel del participante, se encuentra en un rango entre 12% a 24%, y dividido entre el precio de cierre promedio de los últimos 90 días, convertidos a Dólares de los CPOs al 30 de junio de dicho año calendario. Ninguno de nuestros principales funcionarios participó en el Plan Ordinario.

Nuestro Plan KVP establece ganancias de compensación diferida no calificadas. Al 31 de diciembre del 2023, el Plan KVP incluía aproximadamente 59 participantes, todos los cuales son ejecutivos en posiciones clave. La compensación anual bajo el Plan KVP está basada en el resultado del bono de compensación variable en efectivo en Dólares pagado en abril del 2023 a estos participantes y dividido entre el precio de cierre promedio de los últimos 90 días, convertido a Dólares, de los CPOs al 15 de abril de cada año calendario. Al 31 de diciembre del 2023, todos los miembros de nuestra alta dirección participaron en el Plan KVP.

El número total de CPOs otorgados para el Plan Ordinario y el Plan KVP durante el 2023 fue de 36 millones y 28 millones, respectivamente, de los cuales 14 millones fueron otorgados a nuestros principales funcionarios. En el 2023, 30 millones netos de CPOs del Plan Ordinario y 23 millones netos de CPOs del Plan KVP, fueron comprados en el mercado secundario, representando el primer 25% del programa de compensación del 2023, el segundo 25% del programa de compensación del 2022, el tercer 25% del programa de compensación del 2021 y el último 25% del programa de compensación del 2020. De estos 53 millones de CPOs, 14 millones de CPOs corresponden a nuestros principales funcionarios.

A 31 de diciembre de 2023, 47 empleados participaron en el Plan Extraordinario de Administración. El Plan Extraordinario de Administración implica la concesión de un número determinado de CPOs a cada participante del plan. La concesión en virtud del Plan Extraordinario de Administración se calcula sobre la base del resultado de la retribución bruta anual garantizada de los participantes en Dólares a 31 de mayo de 2023, multiplicada por un factor de gestión, y dividida por el precio promedio de cierre de los últimos 90 días, convertido en Dólares, de los CPOs a 30 de junio de 2023.

Nuestro Plan Extraordinario de Administración es un programa de retención ofrecido a discreción de la Compañía a un número seleccionado de empleados que no participan en el Plan Ordinario, el Plan KVP o el Plan de Desempeño. En virtud del Plan Extraordinario de Administración, la adquisición de derechos se produce al cabo de tres años en un único bloque del 100%, momento en el que el número resultante de CPOs pasa a ser de libre disposición inmediatamente. Dado que el Plan Extraordinario de Administración entró en vigor en 2022 y que existe un periodo de devengo de tres años, al 31 de diciembre de 2023, no se ha otorgado ningún CPO en virtud del Plan Extraordinario de Administración.

Finalmente, nuestros ejecutivos en posiciones clave de valor participan en un programa adicional RSIP conocido como el Plan de Desempeño. El Plan de Desempeño reemplazó el Plan Ordinario en 2017 con el objetivo de alinear las compensaciones a largo plazo de nuestros ejecutivos más senior con aquellas de nuestros inversionistas. El Plan de Desempeño contempla otorgar un monto objetivo específico de CPOs para cada participante del plan. El pago final puede oscilar entre el 0% y el 200% del objetivo de CPOs basado en el retorno total de tres años para los accionistas relacionados con dos referencias de mercado. La primera referencia de mercado se compone de siete compañías públicas de la industria global de construcción y materiales. La segunda referencia de mercado es Morgan Stanley Capital International (MSCI) de Mercados Emergentes—Índice por Industria LATAM, la cual se compone de 107 compañías.

Bajo el Plan de Desempeño, el periodo de otorgamiento será al final de tres años, en una sola etapa por el 100%, y en dicho tiempo la cantidad resultante de CPOs se convertirán inmediatamente en no restringidas. Aproximadamente 17 millones de CPOs fueron entregados durante el 2023 bajo el Plan de Desempeño, de los cuales 9 millones de CPOs fueron otorgados a nuestros Principales Funcionarios, con un valor razonable estimado de 144.9%, los cuales se esperan otorgar el 1 de julio del 2026. En 2021, 2022 y 2023, se otorgaron 12 millones, 16 millones y 45 millones de CPOs, respectivamente, a nuestros Principales Funcionarios. Al 31 de diciembre de 2023, el Plan de Desempeño tenía 54 participantes.

Para información adicional, véase la nota 22 a los estados financieros consolidados auditados, de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2023 incluidos en otra sección del presente reporte anual.

Plan de Incentivos de Acciones para Ejecutivos de CLH

El 16 de enero del 2013, el Consejo de Administración de CLH aprobó, con efectos a partir del 1 de enero del 2013, un plan de incentivo a largo plazo disponible para ejecutivos elegibles de CLH, el cual consistía en un plan de compensación anual basado en acciones de CLH. Las acciones subyacentes a este plan de incentivo a largo plazo, las cuales estaban depositadas en la tesorería de CLH y están sujetas a ciertas restricciones, totalmente liberadas bajo cada incentivo anual durante un periodo de cuatro años. Durante el 2022 y 2021, CLH entregó 813,980 acciones y 713,927 acciones, respectivamente, correspondientes al plan de liberación de años anteriores, mismas que fueron suscritas y mantenidas en la tesorería de CLH. Desde 2022, no se reciben adjudicaciones de acciones de CLH en virtud del antiguo plan de incentivos a largo plazo de CLH. Al 31 de diciembre del 2023, no se espera que se concedan acciones de CLH en los próximos años en virtud del antiguo plan de incentivos a largo plazo de CLH.

Plan de Incentivos de Acciones Restringidas para Empleados de CHP (Cemex Holding Philippines)

Iniciando en el 2018, se otorgó un plan de compensación de CHP a participantes elegibles en Filipinas. Durante 2023, 2022 y 2021, los ejecutivos de CHP recibieron 1,516,657, 19,177,703 y 16,511,882 acciones sin restricciones de CHP, respectivamente. A partir de julio de 2023, los ejecutivos de CHP dejaron de recibir acciones de CHP y en su lugar recibirán adjudicaciones de valores de Cemex bajo el PIAR.

Compensación del Director General y Principales Funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V.

Año Completo 2023-Director General	%
Salario	20%
Bono por Desempeño de Corto Plazo (Efectivo)	20%
Bono por Desempeño de Largo Plazo (Acciones Restringidas)	40%
Acciones por Desempeño a Largo Plazo	20%
	100%

Año Completo 2023-Principales Funcionarios	%
Salario	42%
Bono por Desempeño de Corto Plazo (Efectivo)	23%
Bono por Desempeño de Largo Plazo (Acciones Restringidas)	23%
Acciones por Desempeño a Largo Plazo	12%
	100%

(1) Para efectos de esta tabla, la información relativa a nuestros Principales Funcionarios no incluye los datos correspondientes a nuestro Director General.

Para nuestro Director General y nuestros principales funcionarios, el bono por desempeño variable a corto plazo es pagado en efectivo. Las acciones restringidas de largo plazo y el bono por desempeño variable a largo plazo son pagados mediante acciones restringidas. Como se mencionó anteriormente, utilizamos el CVA para medir el bono por desempeño de corto plazo.

Además, todos los miembros de nuestro Comité Ejecutivo han suscrito acuerdos de cambio de control que han sido previamente aprobados por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y el Consejo de Administración. Conforme a estos acuerdos, si durante la vigencia del acuerdo de cambio de control y mientras el ejecutivo permanece como empleado de Cemex, estamos sujetos a un cambio de control y (i) dentro de un año después de dicho cambio de control Cemex despide al ejecutivo involuntariamente o (ii) dentro de los seis meses siguientes a dicho cambio de control el ejecutivo proporciona una notificación de intención de renunciar a su empleo con Cemex, entonces el ejecutivo generalmente recibiría el salario y las vacaciones acumuladas del ejecutivo sin pagar hasta su fecha de terminación, una suma global igual a dos veces el salario anual del ejecutivo, una suma global igual a la oportunidad de pago en efectivo del ejecutivo bajo el plan de bonos de incentivos anuales para el cual el ejecutivo es elegible, y la adquisición de todos los planes de acciones restringidas pendientes y otros acuerdos de capital y mantenidos por el ejecutivo hasta su fecha de terminación.

Las prestaciones post-empleo que reciben nuestros directivos están alineadas a las prácticas locales de los países en los que están basados.

Cada dos años se revisa la competitividad de nuestra estructura de retribución de los directivos, así como la combinación entre la retribución básica y la variable, y la retribución a corto y largo plazo. Este análisis mide la competitividad frente a empresas de tamaño similar tanto en el mercado estadounidense como en el europeo. La revisión más reciente fue realizada en noviembre del 2023 por WTW (anteriormente Willis, Towers, Watson), firma especializada en administración de riesgos multinacionales, corretaje de seguros y asesoramiento de empresas.

El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., excepto por el Presidente, recibe una compensación fija conforme a su participación en sesiones de consejo y de los comités del consejo. La remuneración del Consejo de Administración se aprueba cada año en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. En 2023, el monto aprobado por nuestros accionistas fue de \$29,500 por reunión del Consejo de Administración y \$7,100 por reunión de comité a la que se asistió, y el monto real pagado por la asistencia a dichas reuniones fue de aproximadamente \$2.1 millones. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”.

El Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., sin embargo, es compensado de forma similar a los principales funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V., incluyendo a través del plan por desempeño de largo plazo basado en el retorno total por accionista de Cemex contra grupos de referencia. Del salario base del Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., el 27% es fijo y el 73% es variable.

La compensación total, incluyendo la compensación fija y variable del Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y del Director General es aprobado cada año por el Comité de Prácticas Societarias y el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas del Consejo de Administración, el cual está integrado por tres consejeros independientes. El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas del Consejo de Administración también revisa y aprueba la de todos los miembros de la alta dirección, los participantes en puestos de valor clave y los ejecutivos corporativos y regionales que tienen derecho a este beneficio.

Empleados

Al 31 de diciembre del 2023, contábamos con 46,497 empleados en todo el mundo, lo cual representó un aumento de aproximadamente el 6% en relación con el número total de empleados que teníamos al 31 de diciembre del 2022. La siguiente tabla muestra el número de nuestros empleados y un desglose de su ubicación geográfica al 31 de diciembre del 2021, 2022 y 2023:

Ubicación	2021	2022	2023
México	18,166	17,671	19,800
Estados Unidos	9,031	8,968	9,085
EMEA	12,483	11,877	12,303
Reino Unido	1,933	1,901	1,951
Francia	1,768	1,784	1,791
Alemania	1,117	1,237	1,386
España	1,774	1,155	1,236
Polonia	1,070	1,092	1,106
Egipto	505	513	497
Filipinas	775	757	716
Resto de EMEA	3,541	3,438	3,620
SCA&C	6,530	5,337	5,309
Colombia	2,974	2,850	2,820
Panamá	389	456	492
Costa Rica	325	0	0
Caribe TCL	707	870	769
Resto de SCA&C	2,135	1,161	1,228
Total	46,210	43,853	46,497

(1) Para efectos de esta tabla, el número de empleados para 2021 excluye a Sinergia Deportiva, S.A. de C.V., nuestra afiliada responsable de administrar y operar un club de fútbol en México.

En México, al 31 de diciembre del 2023, hemos celebrado contratos colectivos de trabajo para ciertas unidades de negocio. Dichos contratos colectivos de trabajo que se revisan anualmente con respecto a los salarios, y cada dos años con respecto a las prestaciones. Durante el 2023, revisamos 103 contratos colectivos de trabajo con los diferentes sindicatos laborales en México. Los trabajadores cubiertos por estos convenios votan para aprobar sus condiciones después de ser informados de las mismas por los sindicatos a los que pertenecen.

En los Estados Unidos, al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente el 27.2% de nuestros empleados estaban representados por sindicatos, siendo la mayoría miembros del *International Brotherhood of Teamsters*, el *Laborers' International Union of North America*, *United Steelworkers*, *International Union of Operating Engineers* y el *International Brotherhood of Boilermakers*. Hemos celebrado o estamos en el proceso de negociar varios contratos colectivos de trabajo en muchas de nuestras plantas de Estados Unidos, los cuales tienen distintas fechas de terminación hasta el 1 de julio del 2027.

Al 31 de diciembre del 2023, nuestras subsidiarias en España tenían 1,235 empleados con contratos colectivos de trabajo. Adicionalmente, 703 de ellos, que correspondían a empleados en el negocio del cemento, tenían un contrato colectivo de trabajo específico renovado hasta el 31 de diciembre del 2025. En los sectores de concreto premezclado, mortero, agregados y transporte, así como empleados de oficina no relacionados con el cemento, 403 empleados tenían contratos colectivos específicos para cada industria y son empleados de distintas de nuestras subsidiarias en el país. De los 118 empleados correspondientes al sector de concreto premezclado, 104 tenían un contrato colectivo específico de la compañía vigente hasta el 31 de diciembre de 2023. Se espera que la renovación de estos contratos específicos de la compañía sea negociada durante 2024. Además, 14 empleados correspondientes a nuestro centro de servicios de concreto premezclado tienen un contrato colectivo específico de la compañía que ha sido renovado hasta el 31 de diciembre de 2025.

En el Reino Unido, al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de cadena de suministro y manufactura de cemento tenían contratos colectivos de trabajo con el sindicato "*Unite the Union*". El resto de nuestras operaciones en el Reino Unido no son parte de contratos colectivos de trabajo. Sin embargo, existen contratos locales para consulta y los empleados pueden ser representados por un funcionario sindical en cierto tipo de reuniones.

En Alemania, al 31 de diciembre del 2023, la mayoría de nuestros empleados están contratados bajo contratos colectivos suscritos con el sindicato *Industriegewerkschaft Bauen Agrar Umwelt – IG B.A.U.* (la "IG B.A.U.") La mayoría de los empleados se encuentran sujetos al contrato colectivo interno con la IG B.A.U., lo que significa que los salarios son negociados entre la compañía en cuestión y el sindicato IG B.A.U. Las negociaciones del contrato colectivo de trabajo para empleados en operaciones de cemento se realizaron entre las asociaciones de empleados *Arbeitgeberverband Zement e.V.* e IG B.A.U. durante el segundo trimestre del 2023 y resultó en la celebración de contratos que terminarán en el 2024 a elección de cualquiera de las partes. Los aumentos de salario acordados están en línea con nuestras asunciones de presupuesto. Además, existen algunos contratos internos con la empresa, negociados entre el representante de los trabajadores y la propia empresa. Las próximas elecciones para representante de los trabajadores para la mayoría de las áreas serán durante el 2026.

En Francia, al 31 de diciembre del 2023, menos del 1% de nuestros empleados eran miembros de cuatro de los cinco sindicatos principales. Cuando menos un representante de cada uno de los cinco sindicatos principales estaba representado en las siguientes personas morales: Cemex Granulats (un representante), Cemex Bétons Ile de France (un representante), Cemex Bétons Sud-Ouest (dos representantes) Cemex Bétons Rhone-Alpes (un representante) y Cemex Granulats Sud-Est (un representante). Todos los contratos son negociados con los representantes de los sindicatos y de los empleados no sindicalizados elegidos en la junta local de trabajadores (*Comité social et économique*) por periodos de cuatro años. Los contratos actuales vencerán el 31 de diciembre del 2025.

En Israel, al 31 de diciembre del 2023, nuestras operaciones de producción de agregados tenían contratos colectivos de trabajo especiales con Histadrut, la organización de empleados más grande de Israel ("Histadrut"). Adicionalmente, nuestra planta de productos de concreto Netive-Noy tiene actualmente un contrato colectivo de trabajo especial con Histadrut, el cual es aplicable para los empleados de la planta y vencerá el 31 de diciembre del 2026. El resto de nuestras operaciones en Israel no forman parte de contratos colectivos de trabajo.

En Filipinas, al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente 60% y 24% de los empleados de áreas distintas a la administrativa en nuestros negocios de cemento eran miembros de, y estaban representados por, sindicatos de trabajadores en Solid Cement y APO, respectivamente. Sus condiciones laborales, incluyendo salarios y prestaciones, se rigen por los contratos colectivos de trabajo negociados para trabajadores de planta. La Planta Solid Cement tiene dos sindicatos, y los contratos colectivos de trabajo para estos sindicatos vencerán el 31 de diciembre del 2027 y el 28 de febrero del 2028, respectivamente. La Planta de Cemento de APO también tiene dos sindicatos, y los contratos colectivos de trabajo para ambos sindicatos vencerán el 31 de diciembre del 2026.

En Egipto, al 31 de diciembre del 2023, la mayoría de nuestros empleados elegibles, estaban representados por el Sindicato de Trabajadores de Cemento de Aslut y el Sindicato de Materiales de Construcción. El contrato colectivo de trabajo del cual nuestros empleados son parte contempla participación en utilidad anual y bonos de productividad. Dicho contrato terminará el 31 de diciembre del 2024.

En Panamá, al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente el 59% de nuestra fuerza laboral eran miembros del Sindicato de Trabajadores de Cemento Bayano, el cual es una entidad legal registrada ante la Secretaría de Trabajo de Panamá. El consejo de administración del sindicato es elegido cada dos a cuatro años a través de un proceso de votación general. A la fecha de este reporte anual, está en vigor un contrato colectivo de trabajo que abarca el periodo de enero 2023 a diciembre 2027.

En Colombia, al 31 de diciembre del 2023, había tres secciones regionales de un sindicato de industria único que representan a nuestros empleados en las plantas de cemento y molinos de Caracolito, Cúcuta y Maceo, y una parte minoritaria de las operaciones de logística a nivel nacional. A la fecha de este reporte anual, la seccional regional de Clemencia está en proceso de disolución. Otros dos sindicatos representaron a una minoría de los empleados en las operaciones de concreto premezclado. También había contratos colectivos con trabajadores no-sindicalizados en la planta de cemento de Santa Rosa, todas las operaciones de agregados y la mayoría de las operaciones de logística y de concreto premezclado en Colombia. Consideramos como satisfactoria nuestra relación con cada uno de los sindicatos que representa a nuestros empleados en Colombia.

En el Caribe TCL, al 31 de diciembre del 2023, la mayoría de nuestros empleados están protegidos conforme a un contrato colectivo de trabajo, salvo por los empleados de las operaciones en Guyana. Todos los contratos colectivos de trabajo de Trinidad han expirado; sin embargo, hay negociaciones activas con el sindicato mayoritario reconocido (Sindicato de Trabajadores de los Campos Petrolíferos). En Barbados, los contratos colectivos expiraron el 31 de diciembre de 2023. A partir del 31 de diciembre de 2023, esperamos que se sometan propuestas de nuevos contratos a la consideración del sindicato. En Jamaica, al 31 de diciembre del 2023, aproximadamente 57.78% de nuestros empleados estaban representados por sindicatos, principalmente por el *Union of Clerical and Supervisory Employees* y a los empleados con salario por hora (24.44%), UCASE, representando a los técnicos y operadores con salario mensual (14.67%), y *STAFF Association*, representando a los coordinadores y asistentes administrativos (18.67%). Las negociaciones con UCASE, y con *STAFF Association*, terminaron, y los contratos colectivos de trabajo con estos grupos, terminarán en junio del 2024 y diciembre del 2024, respectivamente.

Tenencia Accionaria

Al 31 de diciembre del 2023, hasta donde es de nuestro conocimiento, los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y nuestros Principales Funcionarios, incluyendo sus familiares directos, mantenían, en conjunto, aproximadamente el 1.529% de las acciones en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., incluyendo acciones subyacentes bajo nuestro PIAR. Este porcentaje no incluye las acciones en propiedad de familiares indirectos de nuestros Principales Funcionarios y consejeros, ya que, hasta donde es de nuestro conocimiento, no se han celebrado convenios respecto al derecho de voto u otros convenios relacionados con dichas acciones.

Al 31 de diciembre del 2023, hasta donde es de nuestro conocimiento, ninguna persona miembro del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., o de nuestros principales funcionarios era beneficiario del uno por ciento o más de cualquier clase del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., y cada tenencia accionaria individual no ha sido divulgada a los accionistas o hecho pública de otra forma.

Punto 7—PRINCIPALES ACCIONISTAS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Principales Accionistas

La información contenida en la Enmienda No. 15 a una declaración en el Anexo 13G presentado ante la SEC el 25 de enero de 2024, establecía que de conformidad con sus cálculos hechos al 31 de diciembre de 2023, BlackRock, era titular de 1,331,556,388 CPOs, representando el 8.8% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. BlackRock no tiene derechos de voto diferentes a los de otros de nuestros tenedores no mexicanos de CPOs. Tal y como lo requieren los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., debe aprobar la propiedad efectiva de BlackRock del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. De conformidad con las autorizaciones del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., BlackRock está autorizado para adquirir hasta el 13% del capital social con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre del 2023, el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., en circulación estaba representado por 29,016,656,496 acciones Serie A y 14,508,328,248 acciones Serie B, en ambos casos incluyendo acciones mantenidas por nuestras subsidiarias. Estas cifras se basan en nuestros registros, que pueden diferir de las registradas por Indeval (según dicho término se define más adelante).

A partir del 1 de enero de 2024, todos los CPOs no adquiridos fueron convertidos en ADRs y todas las futuras concesiones bajo el RSIP se espera que se otorguen en ADRs.

Al 31 de diciembre del 2023, un total del 98.75% acciones Serie A y del 98.75% de las acciones Serie B en circulación estaban en tenencia del Fideicomiso de los CPO. Cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción de la serie B. Una porción de los CPOs se encuentra representada por ADSs. Como se establece en el Contrato de Depósito, los tenedores de ADSs no tienen el derecho de instruir al depositario a ejercer los derechos de voto en relación con las acciones Serie A subyacentes a sus CPOs mantenidos en el Fideicomiso de CPO. Conforme a los términos del contrato de fideicomiso de los CPOs, las acciones Serie A subyacentes a sus CPOs y ADSs mantenidas por personas de nacionalidad distinta a la mexicana, incluyendo todas las acciones Serie A subyacentes a sus CPO representadas por ADSs, serán votadas por el fiduciario conforme a la mayoría del total de las acciones Serie A mantenidas por mexicanos y Acciones Serie B votadas en la asamblea. Sin embargo, los tenedores de ADSs tendrán el derecho de instruir al depositario de ejercer el derecho a voto de las acciones Serie B subyacentes a su CPO representadas por ADSs. Las instrucciones de voto deberán ser dadas solo respecto de los ADSs que representan el número total de las acciones Serie B. Si el depositario no debió de haber recibido instrucciones para votar de un tenedor de ADSs en o previo a la fecha límite de las instrucciones de voto de ADSs, dicho Tenedor deberá ser tomado en cuenta, y el depositario y Cemex, S.A.B. de C.V., deberán considerar que dicho tenedor, sujeto a los términos del Contrato de Depósito, instruyó al depositario para otorgar un poder discrecional a una persona designada por Cemex, S.A.B. de C.V. (o, si así lo solicita Cemex, S.A.B. de C.V., una persona designada por el comité técnico nombrado conforme al contrato de fideicomiso de CPO), para votar las acciones Serie B subyacentes a su CPO representadas por los ADSs de dichos tenedores a su discreción. Las acciones Serie B subyacentes a su CPO representadas por los ADSs para las cuales no se otorgaron instrucciones de voto de algún tipo serán votadas por el fiduciario del fideicomiso en cooperación con, o bajo la administración de, el comité técnico nombrado conforme a los términos del contrato de fideicomiso de CPO.

Además de BlackRock y el Fideicomiso de CPO, no tenemos conocimiento de que exista alguna otra persona que sea el propietario beneficiario de cinco por ciento o más de cualquier clase de valores con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre del 2023, las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., tenían aproximadamente 6.3 millones de CPOs, que representaban aproximadamente el 0.0434% de las acciones con derecho a voto en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. Estos CPOs se votan en la forma que instruya nuestra administración. Los derechos de voto de nuestras subsidiarias sobre dichos CPOs son iguales a aquellos que tiene cualquier otro tenedor de CPOs. A esa misma fecha, no teníamos CPOs en instrumentos derivados cubriendo flujos de efectivo esperados en virtud de la ejecución de opciones sobre acciones.

Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que su Consejo de Administración debe autorizar previamente cualquier transferencia de acciones representativas de su capital social con derecho a voto y que pudiera resultar en cualquier persona, o grupo de personas que, actuando en conjunto, se conviertan en dueños del 2% o más de las acciones con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V. En el caso de que dicho requisito no sea cumplido, las personas que adquieren dichas acciones no tendrán ningún derecho corporativo respecto a dichas acciones, y estas acciones no serán tomadas en cuenta para propósitos de determinar el quórum en las asambleas de accionistas, Cemex, S.A.B. de C.V., no registrará a dichas personas como accionistas en su registro de acciones, y el registro hecho por el Indeval (según se define más adelante) no tendrá efecto alguno.

La regulación bursátil mexicana establece que las subsidiarias en las que tengamos participación controladora no pueden invertir directa o indirectamente en los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., ni en otros valores que representen el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V. La autoridad bursátil mexicana podría requerir la venta de CPOs o de otros valores que representen nuestro capital social y que sean de nuestra propiedad, o podría imponernos multas si se determinara que la propiedad de los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., o de otros valores que representen el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., por las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., en la mayoría de los casos, afecta negativamente a los intereses de los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. No obstante lo anterior, el ejercicio de todos los derechos relacionados con los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., u otros valores que representen a nuestro capital social de conformidad con las instrucciones de las subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V., no viola ninguna disposición de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., o de los estatutos sociales de sus subsidiarias. Los tenedores de estos CPOs o de otros valores que representen el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., tienen la facultad de ejercer los mismos derechos relacionados con sus CPOs o sus otros valores que representen el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., incluyendo todos los derechos de voto, como cualquier otro tenedor de la misma serie.

Al 31 de diciembre del 2023, teníamos 445 tenedores registrados de ADSs los cuales tenían 554,643,879 ADRs, que representan 5,546,438,790 CPOs, o aproximadamente el 38.27% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., a dicha fecha.

Operaciones con Partes Relacionadas

En términos generales, la definición de las partes relacionadas incluye a entidades o individuos que, en relación con Cemex, se encuentran en una situación específica que pueda permitirles la realización de operaciones que les otorguen un beneficio indebido por parte de Cemex o un beneficio que Cemex no les habría otorgado de no encontrarse dicha entidad o individuo en la situación correspondiente. Del mismo modo, un individuo o entidad podrá ser considerada parte relacionada cuando la situación específica del individuo o entidad, en lo que se refiere a Cemex, pueda permitir a Cemex realizar operaciones que puedan conferirle un beneficio indebido procedente del individuo o entidad correspondiente o un beneficio que no le habría sido conferido de no encontrarse dicha persona o entidad en la situación correspondiente.

De conformidad con las leyes mexicanas, excepto cuando una operación celebrada por Cemex con una parte relacionada se lleve a cabo conforme a las políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. y (a) la operación no sea material para Cemex, (b) la operación se realice en el curso ordinario de los negocios en condiciones de mercado o está respaldada por valoraciones especializadas de terceros, y/o (c) la operación se celebre con un empleado de Cemex en términos similares a los disponibles para cualquier cliente o conforme a esquemas de compensación generalmente disponibles para los empleados, la operación deberá ser aprobada por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. previa opinión de su Comité de Prácticas Societarias y Finanzas. Además de cualquier aprobación requerida por la legislación aplicable, de conformidad con las políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., una operación entre Cemex y una parte relacionada puede requerir la aprobación o ratificación del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. con la opinión previa de su Comité de Prácticas Societarias y Finanzas (o, en ciertas circunstancias, de su Presidente) si dicha operación puede ser valuada en \$120,000 anuales o más.

Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, Cemex ha celebrado operaciones con partes relacionadas para la venta y/o compra de productos, la venta y/o compra de servicios, y/o el arrendamiento de activos, todas las cuales no son materiales para Cemex y, excepto por las operaciones establecidas más abajo, hasta donde Cemex tiene conocimiento, no fueron materiales para la parte relacionada, fueron incurridas por montos no materiales para Cemex fueron ejecutadas bajo condiciones siguiendo las mismas autorizaciones aplicadas a otros terceros.

Estas operaciones identificadas, que involucraron a miembros del Consejo de Administración y a principales funcionarios de Cemex S.A.B. de C.V., según sea el caso, son revisadas por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. y aprobadas o ratificadas al menos anualmente por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., de acuerdo con las políticas aplicables de Cemex sobre conflictos de intereses y operaciones con partes relacionadas. Estas operaciones con partes relacionadas también incluyen operaciones con subsidiarias con participaciones no controladoras significativas, incluyendo TCL, Caribbean Cement Company Limited y CHP; con otras empresas en las que Cemex tiene una posición no controladora, incluyendo Neoris, GCC y Lehigh White Cement Company; con empresas en las que los miembros del Consejo de Administración de Cemex S.A.B. de C.V. son miembros del consejo de administración de dicha empresa, incluyendo a Carza, S.A.P.I. de C.V., Nemark, S.A.B. de C.V., NEG Natural S.A. de C.V., Inmovitur, S.A. de C.V., Guarda Express, S.A.P.I., o tienen familiares en cargos de titularidad como Villarreal, García Campuzano, Gómez y Fernández, S.C.; y con empresas en las que funcionarios principales de Cemex tienen familiares como Cementos Españoles de Bombeo, S. de R.L. de C.V., HSBC, todos los cuales, para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron revisados por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. y aprobados o ratificados por el Consejo de Administración de Cemex S.A.B. de C.V., de acuerdo con las políticas aplicables de Cemex sobre conflictos de intereses y operaciones con partes relacionadas. Salvo lo dispuesto a continuación, ninguna de estas operaciones, propuestas o ejecutadas, en el 2023 son material para Cemex o, hasta donde sabemos, la parte relacionada.

Las operaciones más importantes con partes relacionadas durante 2023 incluidas en los estados financieros de Cemex fueron las siguientes:

- Cemex celebró un Contrato Marco de Prestación de Servicios con Neoris, en virtud del cual Cemex recibe de Neoris servicios y soluciones de tecnología de la información globalmente. Durante el 2023, Cemex recibió servicios de consultaría de Neoris por \$94,000,000. Cemex tiene una participación del 34.78% del capital de Neoris, y algunos empleados de Cemex son miembros del consejo de administración de Neoris. Consideramos que esta operación se ha realizado en condiciones de mercado.

- Durante el 2023, Cementos Españoles de Bombeo, S. de R.L. (“CEB”) prestó servicios de bombeo de concreto premezclado a clientes de Cemex en México por \$55,000,000. Un hermano de uno de los Vicepresidentes Ejecutivos de Cemex es el Director Comercial de CEB. El Vicepresidente Ejecutivo en cuestión no participa en la negociación de los servicios prestados por CEB. Consideramos que esta operación se ha realizado en condiciones de mercado.

Durante el mismo período, no tuvimos ningún préstamo pendiente con los Consejeros o Principales Funcionarios de Cemex, S.A.B. de C.V. Para efectos de este análisis, se excluyeron las siguientes transacciones: (i) la compraventa de bienes entre subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V.; (ii) la venta y/o adquisición de acciones de subsidiarias dentro de subsidiarias de Cemex, S.A.B. de C.V.; (iii) la facturación de servicios administrativos, arrendamientos, marcas y derechos de nombres comerciales, regalías y otros servicios prestados entre dos subsidiarias; y (iv) préstamos entre partes relacionadas. Cuando los precios de mercado y/o las condiciones de mercado no están fácilmente disponibles, realizamos estudios de precios de transferencia en los países en los que operamos, con el fin de cumplir la normativa aplicable a las transacciones entre partes relacionadas.

Punto 8—INFORMACIÓN FINANCIERA

Estados Financieros Consolidados y Otra Información Financiera

Véase el “Punto 18—Estados Financieros”.

Procedimientos Legales

Véase el “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”.

Dividendos

Un decreto de cualquier dividendo puede ser realizado por los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en cualquier asamblea general ordinaria de accionistas. Cualquier decreto de dividendos generalmente se basa en la recomendación del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. Sin embargo, los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., no están obligados a seguir la recomendación del Consejo de Administración. Cemex, S.A.B. de C.V., solamente puede pagar dividendos de utilidades retenidas incluidas en estados financieros que hayan sido aprobados por los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., y hasta que todas las pérdidas hayan sido pagadas, al menos el 5% de las utilidades netas anuales se hayan separado para formar el fondo de reserva hasta que importe el 20% del capital social, y los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., hayan aprobado el pago de dividendos relevante. Véase el “Punto 10—Información Adicional—Impuestos—Consideraciones Fiscales Mexicanas—General”. Dado que Cemex, S.A.B. de C.V., opera principalmente a través de sus subsidiarias, sus activos más significativos, son sus inversiones en dichas subsidiarias. Por consiguiente, la capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar dividendos a sus accionistas depende en gran parte de su capacidad de recibir fondos de sus subsidiarias en la forma de dividendos, comisiones por administración o en otra forma. Los Contratos de Crédito y las actas de emisión que gobiernan a las Notas en circulación contienen ciertas limitaciones sobre la facultad de Cemex, S.A.B. de C.V., de declarar y pagar dividendos en efectivo o realizar otras distribuciones en efectivo a sus accionistas. Véase el “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—La capacidad de Cemex, S.A.B. de C.V., para pagar deuda y dividendos depende de manera importante de la capacidad de nuestras subsidiarias para transferirnos ingresos y dividendos. A la fecha de este reporte anual controlamos tres empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor”.

La recomendación del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., sobre el pago y la cantidad de cualquier dividendo anual ha sido y se espera que continúe siendo, a falta de restricciones contractuales, la de pagar o declarar dividendos, basándose, entre otras cosas, en los ingresos, flujos de efectivo, requisitos de capital, restricciones contractuales y nuestra situación financiera, así como en otros factores relevantes.

Los propietarios de ADSs a la fecha de corte que resulte aplicable serán tenedores del derecho para recibir cualquier dividendo pagadero con respecto a las acciones Serie A y las acciones Serie B subyacentes a los CPOs representados por dichos ADSs. Sin embargo, conforme a lo permitido por el Contrato de Depósito, Cemex, S.A.B. de C.V., puede instruir al depositario de los ADSs para que no otorgue la opción de elegir recibir efectivo a cambio de dividendos en acciones a los tenedores de ADSs. El depositario de ADSs fijará una fecha de corte oficial aplicable para los tenedores de ADSs en relación con cada distribución de dividendos. A menos que se establezca de otra forma, el depositario ha acordado convertir los dividendos en efectivo recibidos con respecto a las acciones Serie A y a las acciones Serie B subyacentes a los CPOs representados por los ADSs, de Pesos a Dólares y, después de la deducción o después del pago de los gastos del depositario, pagar en Dólares esos dividendos a los tenedores de los ADSs. Cemex, S.A.B. de C.V., no puede garantizar a los tenedores de ADSs que el depositario será capaz de convertir los dividendos recibidos en Pesos a Dólares o que dicha conversión será realizada utilizando alguna tasa de conversión específica.

Cemex, S.A.B. de C.V., no decretó dividendos en los años fiscales 2021, 2022 o 2023. Vease “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—Eventos Recientes—Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”

Cambios Significativos

Excepto por lo descrito en el presente, no ha ocurrido cambio significativo alguno desde la fecha de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2023 incluidos en otra sección de este reporte anual.

Punto 9—OFERTA Y COTIZACIÓN EN BOLSA

Detalles del Listado

Los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) bajo el símbolo “CEMEX.CPO”. Los ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V., evidenciado por ADRs, cotizan en NYSE bajo la clave de pizarra “CX”.

Otros Valores. Respecto a nuestras obligaciones de reportar, presentamos reportes financieros trimestrales y anuales, así como información corporativa y eventos relevantes a las autoridades regulatorias de México y de los Estados Unidos de América en forma simultánea y con la periodicidad y comparativas establecidas en la legislación aplicable. Durante los últimos tres ejercicios sociales, hemos presentado en forma completa y oportuna reportes sobre eventos relevantes, así como demás información financiera y jurídica que estamos obligados a presentar de forma periódica de acuerdo con las leyes aplicables en México y los Estados Unidos de América. De vez en cuando, presentamos reportes en jurisdicciones fuera de México y Estados Unidos donde pueden cotizar nuestros otros valores. Dichos reportes contienen información sustancialmente similar a los reportes presentados en México y Estados Unidos.

Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

La siguiente tabla establece, para los periodos indicados, las cotizaciones de mercado máximas y mínimas reportadas en Pesos para los CPOs en la BMV y la Bolsa Institucional de Valores de México (“BIVA”), y los precios de venta máximos y mínimos en Dólares de los ADSs en el NYSE. BIVA publica cotizaciones para nuestros CPOs aunque nuestros CPOs no coticen en esa bolsa.

Periodo de Calendario	CPOs ⁽¹⁾⁽²⁾			ADSs		
	Alto	Bajo	Cierre	Alto	Bajo	Cierre
Anual						
2019	10.78	5.53	7.08	5.63	2.82	3.78
2020	11.6	4.21	10.27	5.63	1.63	5.17
2021	17.64	10.39	13.99	8.89	5.16	6.78
2022	13.96	6.52	7.88	6.82	3.20	4.05
2023	14.01	7.96	13.22	8.37	4.12	7.75
Trimestral						
2022						
Primer trimestre	13.96	9.54	10.69	6.82	4.43	5.29
Segundo trimestre	10.58	6.82	7.83	5.29	3.32	3.92
Tercer trimestre	9.21	6.74	6.94	4.66	3.28	3.43
Cuarto trimestre	8.98	6.52	7.88	4.59	3.2	4.05
2023						
Primer trimestre	10.28	7.96	9.89	5.67	4.12	5.53
Segundo trimestre	12.54	9.58	12.10	7.3	5.24	7.08
Tercer trimestre	14.01	11.35	11.37	8.37	6.5	6.5
Cuarto trimestre	13.92	10.67	13.22	8.21	5.81	7.75
Mensual						
2024						
Enero	14.38	12.67	14.30	8.35	7.41	8.28
Febrero	14.86	13.02	13.03	8.74	7.57	7.64
Marzo	14.67	13.1	14.67	9.01	7.69	9.01
Abril ⁽³⁾	15.15	14.15	14.15	9.15	8.58	8.58

Fuente: Basado en información de la BMV, BIVA y del NYSE.

(1) Al 31 de diciembre del 2023, el 98.75% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., estaba representado por CPOs.

(2) Toma en consideración las cotizaciones más altas y más bajas del mercado ya sea en la BMV o la BIVA, según corresponda

(3) Los precios de los CPO y ADS son al 10 de abril del 2024.

La siguiente tabla establece, para los periodos indicados, el volumen total operado de CPOs en la BMV y la BIVA y de ADSs en el NYSE.

Periodo de Calendario	CPOs ⁽¹⁾⁽²⁾	ADSs ⁽¹⁾
Anual		
2019	9,022	1,749
2020	9,342	2,301
2021	8,231	2,203
2022	8,987	1,587
2023	11,526	1,631
Trimestral		
2022		
Primer trimestre	2,738	582
Segundo trimestre	2,551	500
Tercer trimestre	1,767	237
Cuarto trimestre	1,932	268
2023		
Primer trimestre	2,455	411
Segundo trimestre	3,066	385
Tercer trimestre	3,036	466
Cuarto trimestre	2,968	370
Mensual		
2024		
Enero	1,053	116
Febrero	1,127	130
Marzo	951	152
Abril ⁽³⁾	474	67

Fuente: Basado en información de la BMV, BIVA y del NYSE.

(1) Cantidades en millones.

(2) Las cantidades incluyen los volúmenes operados en la BMV y la BIVA.

(3) Los volúmenes de CPOs y ADSs son al 10 de abril del 2024.

Punto 10—INFORMACIÓN ADICIONAL

Acta Constitutiva y Estatutos Sociales

General

De conformidad con los requisitos de la Ley General de Sociedades Mercantiles en México, los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., se encuentran inscritos en la Sección de Comercio del Registro Público de la Propiedad y del Comercio de Monterrey, Nuevo León, México, bajo el número de registro 21, desde el 11 de junio de 1920.

Cemex, S.A.B. de C.V., es una sociedad operativa y controladora dedicada, directa o indirectamente a través de sus subsidiarias operativas, a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, clínker y otras soluciones y materiales de construcción, y Soluciones Urbanas a nivel mundial. El objeto social de Cemex, S.A.B. de C.V., se encuentran en el artículo 2 de sus estatutos sociales.

El capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., está representado por dos series de acciones ordinarias, las acciones ordinarias Serie A, sin valor nominal (“acciones Serie A”), que sólo pueden ser adquiridas por personas o entidades

de nacionalidad mexicana, y las acciones ordinarias Serie B, sin valor nominal (“acciones Serie B”), que pueden ser adquiridas tanto por personas o entidades de nacionalidad mexicana como por extranjeros. Los estatutos de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que las acciones Serie A no pueden ser adquiridas por individuos, corporaciones, grupos, unidades, fideicomisos, asociaciones o gobiernos que sean extranjeros o tengan participación de gobiernos extranjeros o sus instituciones. Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., también establecen que las acciones Serie A en todo momento deben representar un mínimo del 64% de las acciones con derecho a voto en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., y que las acciones Serie B en todo momento deben representar como máximo el 36% de las acciones con derecho a voto en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. Salvo por lo descrito en este reporte anual, los tenedores de las acciones Serie A y de las acciones Serie B tienen los mismos derechos y obligaciones.

El 28 de marzo del 2019, Cemex, S.A.B. de C.V., celebró una asamblea extraordinaria de accionistas, en la cual los accionistas aprobaron, entre otras cosas, reformas a los artículos 2 y 28 de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., para agregar disposiciones adicionales y eliminar algunas restricciones. Las reformas, entre otros asuntos, son las siguientes: ampliar el objeto social de Cemex, S.A.B. de C.V., lo cual permitirá a Cemex transportar bienes; modificando las disposiciones en relación con servicios de puertos marinos para sus terminales marítimas; la manufactura y comercialización de bolsas de cemento, etc.; y aclarando que los Ejecutivos Relevantes de Cemex, S.A.B. de C.V. (según se define conforme a las leyes de México), tienen derecho a indemnización y seguro de responsabilidad solo respecto a la responsabilidad que surge de la negligencia cuando actúan de buena fe y buscando nuestros mejores intereses.

El 25 de marzo del 2021, Cemex, S.A.B. de C.V., celebró una asamblea general extraordinaria de accionistas, en la cual los accionistas aprobaron modificaciones al artículo 2 de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., para ampliar el objeto social de Cemex, S.A.B. de C.V. Los cambios, entre otras cosas, permiten adecuar nuestro objeto social para permitirnos realizar ciertas actividades, directa o indirectamente a través de terceros, en línea con nuestras necesidades y visión corporativa actual.

Por último, el 24 de marzo del 2022, Cemex, S.A.B. de C.V., celebró una asamblea extraordinaria de accionistas, en la que sus accionistas aprobaron la modificación del artículo 2 de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., para detallar el objeto social de Cemex, S.A.B. de C.V., y que éste enumere únicamente las actividades que actualmente realiza y deje de contemplar aquellas actividades que no realiza o que ya están incluidas en otra parte de los estatutos. Para más información, véase “Punto 5—Comentarios y Perspectivas Operativas y Financieras—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.”

Cambios en el Capital Social y Derechos Preferentes

Sujeto a ciertas excepciones detalladas a continuación, los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., permiten un incremento o disminución en su capital social si sus accionistas lo aprueban en una asamblea de accionistas. Acciones adicionales del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., sin derecho de voto o con derechos de voto limitados, están autorizadas por sus estatutos y pueden emitirse tras la aprobación de sus accionistas en una asamblea de accionistas, con la aprobación previa de la autoridad bursátil mexicana. Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que, sujeto a ciertas excepciones, los accionistas tienen derechos de preferencia respecto de las clases y en proporción al número de acciones de nuestro capital social que ellos tengan en relación con cualquier incremento de capital en el número de acciones Serie A y Serie B en circulación, o de cualquiera otra serie de acciones existente, según pueda ser el caso. Sujeto a ciertos requisitos: (i) según el artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores de México, este derecho de preferencia a suscribir no es aplicable a incrementos del capital de Cemex, S.A.B. de C.V., a través de ofertas públicas; y (ii) según el artículo 210-bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, este derecho de preferencia a suscribir no es aplicable cuando se emitan acciones bajo

Obligaciones Convertibles. Los derechos de preferencia dan a los accionistas el derecho, sobre cualquier emisión de acciones realizada por nosotros, para adquirir un número suficiente de acciones para mantener sus porcentajes de propiedad actuales. Los derechos de preferencia deben ejercerse dentro del periodo y bajo las condiciones establecidas para ese propósito por los accionistas y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., y las leyes aplicables establecen que este periodo debe ser de 15 días contados a partir de la publicación del aviso del incremento del capital a través del sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía o, a falta de este, en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León o en cualquiera de los diarios de mayor circulación publicados y distribuidos en la Ciudad de Monterrey, Nuevo León, México.

Los tenedores de ADSs que sean personas de los Estados Unidos o se encuentren ubicados en los Estados Unidos pueden estar restringidos en su capacidad de ejercicio respecto de dichos derechos de preferencia. Véase el “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados la Propiedad de Nuestros Valores—Los derechos de preferencia generalmente previstos en la ley mexicana pueden no estar disponibles para los tenedores de ADSs”.

De conformidad con los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., las adquisiciones significativas de acciones del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., y cambios de control de Cemex, S.A.B. de C.V., requieren una aprobación previa del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., debe autorizar previamente cualquier transferencia de, o constitución de algún gravamen sobre, acciones del capital social con derecho a voto de Cemex, S.A.B. de C.V., que podría resultar en que cualquier persona o grupo se convirtiese en el tenedor del 2% o más de las acciones de Cemex, S.A.B. de C.V. El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., deberá considerar lo siguiente cuando determine si autoriza dicha transferencia de acciones con derecho a voto: a) el tipo de inversionistas involucrados; b) si los precios de acciones pueden ser afectados o si el número de acciones en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., se vería reducido de tal forma que podría afectarse la comercialización; c) si la adquisición resultará en que el adquirente potencial ejerza después de la adquisición una influencia significativa o sea capaz de obtener el control; d) si la legislación aplicable o los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., han sido observados por el posible adquirente; e) si los posibles adquirentes son nuestros competidores o son personas o entidades legales que participan en compañías, entidades o personas que son nuestros competidores y si existe un riesgo de afectar la competencia del mercado, o los posibles adquirentes puedan tener acceso a información confidencial o privilegiada; f) la moralidad y solvencia económica de los posibles adquirentes; g) la protección de derechos minoritarios y los derechos de nuestros empleados; y h) si una base adecuada de inversionistas sería mantenida. Si el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., niega la autorización, o la transferencia había sido autorizada con base en información falsa o incorrecta o se ocultó información, o los requisitos establecidos en los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., no son cumplidos, las personas involucradas en la transferencia no deberán ser autorizadas a ejercer los derechos de voto correspondientes a las acciones transferidas, dichas acciones no se tomarán en cuenta para la determinación del quórum de asistencia y votación en las asambleas de accionistas, y las transferencias no deberán ser asentadas o tener efecto alguno en nuestro libro de accionistas y el registro llevado a cabo por S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“Indeval”), el depositario de los valores en México.

Cualquier adquisición de acciones del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., que represente el 30% o más del mismo por una persona o grupo de personas requiere de la previa aprobación del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. y, en caso de que dicha aprobación sea otorgada, el adquirente estará obligado a realizar una oferta pública para comprar la totalidad de las acciones en circulación representativas del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V.

En el caso de que los requisitos para la compra significativa de acciones del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., no se cumplan, las personas que adquieran dichas acciones no tendrán ningún derecho corporativo respecto de dichas acciones, dichas acciones no serán tomadas en cuenta para determinar el quórum requerido para instalar una

asamblea de accionistas, Cemex, S.A.B. de C.V., no inscribirá a dichas personas en su registro de accionistas y el registro llevado a cabo por el Indeval no tendrá efecto alguno. Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., requieren que los títulos que representen las acciones de su capital social hagan referencia a lo establecido en sus estatutos sociales respecto a la autorización previa del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., respecto a las transferencias y los requisitos para registrar las transferencias de acciones en su libro de registro de accionistas. Adicionalmente, los accionistas son responsables de informar a Cemex, S.A.B. de C.V., dentro de los cinco días hábiles siguientes cuando sus tenencias excedan 5%, 10%, 15%, 20%, 25% y 30% del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V. Si una persona adquiere la propiedad benéfica (dentro del significado de la Regla 13d-3 promulgada por la SEC bajo la Ley de Valores de 1934 de Estados Unidos (*Exchange Act*) (la “Ley de Mercado”) del 20% o más en poder de voto de las acciones con derecho a voto en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., se considerará que ocurrió un cambio de control conforme a los Contratos de Crédito y otros contratos de deuda de Cemex.

Cemex, S.A.B. de C.V., está obligada a mantener un registro de accionistas en el que se registre el nombre o denominación, nacionalidad y domicilio de los accionistas significativos, y cualquier accionista que cumpla o excediera dichos parámetros debe quedar registrado en dichos libros si dicho accionista pretende ser reconocido o representado como tal en cualquier asamblea de accionistas. En caso de que un accionista no informe a Cemex, S.A.B. de C.V., de que se aproxima a dicho parámetro según se describe anteriormente, no registraremos en el libro de registro de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., las operaciones que originaron que los referidos parámetros sean alcanzados o excedidos, y dichas operaciones no tendrán efecto alguno ni se considerarán obligatorias para nosotros.

Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., también obligan a sus accionistas a cumplir con las disposiciones legales aplicables respecto de la adquisición de valores y con ciertos contratos de accionistas que requieren divulgación al público en general.

Obligación de Recompra

De conformidad con las regulaciones bursátiles mexicanas, Cemex, S.A.B. de C.V., está obligada a hacer una oferta pública para la compra de acciones a sus accionistas si se cancela su inscripción en el Registro Nacional de Valores, ya sea por resolución de sus accionistas o por mandato de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El precio mínimo al que nosotros debemos comprar las acciones es el más alto entre:

- El precio de cotización promedio ponderado por acción con base en el precio de cotización promedio ponderado de los CPOs de Cemex, S.A.B. de C.V., en la BMV durante un período de 30 días de negociación anteriores a la fecha de la oferta, por un período que no excederá de 6 meses; o
- El valor en libros por acción, según el último reporte trimestral presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México y la BMV antes de la fecha de la oferta.

El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., deberá preparar y revelar al público a través de la BMV, dentro de los 10 días hábiles siguientes al día en que comience la oferta pública, y después de consultar al Comité de Prácticas Societarias y Finanzas, su opinión en relación con el precio de la oferta y sobre cualquier conflicto de intereses que cada uno de sus miembros tenga en relación con dicha oferta. Esta opinión podrá estar acompañada por una opinión adicional emitida por un experto independiente que podemos contratar.

Después de la cancelación de la inscripción de Cemex, S.A.B. de C.V., en el Registro Nacional de Valores, Cemex, S.A.B. de C.V., debe depositar en un fideicomiso creado para dicho propósito, durante un período de seis meses, una cantidad igual a la requerida para comprar las acciones restantes que se encuentren en manos de los inversionistas que no participaron en la oferta.

Asambleas de Accionistas y Derechos de Voto

Las asambleas de accionistas pueden ser convocadas por:

- El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., el Comité de Auditoría y el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas;
- Los accionistas que representen al menos el 10% de las acciones en circulación y totalmente pagadas, mediante presentación de solicitud al Presidente del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., o al Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- Cualquier accionista, (i) si no se ha llevado a cabo una asamblea en dos años consecutivos, o cuando no se ha ocupado de los asuntos a que se refiere el Artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”), o (ii) cuando, por cualquier razón, el quórum requerido para que las sesiones del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Comité de Auditoría, no se ha alcanzado y el Consejo de Administración falló en realizar las designaciones provisionales apropiadas; o
- Un tribunal mexicano competente, en caso de que el Consejo de Administración o el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V., no cumplan con la solicitud legítima de los accionistas descrita anteriormente.

La convocatoria para las asambleas de accionistas debe ser publicada a través del sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía o, a falta de éste, en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León, México, o en cualquier periódico de amplia circulación publicado y distribuido en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México. La convocatoria debe ser publicada cuando menos 15 días antes de la fecha de cualquier asamblea de accionistas. De conformidad con la legislación mexicana, los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., requieren que toda la información y los documentos relacionados con la asamblea de accionistas se encuentren a disposición de los accionistas cuando menos 15 días antes de la fecha de la asamblea de accionistas.

Las asambleas generales de accionistas pueden ser ordinarias o extraordinarias. En todas las asambleas generales de accionistas, cada tenedor calificado de acciones Serie A y acciones Serie B tiene derecho a un voto por acción. Los accionistas pueden votar a través de apoderado debidamente nombrado por escrito. Conforme al contrato de fideicomiso de los CPOs, los tenedores de CPOs que no sean de nacionalidad mexicana no pueden ejercer los derechos de voto correspondientes a las acciones Serie A representadas por sus CPOs, en cuyo caso, el fiduciario de los CPOs votará las acciones Serie A subyacentes de la misma manera que los tenedores de la mayoría de las acciones con derecho a voto.

Una asamblea general anual ordinaria de accionistas debe ser celebrada durante los primeros cuatro meses siguientes a la terminación de cada uno de los ejercicios fiscales de Cemex, S.A.B. de C.V., para considerar la aprobación de un informe de su Consejo de Administración respecto al desempeño de Cemex, S.A.B. de C.V., y a sus estados financieros correspondiente al ejercicio fiscal anterior y para determinar la distribución de las utilidades del año anterior. Asimismo, la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., debe:

- Revisar cada reporte anual de Cemex, S.A.B. de C.V., de su Director General, de su Consejo de Administración y del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Comité de Auditoría del Consejo de Administración;
- Elegir, remover o sustituir a los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., que se votan de forma individual;
- Determinar el nivel de independencia de los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- Elegir o remover al Presidente del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V.;

- Aprobar cualquier operación que represente el 20% o más de los activos consolidados de Cemex, S.A.B. de C.V.; y
- Resolver cualquier asunto que no esté reservado para las asambleas extraordinarias de accionistas.

Una asamblea general extraordinaria de accionistas podrá ser convocada en cualquier momento para tratar cualquiera de los asuntos especificados por el Artículo 182 de la LGSM, incluyendo, entre otros:

- La prórroga de la duración de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- La disolución voluntaria de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- El aumento o reducción del capital social fijo de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- El cambio de objeto social de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- El cambio de nacionalidad de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- La transformación de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- Una fusión propuesta;
- La emisión de acciones preferentes;
- La amortización de las acciones propias de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- Cualquier modificación de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V.;
- Emitir Notas para ser inscritas en el Registro Nacional de Valores de México; y
- Cualquier otro asunto para el que la ley o los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., exija un quórum especial.

Para votar en una asamblea de accionistas, los accionistas deben (i) aparecer en la lista que Indeval y los participantes de Indeval tenedores de acciones en representación de los accionistas preparen antes de la asamblea, o (ii) antes de la asamblea, depositar sus títulos de acciones en las oficinas de Cemex, S.A.B. de C.V., o en una institución de crédito o casa de bolsa mexicana que opere de conformidad con las leyes aplicables en México. Los certificados de depósito respecto a los títulos de acciones deben ser presentados a la secretaría de Cemex, S.A.B. de C.V., cuando menos 48 horas antes de la celebración de la asamblea de accionistas. La secretaría de Cemex, S.A.B. de C.V., verifica que la persona a nombre de quien fue emitido el certificado de depósito esté inscrita en el libro de registro de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., y extenderá un pase de admisión que autorice la asistencia de esa persona a la asamblea de accionistas. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados la Propiedad de Nuestros Valores—Los tenedores de ADS sólo pueden votar las acciones de la serie B representadas por los CPO depositados en el depositario de ADS a través del depositario de ADS y no tienen derecho a votar las acciones de la Serie A representadas por los CPOs depositados en el depositario de ADS.”

Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que un accionista sólo puede ser representado por apoderado en una asamblea de accionistas mediante una forma de poder entregada por Cemex, S.A.B. de C.V., y que haya sido debidamente completada, autorizando así la presencia del apoderado. Adicionalmente, los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., requieren que el secretario de la asamblea de accionistas confirme públicamente que todos los poderes han cumplido con este requisito. Se requiere de una resolución de los accionistas para tomar acción sobre cualquier asunto tratado en una asamblea de accionistas.

En una asamblea ordinaria de accionistas se requiere del voto aprobatorio de la mayoría de los tenedores presentes para adoptar una resolución de los accionistas. En una asamblea extraordinaria de accionistas se requiere cuando

menos del voto del 50% del capital social para adoptar una resolución de los accionistas, excepto cuando se pretenda modificar el Artículo 7 (en relación con las medidas que limitan la titularidad de acciones), el Artículo 10 (relacionado con el registro de las acciones y de tenencia significativa) o el Artículo 22 (especificando los impedimentos para ser designado miembro del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.) de los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., en cuyo caso se requiere del voto afirmativo de cuando menos el 75% de las acciones con derecho a voto.

El quórum de asistencia para una asamblea ordinaria de accionistas en primera convocatoria es del 50% de la totalidad de las acciones en circulación y totalmente pagadas de Cemex, S.A.B. de C.V., y para una segunda convocatoria, el quórum se constituye mediante cualquier porcentaje de las acciones en circulación y totalmente pagadas de Cemex, S.A.B. de C.V., que se encuentren presentes. Si no se reúne el quórum en primera convocatoria, una segunda asamblea puede ser convocada y el quórum para la segunda asamblea ordinaria es de cualquier porcentaje de las acciones en circulación y totalmente pagadas de Cemex, S.A.B. de C.V., que se encuentren presentes. El quórum para una asamblea extraordinaria de accionistas en primera convocatoria es del 75% de la totalidad de las acciones en circulación y totalmente pagadas de Cemex, S.A.B. de C.V., y para la segunda y convocatorias subsecuentes, el quórum necesario es del 50% de la totalidad de las acciones en circulación y totalmente pagadas de Cemex, S.A.B. de C.V.

Derechos de los Accionistas Minoritarios

En la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., cualquier accionista o grupo de accionistas que represente el 10% o más de sus acciones con derecho a voto tiene el derecho a designar o remover a un miembro del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., además de los consejeros designados por mayoría de votos. Dicho nombramiento sólo podrá ser revocado por otros accionistas cuando el nombramiento de todos los consejeros también sea revocado. Los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., establecen que los tenedores de por lo menos el 10% del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., en circulación tienen derecho a requerir que se posponga el voto de cualquier resolución sobre la cual estimen que no han sido suficientemente informados.

Conforme a las leyes mexicanas, los tenedores de al menos el 20% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., que tienen derecho a votar en un asunto particular, pueden oponerse a cualquier resolución de una asamblea de accionistas, solicitando ante un tribunal una orden de suspensión provisional de la resolución dentro de los 15 días posteriores a la celebración de la asamblea en la que tal resolución fue tomada, y probando que la resolución impugnada viola la ley mexicana o los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., siempre que los accionistas opositores otorguen una fianza al tribunal para asegurar el pago de cualquier daño que podamos sufrir como resultado de la suspensión de la resolución en caso de que el tribunal falle en contra de los accionistas opositores. Este recurso sólo se encuentra disponible para los tenedores que tengan derecho a voto en, o para quienes sus derechos como accionistas fueron afectados de manera adversa por la medida accionaria impugnada y cuyas acciones no estuvieron representadas al momento en que se tomó la resolución, o si estuvieron representadas, votaron en contra de aquella.

Conforme a las leyes mexicanas, puede presentarse una demanda de responsabilidad civil en contra de los miembros del Consejo de Administración cuando así lo resuelvan los accionistas por violación a su deber fiduciario con la empresa. En el caso de que los accionistas decidan interponer una demanda de este tipo, las personas en contra de quienes se presente la demanda dejarán de ser consejeros inmediatamente. Adicionalmente, los accionistas que representen cuando menos el 33% de las acciones en circulación pueden presentar directamente la demanda en contra de los miembros del Consejo de Administración, siempre y cuando:

- Esos accionistas no hayan votado en contra para interponer la demanda en la asamblea de accionistas correspondiente; y

- En la demanda se presenten todos los daños y perjuicios que se alegue nos fueron causados y no solamente los daños y perjuicios sufridos por los demandantes.

Conforme a los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V., los accionistas que representen 5% o más de su capital social en circulación podrán iniciar acciones exclusivamente en beneficio de Cemex, S.A.B. de C.V., en contra de miembros de su Consejo de Administración, su Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y su Comité de Auditoría, su director general, o cualesquiera funcionarios relevantes, por el incumplimiento de su deber de diligencia o de lealtad hacia la empresa o por cometer actos o actividades ilícitas. El único requisito es que la demanda cubra todo el daño ocasionado a nosotros o cualquier persona moral en la que tengamos influencia significativa, y no solamente el daño ocasionado a los demandantes. Estas acciones prescribirán en cinco años contados a partir del día en que se hubiere realizado el acto o hecho que haya causado el daño patrimonial correspondiente.

Cualquier compensación de daños y perjuicios en relación con estas acciones será para beneficio de Cemex, S.A.B. de C.V., y no para los accionistas que presenten la demanda.

Registro y Transferencia

Las acciones ordinarias de Cemex, S.A.B. de C.V., constan en títulos de acciones que llevan adheridos cupones para el pago de dividendos. Los accionistas que no hayan depositado sus acciones en el Fideicomiso de CPOs podrán mantener sus acciones en forma de títulos físicos o a través de instituciones que tengan cuentas con Indeval. Las cuentas en Indeval pueden mantenerse por medio de una casa de bolsa, un banco y otras entidades autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Cemex, S.A.B. de C.V., lleva un registro de accionistas, y de conformidad con la ley mexicana, sólo los tenedores inscritos en el registro de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., y aquellos tenedores de constancias emitidas por Indeval y por los participantes de Indeval que indiquen la propiedad de acciones, son reconocidos como accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.

De conformidad con la ley mexicana, cualquier transferencia de acciones debe ser inscrita en el libro de registro de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en caso de efectuarse físicamente, o mediante entradas en libros que puedan verificarse con la información original en el registro de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., y hasta los registros de Indeval.

Amortización

El capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., está sujeto a amortización a través de la aprobación de nuestros accionistas en una asamblea extraordinaria de accionistas.

Recompras de Acciones

Si los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., lo aprueban en una asamblea general de accionistas, podremos recomprar acciones en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. Los derechos económicos y de voto correspondientes a las acciones recompradas no pueden ser ejercidos durante el periodo en el que las acciones sean de nuestra propiedad y las acciones se considerarán en circulación para efectos de calcular cualquier quórum o votar en cualquier asamblea de accionistas. También podemos recomprar nuestros valores representativos de capital en la BMV al precio de mercado prevaleciente de conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México. Si pretendemos recomprar acciones que representen más del 1% de las acciones en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., en una sola sesión, debemos informar al público de dicha intención cuando menos 10 minutos antes de presentar nuestra oferta. Si pretendemos recomprar acciones que representen más del 3% de las acciones en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V., durante un periodo de 20 días de negociación, debemos realizar una oferta pública de compra de dichas acciones. Debemos llevar a cabo las recompras de acciones conforme al marco

autorizado por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y a través de la persona o personas autorizadas por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., a través de una sola casa de bolsa durante la misma sesión, y sin presentar ofertas durante los primeros y últimos 30 minutos de cada sesión. Debemos informar a la BMV de los resultados de cualquier recompra de acciones a más tardar el día hábil siguiente a la fecha de tal recompra.

Conflicto de Intereses de los Miembros del Consejo de Administración y de los Accionistas

Conforme a ley mexicana, cualquier accionista que tenga un conflicto de interés con Cemex, S.A.B. de C.V., respecto de cualquier operación está obligado a revelar dicho conflicto de interés y tendrá prohibido votar sobre dicha operación. El accionista que viole esta disposición puede incurrir en responsabilidad por los daños y perjuicios causados en caso de que, sin su voto, no se hubiera aprobado la operación relevante.

Conforme a la ley mexicana, cualquier consejero que tenga un conflicto de interés con Cemex, S.A.B. de C.V., sobre cualquier operación debe revelar ese hecho a los otros consejeros y tendrá prohibido participar y estar presente durante las deliberaciones y voto sobre dicha operación. Un consejero que contravenga esta disposición será responsable por daños y perjuicios y utilidades que pudieron haberse obtenido. Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., no pueden representar a los accionistas en nuestras asambleas de accionistas.

Derechos de Retiro

En caso de que los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprueben un cambio en el objeto social, en la nacionalidad o la transformación de la sociedad, la ley mexicana establece que cualquier accionista con derecho a voto sobre dicho cambio que haya votado en contra, podrá separarse de Cemex, S.A.B. de C.V., y recibir la cantidad equivalente al valor en libros (de conformidad con el último estado de situación financiera aprobado por la asamblea general ordinaria anual de accionistas) atribuible a las acciones de dicho accionista, siempre que dicho accionista ejerza ese derecho dentro de los 15 días siguientes a aquél en el cual la asamblea aprobó el cambio.

Dividendos

En cada asamblea general ordinaria anual de accionistas, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., presenta, para la aprobación de sus accionistas, sus estados financieros junto con un reporte sobre los mismos preparados por su Consejo de Administración y sus auditores externos. Los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., una vez que hayan aprobado los estados financieros, determinan la distribución de nuestra utilidad neta, después de la provisión necesaria para obligaciones fiscales, el fondo de reserva legal y la participación de utilidades de los trabajadores, para el año anterior. Todas las acciones del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., en circulación al momento en el que un dividendo u otra distribución sea declarada tienen el derecho de participar por igual en ese dividendo u otra distribución.

Derechos de Liquidación

En caso de que Cemex, S.A.B. de C.V., entre en un proceso de liquidación, los activos restantes después del pago a todos sus acreedores serán divididos entre los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., en proporción a sus respectivas acciones. El liquidador puede, con la aprobación de los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., distribuir los activos sobrantes en especie entre los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., vender los activos sobrantes y dividir las ganancias entre los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., o disponer de los activos sobrantes para cualquier otro uso según sea acordado por la mayoría de los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., que voten en una asamblea extraordinaria de accionistas.

Diferencias Entre Nuestras Prácticas de Gobierno Corporativo y los Estándares de la NYSE para Empresas Locales

Para una descripción de las formas significativas en las cuales las prácticas de gobierno corporativo de Cemex, S.A.B. de C.V., difieren de aquellas requeridas para las empresas locales bajo los estándares de la NYSE, Véase el “Punto 16G—Gobierno Corporativo”.

Usted puede encontrar información adicional en la sección de gobierno corporativo de nuestra página de internet www.cemex.com, o puede contactar a nuestro equipo de relación con inversionistas, escribiéndonos o llamándonos a:

Cemex, S.A.B. de C.V.
Avenida Ricardo Margáin Zozaya #325
Colonia Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265, México
Atn: Louisa P. Rodríguez – Relación con Inversionistas
Teléfono: +1 (212) 317-6011
Email: ir@Cemex.com

La información en nuestra página de internet no es, ni se pretende que sea, parte de este reporte anual y no se incorpora por referencia a este reporte anual.

Capital Social

En la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo del 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó (a) disminución de nuestro capital social en su parte variable por la cantidad de Ps3,150,021.51, mediante la cancelación de 1,134,484,680 acciones propias, ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, de las cuales 756,323,120 eran Serie A y 378,161,560 eran Serie B, que fueron adquiridas mediante el programa de recompra en el ejercicio social 2020; (b) disminución de nuestro capital social en su parte variable por la cantidad de Ps9,466,882.27, mediante la cancelación de 3,409,510,974 acciones de tesorería, ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, de las cuales 2,273,007,316 eran Serie A y 1,136,503,658 eran Serie B, que respaldaban nuevas emisiones de valores convertibles y/o para ser suscritas y exhibidas mediante su colocación a través de oferta pública o suscripción privada, tanto en México como en el extranjero. Las disminuciones del capital social se efectuaron a un valor teórico de Ps0.00277661 por acción.

Durante el 2021, 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 26 de marzo de 2020 y el 25 de marzo de 2021. En consecuencia, al no haberse llevado a cabo recompras de CPOs durante el 2021, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 24 de marzo de 2022 no incluyó en su orden del día la cancelación de acciones recompradas por Cemex, S.A.B. de C.V.

Durante el 2022, bajo los programas de recompra autorizados en las asambleas generales ordinarias de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebradas el 25 de marzo de 2021 y el 24 de marzo de 2022, Cemex, S.A.B. de C.V., compró 220.6 millones de CPOs, a un precio promedio ponderado en pesos mexicanos equivalente a \$0.5026 por CPO, lo que equivalió a un monto de \$110.9 millones. Las acciones recompradas durante 2022 bajo dichos programas de recompra fueron propuestas y posteriormente aprobadas para su cancelación en la asamblea general ordinaria anual de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 23 de marzo de 2023.

Cemex, S.A.B. de C.V. no decretó un dividendo para los años fiscales 2022 o 2023. Véase “Punto 8—Información Financiera—Dividendos” para una descripción de la política de Cemex, S.A.B. de C.V. sobre distribución de

dividendos y restricciones de dividendos y “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos—Eventos Recientes—Eventos Recientes relacionados con la Asamblea de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.” Al 31 de diciembre del 2023, las acciones ordinarias de Cemex, S.A.B. de C.V. estaban representadas de la siguiente manera:

Acciones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2023	
	Serie A ⁽²⁾	Serie B ⁽²⁾
Acciones suscritas y pagadas	29,016,656,496	14,508,328,248
Acciones no emitidas autorizadas para programas de compensación con acciones	881,442,830	440,721,415
	29,898,099,326	14,949,049,663

(1) Al 31 de diciembre del 2023, 13,068,000,000 acciones corresponden a la porción fija y 31,779,148,989 acciones corresponden a la porción variable.

(2) Las acciones Serie “A” o las acciones mexicanas, deben representar cuando menos el 64% del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V.; y las acciones Serie “B” o las acciones de suscripción libre, deben representar como máximo el 36% del capital social de Cemex, S.A.B. de C.V.

Principales Contratos

Para una descripción de los términos materiales relacionados con las Notas, véase el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Notas”.

Para una descripción de los términos materiales relacionados con los Contratos de Crédito, véase Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes”.

Para una descripción de los términos más importantes relacionados con las Notas Subordinadas, véase el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de las Obligaciones Contractuales y los Compromisos Comerciales Importantes—Notas Subordinadas”.

Controles Cambiarios

No aplica.

Impuestos

Consideraciones de Impuestos Mexicanos

General

El siguiente es un resumen de algunas consideraciones del impuesto sobre la renta federal mexicano relativas a la propiedad y enajenación de los CPOs o ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V.

Este resumen está basado en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta mexicana que se encuentra vigente a la fecha de este reporte anual, la cual está sujeta a reformas (incluyendo con efecto retroactivo) o a interpretaciones nuevas o diferentes, que podrían afectar la continuidad de la validez o corrección de este resumen. Este resumen está limitado a no residentes de México, según se define a continuación, que poseen CPOs o ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V. Este resumen no consiste en una asesoría fiscal y no trata todos los aspectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta mexicana. Este resumen no describe ninguna consecuencia fiscal derivada de las leyes, normas o reglamentos de cualquier estado o municipio de México. Se recomienda a los tenedores que consulten con su asesor fiscal respecto de las consecuencias fiscales que pudiera tener la compra, tenencia y enajenación de CPOs o ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V.

La residencia fiscal es una definición muy técnica que implica la aplicación de una serie de factores que se especifican en el Código Fiscal de la Federación. Una persona física es residente en México si ha establecido su residencia en México. En caso de que la persona física tenga también una residencia en otro país, dicha persona será considerada como residente en México si su centro de intereses vitales se encuentra en México. Se considera que el centro de intereses vitales de una persona se encuentra en México cuando, entre otras cosas:

- Más del 50% del ingreso total del individuo en el año calendario proviene de fuentes mexicanas; o
- El principal centro de actividades profesionales del individuo se encuentra en México.

Un ciudadano mexicano empleado por el gobierno mexicano es considerado como residente de México, aunque su centro de intereses vitales se encuentre ubicado fuera de México. Salvo prueba en contrario, los ciudadanos mexicanos se consideran residentes de México para efectos fiscales.

Una persona moral es un residente de México si está constituida bajo las leyes de México o si mantiene la administración principal de su negocio o la ubicación efectiva de su administración en México. Se presume que un ciudadano mexicano es residente de México para efectos fiscales, a menos que dicha persona o entidad pueda demostrar lo contrario. Si se considera que una persona moral o una persona física tiene un establecimiento permanente en México para efectos fiscales, todos los ingresos atribuibles a dicho establecimiento permanente estarán sujetos a impuestos mexicanos, de conformidad con las disposiciones tributarias relevantes.

Un no-residente de México es una persona moral o física que no cumple con los requisitos para ser considerada como residente de México para fines del impuesto federal mexicano.

Impuesto sobre Dividendos

Los dividendos sobre utilidades generadas antes del 1 de enero del 2014, ya sea en efectivo o en otra forma, pagados a personas no residentes de México respecto de las acciones Serie A o Serie B representadas por los CPOs (o en caso de tenedores que posean CPOs representados por ADSs), no estarán sujetos a retenciones fiscales en México.

Como resultado de la publicación de ciertas disposiciones fiscales en México, a partir del 1 de enero del 2014, los dividendos en efectivo de utilidades retenidas antes de impuestos identificadas generadas después del 1 de enero del 2014 estarán sujetos a un impuesto de retención del 10%. Este impuesto es considerado como un pago definitivo.

Enajenación de CPOs o ADSs

Como resultado de la publicación de ciertas disposiciones fiscales en México, a partir del 1 de enero del 2014, en el caso de personas físicas mexicanas, las ganancias de capital por la venta u otra enajenación de acciones emitidas por sociedades mexicanas que cotizan en la BMV estarán sujetas a un impuesto de retención del 10%, el cual será retenido por el intermediario financiero.

Conforme a la legislación mexicana, las ganancias obtenidas de la venta o enajenación de CPOs o ADSs por un tenedor que no sea residente de México no estarán sujetas a impuestos a la utilidad mexicanos en el supuesto en que la venta es llevada a cabo a través de la BMV u otro mercado de valores reconocido, según lo determinen las autoridades fiscales mexicanas, y el país de residencia fiscal del no residente tiene un tratado fiscal vigente con México. Se debe entregar al intermediario que opera la enajenación una declaración jurada en la que se indique que el no residente en México tiene derecho a los beneficios del tratado fiscal. Las ganancias obtenidas de las ventas o enajenaciones de CPOs o ADSs por quienes no sean residentes de México efectuadas en otras circunstancias estarán sujetas a una tasa de retención del 10% sobre la plusvalía.

Adicional, de conformidad con los términos de la Convención entre los Estados Unidos y México para evitar la doble tributación y la prevención de la evasión fiscal con respecto a los impuestos a la utilidad, y un protocolo sobre el mismo (en conjunto, el “Tratado Fiscal”), las ganancias obtenidas por un Tenedor Estadounidense (según se define dicho término más adelante) elegible para beneficios bajo el Tratado Fiscal sobre la enajenación de CPOs o ADSs no estarán sujetas a impuestos mexicanos por lo general, siempre que dichas ganancias no sean atribuibles a un establecimiento permanente de dicho Tenedor Estadounidense en México y que el Tenedor Estadounidense no haya poseído directa o indirectamente, el 25% o más de nuestro capital social en circulación durante el periodo de 12 meses previo a la enajenación. Adicionalmente, en el caso de los no residentes de México que sean elegibles para los beneficios de un tratado fiscal, las ganancias derivadas de la enajenación de ADSs o CPOs también pueden ser exentas, total o parcialmente, de impuestos mexicanos bajo un tratado del cual México sea parte.

El término “Tenedor Estadounidense” tendrá el mismo significado atribuido más adelante en la sección “Punto 10—Información Adicional—Consideraciones del Impuesto sobre la Renta Federal de los Estados Unidos de América”.

A partir del 1 de enero del 2022, las transmisiones de acciones emitidas por entidades mexicanas entre no residentes en México deberán ser informadas a las autoridades fiscales mexicanas por la entidad emisora mexicana dentro del mes siguiente a la transacción. Sin embargo, esta nueva obligación no es aplicable a las acciones o CPOs negociados en la BMV.

Impuestos por Donaciones y Herencias

No hay impuesto mexicano sobre herencia o sucesión aplicable a la tenencia, transferencia o a la enajenación de ADSs o CPOs por sus tenedores que no sean residentes de México, sin embargo, las transferencias gratuitas de CPOs, en algunas circunstancias, pueden causar un impuesto federal mexicano a cargo del beneficiario. No existen en México impuestos o derechos que tengan que ser pagados por los tenedores de ADSs o de CPOs por concepto de timbre, emisión, registro u otros similares.

Consideraciones del Impuesto sobre la Renta Federal de los Estados Unidos de América

General

El siguiente es un resumen de ciertas consideraciones del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos generalmente aplicables a la propiedad y enajenación de los CPOs y ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V.

Este resumen se limita a los Tenedores Estadounidenses (según se define más adelante) que posean CPOs o ADSs como “activos de capital” (en general, bienes mantenidos para inversión) a efectos del impuesto federal sobre la renta de EE.UU. Este resumen está basado en el *Internal Revenue Code of 1986* de los Estados Unidos (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*), según sea enmendado, los reglamentos promulgados por el Departamento de la Tesorería de los Estados Unidos (los “Reglamentos de la Tesorería”) los pronunciamientos administrativos y decisiones judiciales y de otras autoridades relevantes vigentes a esta fecha, y todas las cuales están sujetas a reformas o interpretaciones diferentes, posiblemente con efecto retroactivo.

Este resumen no aborda los impuestos federales de EE.UU. sobre sucesiones, donaciones u otras consideraciones fiscales no relacionadas con los ingresos, el impuesto mínimo alternativo, el impuesto de Medicare sobre determinadas ingresos netos por inversión, o ninguna consideración fiscal estatal, local o no estadounidense, en relación con la propiedad o enajenación de CPOs o ADSs, ni tampoco aborda todos los aspectos de la tributación federal sobre la renta de los Estados Unidos que pueden ser relevantes para un Tenedor Estadounidense en particular, a razón de sus circunstancias particulares, o que pueden ser relevantes para cierto tipo de Tenedores Estadounidenses sujeto a tratos especiales bajo la ley del impuesto sobre la renta de Estados Unidos, como lo son

bancos y otras instituciones financieras, planes de pensión, cooperativas, fideicomisos de inversión inmobiliaria, empresas de inversión regulada, compañías de seguros, corredores de bolsa, comerciantes de valores que optan por utilizar el método de contabilización, ciertos antiguos ciudadanos o residentes de larga duración en Estados Unidos de América, entidades exentas de impuestos (incluyendo fundaciones privadas), personas que posean activa o indirectamente el 10% o más de nuestras acciones con derecho a voto (por voto o valor), personas que adquieran CPOs o ADSs en virtud de cualquier opción sobre acciones para empleados o de otro modo como compensación, personas que posean CPOs o ADSs como parte de un contrato de opción de compra (*straddle*), cobertura, conversión, venta constructiva u otra operación integrada, o personas cuya divisa funcional no sea el Dólar, o sociedades u otras entidades o estructuras sujetas a tributación como sociedades para efectos del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos.

Para efectos de este resumen, un “Tenedor Estadounidense” es un propietario beneficiario de CPOs o ADSs, quien, para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos, es:

- Un ciudadano o residente de los Estados Unidos;
- Una persona moral (o cualquier otra entidad tratada como persona moral para efectos del impuesto sobre la renta de los Estados Unidos), constituida en, o bajo las leyes de, los Estados Unidos, o cualquier subdivisión política de dicho país;
- Una herencia cuyos ingresos estén incluidos en la ganancia bruta para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos sin importar su fuente; o
- Un fideicomiso, si (i) una corte dentro de los Estados Unidos puede ejecutar una supervisión primaria sobre la administración del fideicomiso y una o más personas de los Estados Unidos tengan la autoridad para controlar todas las decisiones importantes del fideicomiso, o (ii) el fideicomiso ha elegido válidamente ser considerado como un fideicomiso estadounidense para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos.

Si una sociedad (o cualquier forma de entidad tratada como una asociación para propósitos de impuestos federales a la utilidad de los Estados Unidos) es el propietario beneficiario de CPOs o ADSs, el tratamiento para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos para un socio de dicha sociedad dependerá generalmente del estatus del socio y las actividades de la sociedad. Las sociedades que posean CPOs o ADSs y sus socios deberán consultar a sus asesores fiscales en relación con una inversión en CPOs o ADSs.

La información que se menciona a continuación es únicamente de carácter general y no debe interpretarse como asesoría fiscal. Los potenciales inversionistas deberán consultar a sus asesores fiscales con respecto a las leyes federales, estatales y locales de los Estados Unidos, así como de las leyes que no sean de Estados Unidos, sobre ingresos y otras consideraciones de impuestos en relación con la propiedad y enajenación de los CPOs y ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V., a la luz de sus circunstancias particulares.

Propiedad de CPOs o ADSs en general

En general, para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos, un Tenedor Estadounidense que posea ADSs será tratado como el propietario beneficiario de los CPOs representados por esos ADSs, y cada CPO representará un interés beneficiario en dos acciones Serie A y en una acción Serie B.

Distribuciones

El importe bruto de cualquier distribución recibida por un Tenedor Estadounidense en relación con las acciones Serie A o Serie B representadas por CPOs, incluyendo CPOs representados por ADSs (sin reducción por retención fiscal en México), generalmente estará sujeto a tributar como dividendo ordinario en la medida en que haya sido pagada

con cargo a nuestros ingresos y utilidades actuales o acumuladas, según sea determinado conforme a los principios aplicables para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos, y será incluida en la ganancia bruta de dicho Tenedor Estadounidense el día de su recepción efectiva o presunta. Las distribuciones que excedan de nuestros ingresos y beneficios corrientes y acumulados se tratarán, en primer lugar, como una devolución de capital libre de impuestos en la medida de la base fiscal ajustada del Tenedor Estadounidense en los CPOs o ADSs, según corresponda, y, por lo general, posteriormente como una ganancia de capital. Cualquier semejante dividendo no será elegible para la deducción por dividendos recibidos generalmente permitida para sociedades que sean Tenedores Estadounidenses. No tenemos la intención de determinar nuestros ingresos y utilidades de conformidad con los principios del impuesto sobre la renta de los Estados Unidos. Por lo tanto, cualquier distribución que paguemos generalmente será tratada como dividendos para efectos del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos.

La cantidad bruta de cualesquier dividendos pagados en Pesos será incluida en los ingresos de un Tenedor Estadounidense en una cantidad en Dólares calculada con base en el tipo de cambio del día en que los Pesos sean recibidos, directa o indirectamente, por el fiduciario de los CPOs o su sucesor, estén o no convertidos a Dólares en ese día. Generalmente, cualquier ganancia o pérdida a consecuencia de las fluctuaciones cambiarias, durante el periodo que comprende desde la fecha en que el pago de dividendos es incluido en ingresos y hasta la fecha en la que dicho pago es convertido a Dólares, será tratada como utilidad o pérdida ordinaria. Dicha ganancia o pérdida será generalmente un ingreso proveniente de fuentes dentro de los Estados Unidos para efectos de créditos fiscales extranjeros de los Estados Unidos.

Por lo general, una persona física u otro Tenedores Estadounidenses de CPOs o ADSs estará sujeto al impuesto sobre los ingresos por dividendos percibidos sobre los CPOs o ADSs al tipo impositivo sobre plusvalías más bajo aplicable a los “ingresos calificados por dividendos”, siempre que se cumplan determinados requisitos relativos al período de tenencia. El “ingreso calificado sobre dividendos” incluye dividendos pagados sobre acciones de una “sociedad extranjera calificada” si, entre otras cosas: (i) las acciones de la sociedad extranjera se “pueden comercializar” en un “mercado de valores establecido” en los Estados Unidos; o (ii) la sociedad extranjera es elegible, con respecto a la mayoría de sus ingresos, para los beneficios de un tratado que evita la doble tributación celebrado con los Estados Unidos que contemple un programa de intercambio de información.

Consideramos que somos una “sociedad extranjera calificada” en virtud de que (i) nuestros ADSs cotizan en la NYSE y (ii) somos elegibles para los beneficios del Tratado Fiscal para evitar la doble tributación con los Estados Unidos, que contempla un programa de intercambio de información. Por consiguiente, consideramos que cualquier dividendo que paguemos constituirá un “ingreso calificado sobre dividendos” para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos. Sin embargo, no podemos asegurarle que continuaremos siendo una empresa considerada como una “sociedad extranjera calificada” o que nuestros dividendos continuarán constituyendo un “ingreso calificado sobre dividendos”.

Para efectos del crédito fiscal extranjero de los Estados Unidos, los dividendos recibidos sobre CPOs o ADSs generalmente serán tratados como ingresos de procedencia fuera de los Estados Unidos y generalmente constituirán ingresos por pasivos. Dependiendo de los hechos y circunstancias individuales y sujeto a ciertas condiciones complejas y limitaciones, un Tenedor Estadounidense puede ser elegible para reclamar un crédito fiscal que no exceda ninguna tasa del tratado aplicable con respecto a dividendos recibidos sobre CPOs o ADSs. Un Tenedor Estadounidense que opta por no reclamar un crédito fiscal estadounidense para impuestos extranjeros retenidos, podrá en su lugar deducir dichos impuestos al calcular su ingreso gravable para efectos del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos. La elección de un Tenedor Estadounidense de deducir los impuestos extranjeros en lugar de reclamar créditos fiscales extranjeros de los Estados Unidos se aplica a todos los impuestos sobre la renta extranjeros acreditables pagados o devengados en los Estados Unidos, pagados o devengados en el ejercicio fiscal

correspondiente. Las normas relativas a los créditos fiscales extranjeros de los Estados Unidos y a la deducibilidad de los impuestos extranjeros son complejas, y la aplicación de las mismas depende en gran medida de los hechos y circunstancias individuales del Tenedor Estadounidense. Los Tenedores Estadounidenses deben consultar a sus asesores fiscales acerca de la disponibilidad de los créditos fiscales extranjeros de los Estados Unidos y la deducibilidad de los impuestos extranjeros a la luz de sus circunstancias particulares.

Venta u Otras Enajenaciones de CPOs o de ADSs

Un Tenedor Estadounidense generalmente reconocerá la ganancia o pérdida de la venta u otra enajenación de CPOs o ADSs para efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos por una cantidad igual a la diferencia que resulte de la resta entre la cantidad efectivamente recibida en la enajenación y la base gravable ajustada del Tenedor Estadounidense en los CPOs o ADSs. Cualquier ganancia o pérdida generalmente será ganancia o pérdida de capital de largo plazo si el periodo de tenencia del Tenedor Estadounidense para los CPOs o ADSs excede de un año al momento de la enajenación. La ganancia de capital a largo de personas físicas y de otros Tenedores Estadounidenses no societarios son generalmente elegibles para un tipo de tributación reducido. La deducción de las pérdidas de capital puede estar sujeta a limitaciones.

La ganancia reconocida por un Tenedor Estadounidense en la venta u otra enajenación de CPOs o ADSs será generalmente tratada como proveniente de fuentes dentro de los Estados Unidos para efectos del impuesto extranjero acreditable de los Estados Unidos. En consecuencia, es posible que un Tenedor Estadounidense no pueda reclamar un crédito por cualquier impuesto mexicano u otro impuesto no estadounidense aplicado sobre dicha ganancia, a menos que el crédito pueda aplicarse (sujeto a las limitaciones aplicables) contra el impuesto adeudado sobre otros ingresos tratados como derivados de fuentes extranjeras. Las reglas que rigen el impuesto extranjero acreditable de los Estados Unidos son complejas y su aplicación depende en gran medida de los hechos y circunstancias individuales del Tenedor Estadounidense. En este sentido, todos los Tenedores Estadounidenses, sean o no elegibles conforme al Tratado Fiscal, deben consultar a sus asesores fiscales respecto a la disponibilidad de los créditos fiscales extranjeros de los Estados Unidos y la deducibilidad de los impuestos extranjeros a la luz de sus circunstancias particulares.

EL RESUMEN ANTERIOR DE CONSIDERACIONES SOBRE EL IMPUESTO FEDERAL SOBRE LA RENTA DE ESTADOS UNIDOS TIENE COMO ÚNICO OBJETIVO OFRECER INFORMACIÓN GENERAL Y NO CONSTITUYE ASESORAMIENTO FISCAL. LOS ACCIONISTAS ESTADOUNIDENSES DEBEN CONSULTAR A SUS ASESORES FISCALES ACERCA DE LAS CONSIDERACIONES FISCALES FEDERALES, ESTATALES, CONSIDERACIONES FISCALES FEDERALES, ESTATALES, LOCALES Y NO ESTADOUNIDENSES GENERALMENTE APLICABLES A LA PROPIEDAD Y DISPOSICIÓN DE NUESTROS CPOS Y DISPOSICIÓN DE NUESTROS CPOs O ADSs A LA LUZ DE SUS CIRCUNSTANCIAS PARTICULARES.

Documentos Públicos

Estamos sujetos a los requerimientos de información de la Ley de Valores y, de conformidad con dichos requisitos, presentamos reportes de nuestra información e información adicional ante la SEC. Estos reportes y otra información presentada por nosotros ante la SEC están disponibles en la página de internet de la SEC www.sec.gov.

Al revisar los contratos incluidos como anexos a este reporte anual, por favor recuerde que son incluidos para efectos de proporcionarle información respecto a los términos de los mismos y no se pretende que los mismos proporcionen alguna otra información de hechos o revelaciones de nosotros o de alguna otra de las partes de los contratos.

Los contratos pueden contener declaraciones y garantías por cada una de las partes del contrato aplicable. Estas declaraciones y garantías fueron hechas únicamente para el beneficio de las otras partes del contrato en cuestión y:

- No deberán ser tratadas en todos los casos como declaraciones categóricas de hechos, sino como una manera de asignar el riesgo a una de las partes si las declaraciones fuesen probadas como incorrectas;
- Han sido calificadas por revelaciones que fueron hechas a la otra parte en relación con la negociación del contrato aplicable, mismas que no necesariamente se encuentran reflejadas en el contrato;
- Pueden aplicar estándares de relevancia de forma diferente a lo que pudiera considerarse relevante para ustedes u otros inversionistas; y
- Fueron hechas solamente a la fecha del contrato aplicable o cualquier otra fecha o fechas según pudiera estar especificado en el contrato y están sujetas a eventos más recientes.

Por consiguiente, estas declaraciones y garantías no pueden describir la situación real de los negocios a la fecha en la que fueron hechas o en cualquier otro momento.

La documentación presentada por Cemex, S.A.B. de C.V., a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, incluyendo este reporte anual, podrá ser consultada en la Bolsa Mexicana de Valores, en sus oficinas o en su página de Internet en la dirección www.bmv.com.mx. Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista, mediante una solicitud a nuestro equipo de relación con inversionistas, en sus oficinas ubicadas en Avenida Ricardo Margáin Zozaya #325, Colonia Valle del Campestre, San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265, México o al teléfono +52 (81) 8888-4327, a la atención Fabián Orta, correo electrónico fabian.orta@cemex.com. Asimismo, cierta información presentada por Cemex, S.A.B. de C.V., a la CNBV y a la BMV e información relacionada con Cemex, S.A.B. de C.V., puede ser consultada en su página de Internet en la dirección <https://www.cemex.com/es/inversionistas/reportes>

Punto 11—REVELACIONES CUANTITATIVAS Y CUALITATIVAS DEL MERCADO

Véase el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado”.

Punto 12—DESCRIPCIÓN DE VALORES DIFERENTES A VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

Punto 12A—Valores de Deuda

No aplica.

Punto 12B—Garantías y Derechos

No aplica.

Punto 12C—Otros Valores

No aplica.

Punto 12D—American Depositary Shares

Cuotas y Cargos del Depositario de ADSs

De conformidad con el Contrato de Depósito para ADSs de Cemex, S.A.B. de C.V., un tenedor de ADS podría tener que pagar las siguientes cuotas de servicios al depositario de ADS:

Servicios	Cuotas
Emisión de ADS tras el depósito de valores elegibles	Hasta 5¢ por cada ADS emitido.
Entrega de ADSs para cancelación y retiro de valores depositados	Hasta 5¢ por cada ADS entregado.
Ejercicio de los derechos para adquirir ADSs adicionales	Hasta 5¢ por cada ADS emitido.
Distribución de efectivo (por ejemplo, a la venta de derechos y otros similares)	Hasta 2¢ por cada ADS poseído.

Un tenedor de ADSs también es responsable de pagar las cuotas y gastos incurridos por el depositario de ADSs, así como los impuestos y cargos gubernamentales incluyendo, pero no limitándose a:

- Cuotas de transferencia y registro impuestas por el registrador y agente de transferencia por la transferencia y registro de valores elegibles y depositados, tales como al depósito de valores elegibles y retiro de valores depositados;
- Gastos incurridos para convertir divisas extranjeras a Dólares;
- Gastos para las transmisiones de cable, télex y fax y para la entrega de valores;
- Gastos incurridos en relación con el cumplimiento de las normas de control cambiario y otros requerimientos regulatorios aplicables;
- Cuotas y gastos incurridos en relación con la entrega de valores depositados; e
- Impuestos y derechos sobre la transferencia de valores, como cuando valores elegibles son depositados o retirados del depósito.

Hemos acordado pagar algunos de los otros cargos y gastos del depositario de ADSs. Tenga en cuenta que las cuotas y cargos que un tenedor de ADSs está obligado a pagar pueden variar con el tiempo y pueden ser cambiados por nosotros y por el depositario de ADSs. Los tenedores de ADSs recibirán una notificación de los cambios. Las cuotas descritas anteriormente pueden ser modificadas eventualmente.

Pagos del Depositario para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2023

En 2023, recibimos aproximadamente \$2,478,900.58 (después de impuestos de los Estados Unidos aplicables e incluyendo pagos a terceros) de nuestro Banco Depositario, Citibank, N.A., para reembolsarnos por contribuciones hacia nuestras actividades de relación con inversionistas (incluyendo, pero no limitándose a, reuniones con inversionistas, conferencias y honorarios para proveedores de servicios de relación con inversionistas), y otros gastos varios relacionados con el listado de nuestros ADSs en el NYSE.

PARTE II

Punto 13—INCUMPLIMIENTOS, DIVIDENDOS ADEUDADOS Y FALTAS

Ninguno.

Punto 14—MODIFICACIONES IMPORTANTES A LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE VALORES Y USO DE LAS GANANCIAS

Ninguno.

Punto 15—CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Controles y Procedimientos de Revelación

Nuestra administración ha evaluado, con la participación del Director General y Director de Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., la efectividad de nuestros controles y procedimientos de revelación (según se define en la Regla 13a–15(e) bajo la Ley de Valores) al término del periodo cubierto por este reporte anual, y ha concluido que nuestros controles y procedimientos de revelación fueron efectivos al 31 de diciembre del 2023.

Informe Anual de la Administración sobre el Control Interno para Reportes Financieros

Nuestra administración es responsable de establecer y mantener el control interno adecuado sobre los reportes financieros (según se define en la Regla 13a-15(f) bajo la Ley de Valores). El control interno sobre reportes financieros se refiere a un proceso diseñado por, o bajo la supervisión de, nuestro Director General y nuestro Director de Finanzas y ejecutado por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., y nuestra administración para garantizar razonablemente la confiabilidad de los reportes financieros y la preparación de estados financieros para propósitos externos de conformidad con principios contables generalmente aceptados e incluye aquellas políticas y procedimientos que:

- se refieren al mantenimiento de los archivos que, con detalle razonable, reflejan fielmente y con exactitud las transacciones y enajenaciones de nuestros activos;
- proporcionan garantías suficientes de que las operaciones son registradas en la manera necesaria para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con principios contables generalmente aceptados, y de que nuestros recibos y gastos se llevan a cabo únicamente de conformidad con autorizaciones de nuestra administración y miembros del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V.; y
- proporcionan garantías suficientes con respecto a la prevención o detección oportuna de la adquisición, uso o venta no autorizada de nuestros activos que podría tener un efecto material adverso en nuestros estados financieros.

Bajo la supervisión y con la participación de nuestra administración, incluyendo el Director General, el Director de Finanzas y principales funcionarios de finanzas y contabilidad, llevamos a cabo una evaluación sobre la efectividad de nuestro control interno sobre reportes financieros al 31 de diciembre del 2023 utilizando criterios establecidos en “Control Interno – Marco de Referencia Integrado (2013)” emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de

la Comisión Treadway (COSO). Con base en esta evaluación, nuestra administración ha concluido que nuestro control interno sobre los reportes financieros fue efectivo al 31 de diciembre del 2023.

Informe de Certificación de la Firma de Auditores Independientes Registrados

El reporte referente a la auditoría sobre la efectividad de nuestro control interno sobre reportes financieros emitido por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., una firma de contabilidad pública registrada, se incluye en la página F-67 del presente reporte anual.

Cambios en el Control Interno sobre Reportes Financieros

No hemos identificado cambios en nuestros controles internos sobre reportes financieros durante el 2023 que hayan afectado significativamente, o que razonablemente puedan afectar significativamente, nuestro control interno sobre reportes financieros.

Punto 16—RESERVADO

Punto 16A—Experto Financiero del Comité de Auditoría

El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., ha determinado que cuenta con al menos un “experto financiero del Comité de Auditoría” (según se define dicho término en el Punto 16A de la Forma 20-F) que colabora en su Comité de Auditoría. El Sr. Everardo Elizondo Almaguer cuenta con los requisitos de calificación.

Punto 16B—Código de Ética

Hemos adoptado un código escrito de ética que se aplica a todos los miembros del consejo, empleados, incluyendo nuestro director general, nuestro director de finanzas y nuestro director de contraloría, a terceros (incluyendo, sin limitar, a clientes, proveedores y contratistas) y otros grupos de interés. Se espera que todos nuestros empleados cumplan con las normas de conducta en sus interacciones diarias.

Nuestro código de ética proporciona los siguientes lineamientos principales:

- (i) Nuestro propósito y alcance: buscamos actuar con integridad en nuestro trabajo del día a día. Esto es importante para el éxito sostenido de Cemex y para crear un lugar de trabajo en el cual nuestra gente pueda prosperar. Nuestro código de ética tiene como objetivo ser una guía de lo que se espera de todos nosotros como parte de Cemex;
- (ii) Nuestra gente: creemos en que nuestra gente es nuestra ventaja competitiva y la causa de nuestro éxito. Por lo tanto, tenemos como objetivo proveer de un buen lugar de trabajo, fomentamos un ambiente de apertura, valentía, generosidad y respeto, de tal forma que todos los empleados se sientan libres de externar sus preguntas, ideas y preocupaciones;
- (iii) Salud y seguridad en el lugar de trabajo: planeamos prevenir incidentes y salvaguardar la salud y seguridad de nuestra fuerza laboral y estamos comprometidos a llevar a cabo nuestras actividades de negocio de una forma segura y eficiente para proteger el bienestar de todos en nuestros sitios de trabajo y de aquellos que pudieran ser impactados por nuestras actividades;
- (iv) Derechos humanos: buscamos apoyar y respetar la protección de los principios de derechos humanos reconocidos internacionalmente y no toleramos ninguna violación a los derechos humanos en nuestro negocio, cadena de suministro o asociaciones;

- (v) Acoso y respeto en el lugar de trabajo: buscamos fomentar un entorno de respeto mutuo, y promovemos el apoyo y aliento entre todos;
- (vi) Diversidad e inclusión: buscamos apoyar las diferencias y proveer un ambiente de trabajo inclusivo para todos. El reclutamiento, promoción, capacitación, remuneración y prestaciones deben estar basados en la habilidad, experiencia y alineación con nuestros valores;
- (vii) Relación con los clientes: trabajamos para ser la mejor opción para nuestros clientes y tenemos el objetivo de llevar a cabo nuestros tratos de negocios de manera justa, con integridad y profesionalismo. Esperamos que nuestros clientes actúen con la misma integridad;
- (viii) Relación con los proveedores: buscamos manejar nuestras relaciones con proveedores con honestidad, respeto e integridad, ofreciendo oportunidades iguales a todas las partes;
- (ix) Relación con el gobierno: nuestras operaciones requieren de una amplia interacción con agencias gubernamentales en muchos países; estas agencias pueden actuar como reguladores, clientes, proveedores, accionistas o promotores. Planeamos siempre conducir nuestras interacciones con estas agencias de manera consistente con nuestros valores, haciendo especial énfasis en la integridad.
- (x) Relación con la comunidad: estamos comprometidos a promover y contribuir al desarrollo de nuestras comunidades mediante la preservación del medio ambiente, fomentando relaciones de beneficio mutuo y manteniendo canales de comunicación abiertos. Cuando se evalúa la participación de Cemex en programas económicos, sociales o ambientales, debemos siempre cumplir con la ley aplicable;
- (xi) Medioambiente: nuestro negocio debe ser llevado a cabo de forma que sea responsable con el medio ambiente y sustentable, buscando mitigar el impacto ambiental y social de nuestro negocio;
- (xii) Cumplimiento de leyes de libre competencia: estamos operando en muchos países y estamos sujetos a diferentes leyes y reglamentos en materia de competencia económica. Por consiguiente, estamos comprometidos con llevar a cabo nuestras actividades de negocio en cumplimiento con las leyes y reglamentos locales, y a nuestras propias políticas;
- (xiii) Anticorrupción: prohibimos a nuestro personal que prometan o entreguen cosas de valor a oficiales del gobierno o cualquier tercero para asegurar cualquier ventaja indebida o influencia en las decisiones;
- (xiv) Previniendo el lavado de dinero: en fin de prevenir el lavado de dinero, debemos reconocer los indicios de blanqueo de capitales y procurar de no facilitar ni apoyar el proceso de encubrir el origen de fondos ilícitos de actividades delictivas a través de nuestros negocios legítimos;
- (xv) Conflictos de interés y oportunidades comerciales: nuestros empleados, funcionarios y consejeros tienen la obligación de actuar con honestidad y ética, buscando siempre la protección de los intereses de la compañía. Nuestros empleados, funcionarios y consejeros no deben participar en situaciones que signifiquen o pudieran significar un conflicto entre intereses personales y los de nuestra compañía;
- (xvi) Regalos y atenciones: nosotros no aceptamos ni damos cortesías de tipo alguno que influyeran, o den la apariencia de comprometer nuestro proceso de decisión de alguna negociación actual o futura. Nunca debemos buscar o propiciar una negociación con base en algún regalo, atención u hospitalidad a un cliente, proveedor, consultor, prestador de servicios u otro tercero;
- (xvii) Uso de los activos de Cemex: los empleados nunca deben usar los activos de Cemex para su beneficio propio, y buscamos que los activos de la compañía no sean usados de forma incorrecta por otros, dañados o robados.

Cuando se utilicen dispositivos de la compañía, está prohibido para nuestros empleados crear, ver, guardar, solicitar o distribuir contenido de naturaleza ofensiva, ilegal o inapropiada;

(xviii) Actividades políticas: reconocemos y respetamos el derecho de nuestros empleados para participar en actividades externas a la empresa, como es el caso de actividades de carácter político, *siempre que* tales actividades sean legales en su jurisdicción. Nuestros empleados no tienen permitido llevar a cabo actividades políticas en las plantas de la compañía, ni utilizar recursos de la compañía para dichas actividades, ni participaremos en estas actividades en tiempo laboral. Podemos realizar aportaciones políticas, siempre y cuando dichas aportaciones estén permitidas conforme a la ley local y con previa aprobación interna;

(xix) Protección y privacidad de datos: nosotros estamos comprometidos a proteger la confidencialidad e integridad de los datos personales, para fomentar relaciones de negocio de confianza. Tenemos como objetivo manejar los datos personales de forma justa y conforme a la ley, y permitir el acceso a dicha información que está dentro de la organización solo conforme se requiera conocerla;

(xx) Información privilegiada: no debemos operar con valores de Cemex mientras tengamos información confidencial relevante sobre la compañía. Nunca debemos aconsejar a otros o compartir información relevante no pública, aun y cuando no tengamos la intención de lucrar para nuestro beneficio o el de otros;

(xxi) Propiedad intelectual: buscamos la protección de la propiedad intelectual de Cemex e innovar para lograr un valor agregado y libertad para operar. Cemex reconoce y respeta la propiedad intelectual de terceros y pretende prevenir y evitar consecuencias por posibles violaciones a derechos de terceros;

(xxii) Registros adecuados: buscamos entregar a nuestros grupos de interés información correcta y completa de forma oportuna. Cualquiera responsable de llevar registros financieros, o algún otro registro o reporte de Cemex, debe buscarse que dichos registros reflejen adecuadamente nuestras actividades de negocio, estén respaldados con evidencia y sean completos, acertados y oportunos; y

(xxiii) Comunicación y uso de redes sociales: no debemos realizar declaraciones fuera de Cemex respecto al desempeño de la compañía, iniciativas o algún otro asunto interno. Buscamos mantener seguros todos los asuntos confidenciales.

Promovemos el conocimiento y aplicación de nuestro código de ética a través de nuestros comités de ética, programas de capacitación y canales seguros de comunicación interna. Evaluamos y actualizamos periódicamente las disposiciones de nuestro código de ética.

Usted puede ver nuestro código de ética en la sección de gobierno corporativo de nuestro sitio web (www.cemex.com), o puede solicitar una copia de nuestro código de ética, sin costo alguno, por escrito o llamándonos como se indica a continuación:

Cemex, S.A.B. de C.V.
Avenida Ricardo Margáin Zozaya #325
Colonia Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265, México
Attn: Guillermo Francisco Hernández Morales
Teléfono: +52 81 8888-8888

Punto 16C—Principales Honorarios y Servicios Contables

Honorarios de Auditorías: KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo, nos facturaron \$16 millones en el ejercicio fiscal 2023 en relación con los servicios profesionales prestados para la auditoría de nuestros estados financieros anuales y servicios normalmente proporcionados por ellos relativos a

registros y compromisos reglamentarios o por ministerio de ley. En el ejercicio fiscal 2022, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$15 millones para estos servicios.

Honorarios Relacionados con Auditorías: KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$1 millón en el ejercicio fiscal 2023 por aseguramiento y servicios relacionados, razonablemente relacionados con el desarrollo de nuestra auditoría. En el ejercicio fiscal 2022, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$1 millón por servicios relacionados con auditorías.

Honorarios Fiscales: KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$2 millones en el ejercicio fiscal 2023 por concepto del cumplimiento de las obligaciones fiscales, de asesoría y planeación fiscal. En el ejercicio fiscal 2022, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$1 millón por servicios relacionados con impuestos.

Otros Honorarios: KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$1 millón en el ejercicio fiscal 2023 por productos y servicios proporcionados diferentes de aquellos que se agrupan en los honorarios de auditorías, honorarios relacionados con auditorías y honorarios fiscales. En el ejercicio fiscal 2022, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en México y los despachos de KPMG alrededor del mundo nos facturaron \$1 millón por productos y servicios en esta categoría. Estos honorarios se relacionan principalmente con los servicios que nos proporcionó KPMG en relación a nuestro reporte de seguridad de sostenibilidad y otros servicios.

Políticas y Procedimientos de Aprobación Previa del Comité de Auditoría

Nuestro Comité de Auditoría es responsable de, entre otras cosas, la designación, compensación y supervisión de nuestros auditores externos independientes. Para asegurar la independencia de nuestros auditores externos independientes, nuestro Comité de Auditoría preaprueba anualmente un catálogo de servicios específicos de auditoría y no relacionados con auditoría en las categorías de Servicios de Auditoría, Servicios Relacionados con Auditoría, Servicios Relacionados con Impuestos y Otros Servicios que pueden ser realizados por nuestros auditores, así como el nivel de los honorarios presupuestados para cada una de estas categorías. Todos los demás servicios permitidos deben recibir una aprobación específica de nuestro Comité de Auditoría. Nuestro auditor externo proporciona periódicamente un informe a nuestro Comité de Auditoría para efectos de que nuestro Comité de Auditoría revise los servicios que ofrece nuestro auditor externo, así como el estatus y costo de esos servicios.

Durante el 2023, no se nos proporcionaron servicios por parte de nuestros auditores externos que hayan sido realizados de conformidad con la excepción de mínimos.

Punto 16D—Exenciones de los Estándares de Listado de los Comités de Auditoría

No aplica.

Punto 16E—Compras de Valores Representativos del Capital por parte del Emisor y Compradores Afiliados

No aplica.

Punto 16F—Cambio en el Contador Certificado del Registrante

No aplica.

Punto 16G—Gobierno Corporativo

La Sección 303A.11 del Manual para Compañías Listadas (“LCM”, por sus siglas en inglés) del NYSE requiere que los emisores privados extranjeros listados, como el caso de Cemex, revelen cualquier forma significativa en que se diferencien sus prácticas de gobierno corporativo de aquellas seguidas por compañías de los Estados Unidos de conformidad con los estándares de listado del NYSE.

Las prácticas de gobierno corporativo de Cemex son reguladas por sus estatutos sociales, por las disposiciones de gobierno corporativo establecidas en la Ley del Mercado de Valores de México, la Circular de Emisoras emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Reglamento Interior de la BMV, y por las leyes bursátiles aplicables de los Estados Unidos. Cemex también está sujeto a las normas del NYSE en la medida en que sean aplicables a los emisores privados extranjeros. Excepto por esas normas específicas, se permite a los emisores privados extranjeros seguir las prácticas de su país en lugar de las disposiciones de la Sección 303A del LCM.

Cemex, de manera voluntaria, también cumple con el Código de Mejores Prácticas Corporativas el cual, como se indica a continuación, fue promulgado por un comité establecido por el Consejo Coordinador Empresarial. El Consejo Coordinador Empresarial proporciona recomendaciones para mejores prácticas de gobierno corporativo para compañías listadas en México, y el Código de Mejores Prácticas Corporativas ha sido aprobado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El siguiente es un resumen de las maneras significativas en las cuales nuestras prácticas de gobierno corporativo difieren de aquellas que deben ser cumplidas por las empresas nacionales de los Estados Unidos de conformidad con los estándares de cotización del NYSE.

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE

303A.01

Las compañías listadas deben tener una mayoría de consejeros independientes en su consejo de administración.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México, a Cemex, S.A.B. de C.V. se le requiere que tenga un Consejo de Administración con un máximo de 21 miembros, de los cuales al menos 25% deben ser independientes. Conforme a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, la determinación sobre la independencia de los consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. es realizada por los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. en el momento de su elección, en la asamblea correspondiente. Al 31 de diciembre del 2023, y a la fecha de este reporte anual, el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. tenía 13 miembros, de los cuales 77% son independientes de conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México.

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE

303A.02

El consejo de administración de una empresa que cotiza en bolsa debe realizar pruebas de independencia de los consejeros y determinar afirmativamente que un director no tiene relación material con la empresa listada, ya sea directamente o como socio, accionista o funcionario de una organización que tenga una relación con la compañía enlistada, tras considerar ampliamente todos los hechos y circunstancias relevantes.

303A.03

Los consejeros que no tengan un cargo directivo en la sociedad deben reunirse en sesiones ejecutivas programadas regularmente a las que no asista la dirección.

303A.04

Las compañías listadas deben tener un comité de designaciones/de gobierno corporativo integrado completamente por consejeros independientes.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

La Ley del Mercado de Valores de México establece, en el artículo 26, la definición de la “independencia,” que difiere de la establecida en la Sección 303A.02 del LCM. Generalmente, bajo la Ley del Mercado de Valores de México, un consejero no es independiente si tal consejero es un empleado o funcionario de la compañía o sus subsidiarias; un individuo que tiene una influencia significativa sobre la compañía o sus subsidiarias; un accionista que forma parte de un grupo que controla a la empresa; o, si existen ciertas relaciones entre una empresa y un consejero, entidades con las que el consejero o sus familiares están asociados. De conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores de México, la determinación sobre la independencia de los consejeros de Cemex, S.A.B. de C.V. es realizada por los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. en el momento de su elección, en la asamblea correspondiente.

De conformidad con los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y las leyes y reglamentos mexicanos, nuestros consejeros independientes que no ostentan un cargo administrativo no se encuentran obligados a sostener las sesiones ejecutivas. Nuestro Consejo de Administración debe reunirse cuando menos una vez cada tres meses.

De conformidad con los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y las leyes y reglamentos mexicanos, no estamos obligados ni tenemos un comité de designaciones. Sin embargo, nuestro Comité de Prácticas Societarias y Finanzas realiza funciones sustancialmente similares a las que desempeñaría un comité de designaciones.

El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V. opera de conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores de México y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2023, y a la fecha de este reporte anual, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V. está compuesto

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE**303A.05**

Las compañías listadas deben tener un comité de compensaciones compuesto completamente por consejeros independientes.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

por tres consejeros independientes, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México.

El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V. es el responsable de desempeñar la función de un comité de nominación y gobierno corporativo, principalmente evaluando el empleo y la remuneración del Director General y del Presidente del Consejo de Administración y; la revisión de las políticas de contratación y de contratación y retribución de funcionarios ejecutivos; revisar las operaciones entre partes relacionadas y cualquier conflicto de interés; revisar las políticas relativas al uso de los activos de la empresa; revisar las transacciones inusuales o importantes; evaluación de las exenciones concedidas a los consejeros o directivos en relación con la participación y el beneficio de las oportunidades corporativas o; evaluación de los planes financieros; revisión de la estrategia financiera y su aplicación; evaluación de las oportunidades de fusiones y adquisiciones, así como de ventas de activos, incluidas las transacciones financieras y conexas; y llevar a cabo las actividades descritas en la Ley Mexicana. El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V. se reúne según sea requerido por los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y las leyes y reglamentos mexicanos. Para más información sobre El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., véase “Punto 6—Directores, Principales Funcionarios y Empleados—Prácticas del Consejo—El Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y otros Comités”.

De conformidad con los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y las leyes y reglamentos mexicanos, no estamos obligados a tener un comité de compensaciones. Sin embargo, nuestro comité de prácticas corporativas y finanzas realiza funciones sustancialmente similares a las que desempeñaría un comité de compensaciones. Para más información sobre El Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de Cemex, S.A.B. de C.V., véase más arriba y “Punto 6—Directores, Principales Funcionarios y Empleados—Prácticas del Consejo—El Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y otros Comités”.

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE

Los miembros del comité de compensación deben satisfacer requisitos de independencia adicionales específicos a la membresía del comité de compensación.

Las compañías listadas deben tener un comité de auditoría que satisfaga los requisitos de la Regla 10A-3 bajo la Ley de Valores. Las compañías listadas deben tener un comité de auditoría compuesto completamente por consejeros independientes. Todos sus miembros deberán tener conocimientos financieros o adquirir dichos conocimientos financieros en un período razonable, y al menos uno de sus miembros deberá tener experiencia en contabilidad o administración financiera.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

Véase arriba.

El Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V. opera conforme a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores de México y los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2023 y a la fecha de este reporte anual, el Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V. está compuesto por tres miembros independientes, de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores. Según los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y la Ley del Mercado de Valores, todos los miembros deben ser independientes.

El Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V. es el responsable de evaluar los procedimientos y controles internos e identificando deficiencias significativas; dar seguimiento a cualesquier medidas de prevención o corrección en respuesta al incumplimiento a los manuales y políticas de operación y contabilidad; evaluar el desempeño de externo auditores externos y el análisis de los informes, dictámenes y otras informaciones emitidos por dichos auditores externos; describir y valorar aquellos servicios no relacionados con auditorías proporcionados por el auditor externo; revisar los estados financieros y determinar si su aprobación debe ser recomendar al Consejo de Administración; informar al Consejo de Administración sobre el estado de los controles internos de la empresa, la de auditoría interna y de contabilidad de la empresa, incluyendo cualquier infracción detectada; apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los diferentes informes presentados a los accionistas; evaluar los efectos de cualesquier modificaciones a las políticas contables aprobadas durante cualquier ejercicio fiscal; identificación, evaluación y seguimiento de los principales riesgos que afectan a la empresa y sus subsidiarias; vigilar las medidas adoptadas como un resultado de cualquier observación hecha por los accionistas, miembros del Consejo de Administración, funcionarios ejecutivos, empleados o terceras partes con respecto a la contabilidad, controles internos y auditoría interna y externa, así como también cualesquier quejas relacionadas con el manejo de irregularidades para

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE**303A.09**

Las compañías listadas deben adoptar y revelar lineamientos de gobierno corporativo e incluir dicha información en la página de internet de la compañía.

303A.10

Las compañías listadas deben de adoptar y revelar un código de ética y conducción de negocios para consejeros, funcionarios y empleados, y divulgar de inmediato cualquier dispensa al código otorgada a consejeros o funcionarios.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

atender preocupaciones mencionadas por los empleados, terceros y otros grupos de interés para informar de asuntos éticos, de corrupción y/o de cumplimiento utilizando métodos confidenciales y otros mecanismos de denuncia de irregularidades; garantizar el cumplimiento por parte del Director General de los acuerdos adoptados en las de accionistas o del Consejo de Administración; y analizar los riesgos identificados por los auditores independientes, de contabilidad, control interno y evaluación de procesos.

El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. ha determinado que cuenta con un “experto en finanzas del Comité de Auditoría”, para propósitos de la Ley Sarbanes-Oxley del 2002, que presta servicios en su Comité de Auditoría. Consideramos que todos los miembros del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. tienen conocimientos financieros y experiencia en contabilidad y administración financiera. Véase “Punto 6— Consejeros, Principales Funcionarios y Empleados— Principales Funcionarios y Consejeros—Matriz de Competencias del Consejo de Administración”.

El Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V. se reúne conforme a lo requerido por los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y por las leyes y reglamentos mexicanos.

De conformidad con los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. y las leyes y reglamentos mexicanos, no estamos obligados a adoptar lineamientos de gobierno corporativo, pero cada año presentamos un reporte a la BMV respecto de nuestro cumplimiento con el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

Cemex, S.A.B. de C.V. ha adoptado y divulgado un código escrito de conducta ética empresarial que se aplica a todos nuestros directores, funcionarios y ejecutivos.

ESTÁNDARES DE COTIZACIÓN DEL NYSE

Planes de Compensación en Acciones

Los planes de compensación en acciones requieren de la aprobación de los accionistas, con ciertas excepciones limitadas.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CEMEX

La aprobación de los accionistas no es expresamente requerida conforme a los estatutos sociales de Cemex, S.A.B. de C.V. para la adopción y reforma de un plan de compensación en acciones. Sin embargo, en nuestra asamblea general anual de accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024, los accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. acordaron extender nuestro PIAR hasta el 31 de diciembre del 2028.

Punto 16H—Divulgación Acerca de Seguridad en Minas

La información concerniente a violaciones a disposiciones de seguridad en minas y otros asuntos regulatorios requerida por la Sección 1503(a) de la Reforma Dodd-Frank Wall Street y Ley de Protección al Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*) se incluye en el Anexo 15.1 al presente reporte anual.

Punto 16I—Divulgación de las Jurisdicciones Extranjeras que Impiden las Inspecciones

No aplica.

Punto 16J—Políticas de negociación con información confidencial

No aplica.

Punto 16K—Ciberseguridad

Estrategia y Administración de Riesgos

Regularmente evaluamos los riesgos derivados de amenazas de ciberseguridad, monitoreamos nuestros sistemas de información en busca de posibles vulnerabilidades y probamos esos sistemas de acuerdo con nuestras políticas, procesos y prácticas de ciberseguridad, que están integrados en nuestro sistema integral de administración de riesgos. Nos esforzamos por mitigar estos riesgos a través de la gestión de riesgos de ciberseguridad, la estrategia y los esfuerzos de gobierno corporativo, que incluyen la protección de los sistemas y la información electrónica a través de un conjunto de controles de ciberseguridad, procesos, supervisión proactiva y planes de recuperación de desastres que buscan minimizar las interrupciones del negocio. Para proteger nuestros sistemas de información de las amenazas de ciberseguridad, utilizamos diversas herramientas de ciberseguridad que nos ayudan a identificar, detectar, investigar, resolver y recuperarnos de incidentes de seguridad de forma oportuna. Estos esfuerzos incluyen nuestro proceso de administración de riesgos, que abarca marcos como la Organización Internacional de Normalización (“ISO” por sus siglas en inglés) y estándares publicados por el Instituto Nacional de Estándares y Tecnología. También realizamos escaneos periódicos, evaluaciones de la vulnerabilidad de la red, pruebas de penetración, simulaciones de adversarios y evaluaciones de riesgos. Adicionalmente, contratamos a proveedores externos de servicios como IBM, Microsoft y HCL Technologies para que nos asistan en el manejo de riesgos asociados con amenazas de ciberseguridad. Hemos establecido procesos para gestión de terceros que incluyen la evaluación de riesgos para identificar, evaluar y mitigar los riesgos relacionados con nuestros proveedores de servicios. Tenemos un Centro de Operaciones de Seguridad que proporciona supervisión, correlación y respuesta en materia de ciberseguridad para proteger nuestros activos digitales, con la ayuda de herramientas de inteligencia

artificial y servicios de inteligencia sobre amenazas de ciberseguridad. Contamos con un plan establecido de respuesta a incidentes de ciberseguridad y planes de recuperación en caso de desastre con el objetivo de manejar incidentes a lo largo de la organización que podrían causar interrupciones a nuestro negocio. Estos planes se someten a pruebas periódicamente con el fin de mejorarlos en función de los resultados, los cambios del entorno y la evaluación externa. Se anima a nuestros empleados a contribuir a nuestros esfuerzos de ciberseguridad. Hemos implementado programas de concientización y educación que incluyen campañas de simulación de *phishing*, seminarios web globales, material informativo sobre amenazas y buenas prácticas y un itinerario formal de formación en seguridad.

Riesgos de seguridad cibernética no han afectado de manera adversa a la compañía en el pasado. Para más información, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Dependemos cada vez más de tecnología de la información y nuestros sistemas e infraestructura, así como aquellos suministrados por proveedores externos de servicios, enfrentamos ciertos riesgos, incluyendo riesgos de seguridad cibernética.”

Gobierno Corporativo

Nuestro Consejo de Administración supervisa nuestro proceso de administración de riesgos, incluidos los riesgos de ciberseguridad, directa e indirectamente a través de su Comité de Auditoría. El Comité de Auditoría de nuestro Consejo de Administración supervisa nuestro programa de administración de riesgos, que se centra en los riesgos más significativos que enfrentamos a corto, mediano y largo plazo. Las reuniones del Comité de Auditoría incluyen, a lo largo del año, discusiones sobre áreas específicas de riesgo, incluidas, entre otras, aquellas relacionadas con ciberseguridad, y los informes sobre nuestro perfil de riesgo empresarial de manera anual. Tenemos una función específica para la gestión de la ciberseguridad que supervisa la estrategia, el programa, la gobernanza y las operaciones de seguridad de la información, que responde directamente al Vicepresidente de Tecnología de la Información (“VP IT”, por sus siglas en inglés). Nuestro VP IT tiene más de 20 años de experiencia en varios roles de tecnología de la información y seguridad de la información y una certificación profesional como Director de Tecnología del Instituto Tecnológico (*Chief Technology Officer*) de Massachusetts. El VP IT le reporta al Comité de Auditoría sobre riesgos de ciberseguridad y estrategia de manera regular. Para mayor información sobre las responsabilidades del Comité de Auditoría de nuestro Consejo de Administración, incluyendo aquellas relacionadas con la administración de riesgos de ciberseguridad, por favor véase “Punto 6—Directores, Principales Funcionarios y Empleados—Prácticas del Consejo—El Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y otros Comités.”

Nuestra administración adopta un enfoque basado en el riesgo en materia de ciberseguridad y ha implementado políticas de ciberseguridad en todas nuestras operaciones, diseñadas para hacer frente a las amenazas e incidentes de ciberseguridad, incluidos los descritos anteriormente en “Administración de Riesgos y Estrategia”. Nuestra función de ciberseguridad se encarga principalmente de realizar evaluaciones de riesgo periódicas para identificar amenazas a las áreas y procesos de Cemex. El Comité de Seguridad de la Información de Cemex es un equipo multidisciplinar, dirigido por nuestra función de ciberseguridad, que evalúa periódicamente métricas de rendimiento, tácticas de mitigación de riesgos, políticas y procedimientos de seguridad. Informa semestralmente al VP IT sobre métricas, riesgos y estrategias para presentarlos al Comité de Auditoría de nuestro Consejo de Administración.

PARTE III

Punto 17—ESTADOS FINANCIEROS

No aplica.

Punto 18—ESTADOS FINANCIEROS

Véanse las páginas F1 a F-64 de los estados financieros incluidos en otra sección del presente reporte anual como referencia.

Punto 19—ANEXOS



Resumen General de Informes presentados ante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. (“Cemex”) programada para el 22 de marzo de 2024

Informe del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Cemex

Como lo exigen las leyes y reglamentos de México y los estatutos sociales de Cemex, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cemex programada para el 22 de marzo de 2024 (la “Asamblea”), el Informe del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Cemex (el “Informe del Comité de Auditoría”) se someterá a la aprobación de los Accionistas de Cemex.

Todos los Accionistas de Cemex deben leer en las siguientes páginas el Informe del Comité de Auditoría completo. Esta página inicial es un resumen general que brinda a los Accionistas de Cemex una descripción general de lo que incluye el Informe del Comité de Auditoría. En general, el Informe del Comité de Auditoría incluye un resumen general de las actividades realizadas por el Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Cemex durante el año calendario que finalizó el 31 de diciembre de 2023, las cuales incluyeron, entre otras actividades:

- Revisión y análisis de litigios en materia fiscal en España;
- Revisión de estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y los primeros tres trimestres de 2023;
- Preparación y entrega del informe de auditoría del 2022 para la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cemex celebrada en marzo de 2023;
- Revisión del crédito mercantil y activos intangibles en Cemex y el análisis de deterioro;
- Revisión del cumplimiento de las leyes y regulaciones bursátiles aplicables en los Estados Unidos de América y México;
- Revisión de la información presentada en el informe anual 2022 presentado en la Forma 20-F a la División de Finanzas Corporativas de la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (*U.S. Securities and Exchange Commission*) (“SEC”) y que se traduce y presenta como informe anual en México;
- Revisión de las consultas de la SEC sobre el informe anual 2022 presentado en la Forma 20-F;
- Revisión de auditorías internas y deficiencias en torno a riesgos operativos, y revisión del plan 2023 de mitigación de riesgos operativos y auto auditorías;
- Revisión de denuncias e informes presentados a través del sistema de denuncias de Cemex y de medidas disciplinarias tomadas durante el 2023;
- Revisión de los principales asuntos regulatorios y procedimientos legales;
- Ratificación de la Política Global de Cumplimiento con Sanciones, Controles de Exportación y Leyes Antiboicot;
- Reuniones y presentaciones con el auditor externo;
- Revisión de información, riesgos y controles internos en materia de ciberseguridad; y
- Revisión de las transacciones y asuntos más relevantes durante el año calendario 2023.

Cemex, S.A.B. de C.V.
Consejo de Administración
Ing. Rogelio Zambrano Lozano
Presidente

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Auditoría de Cemex, S.A.B. de C.V. ("Cemex" o la "Sociedad") (el "Comité") sometemos por su conducto, a la consideración del Consejo de Administración de Cemex (el "Consejo"), el siguiente informe de actividades que corresponde al ejercicio social 2023.

- (i) Se autorizó el Informe del Comité por el ejercicio 2022 y se revisó la opinión del Consejo con relación al Informe del Presidente del Consejo y del Director General, para su presentación a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2023.
- (ii) Se revisaron los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias dictaminados por el ejercicio 2022 y los del cuarto trimestre del mismo año; los estados financieros de los tres primeros trimestres del ejercicio 2023 a nivel consolidado, así como los individuales de la Sociedad para los mismos periodos. Se autorizaron para ser sometidos a la autorización del Consejo y, en el caso del ejercicio completo del 2022, a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.
- (iii) Se informó al Comité la situación que guardan los litigios derivados de la revisión de los ejercicios 2006 a 2009 y 2010 a 2014 por la autoridad fiscal de España y se analizaron las contingencias relacionadas con dichos procesos. Se evaluó la pertinencia de establecer una reserva contable y las repercusiones en caso de obtener un resultado desfavorable.
- (iv) El Comité fue informado periódicamente sobre el cumplimiento con: (a) la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América; (b) la Circular Única de Auditoría Externa emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México; (c) la adopción voluntaria de distintas directivas en temas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo; y, (d) las revelaciones principales incluidas en el Reporte Anual en su Forma 20-F y su traducción presentada como informe anual en México, para la presentación del primero a la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (*U.S. Securities and Exchange Commission*) ("SEC") y del segundo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, respectivamente.
- (v) Se informó que se recibieron por parte de la División de Finanzas Corporativas de la SEC comentarios y preguntas sobre el informe anual 2022 presentado en la Forma 20-F, así como de las reuniones sostenidas con la SEC y KPMG Cárdenas Dosal, S.C. ("KPMG") para aclarar los comentarios.

- (vi) Se revisaron periódicamente los resultados de los procedimientos de auditoría interna y las pérdidas detectadas en esos procedimientos, las principales deficiencias en materia de riesgos operativos tanto al cierre del ejercicio 2022 como durante el ejercicio 2023, autorizándose el programa anual de evaluaciones de riesgos operativos y de procedimiento de auditoría interna para 2023.
- (vii) El Comité fue informado en todas sus sesiones trimestrales, de los resultados de los mecanismos anónimos y confidenciales de quejas y denuncias, y de las medidas disciplinarias aplicadas durante el 2023.
- (viii) El Comité fue informado regularmente sobre los principales litigios en los que la Sociedad y/o sus subsidiarias están involucrados, indicando las contingencias, los posibles efectos económicos y el estado en que se encuentran, además de las medidas para fortalecer los sistemas de cumplimiento corporativo de la Sociedad, que abarca el monitoreo y la prevención para evitar la violación de leyes anticorrupción, incluyendo la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos de América (*U.S. Foreign Corruption Practices Act*).
- (ix) Los auditores externos de KPMG confirmaron su independencia, asistieron a todas las sesiones ordinarias del Comité, informaron de su revisión de los sistemas de control interno, dieron seguimiento a los eventos relevantes y a su impacto en los estados financieros, al igual que a las principales áreas de riesgo y a sus contingencias, al monitoreo que se les dio durante el año, así como a las deficiencias encontradas, las cuales se consideraron no materiales. Asimismo, el auditor externo informó al Comité sobre diversos temas, entre otros:
 - (1) las diferencias de auditoría no corregidas;
 - (2) las contingencias fiscales en España por los ejercicios 2006 a 2009 y 2010 a 2014;
 - (3) el análisis del deterioro del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2022 y de ciertas unidades generadoras de efectivo y activos en desuso;
 - (4) las comunicaciones requeridas por la Circular Única de Auditoría Externa;
 - (5) las consultas requeridas de acuerdo con la Norma de Auditoría AS 1301;
 - (6) las políticas y prácticas contables críticas y estimaciones contables críticas;
 - (7) la evaluación de determinados procedimientos legales materiales;
 - (8) los criterios para determinar la materialidad de los aspectos cuantitativos y cualitativos de los Estados Financieros, para efectos contables;
 - (9) las normas contables recientemente vigentes;
 - (10) las consideraciones en materia de ciberseguridad;

- (11) las consultas requeridas de acuerdo con el Estándar de Auditoría 1301 del PCAOB (*Public Company Accounting Oversight Board*);
- (12) las contingencias legales en Colombia relacionadas con la construcción de la planta Maceo;
- (13) el riesgo debido a la anulación de controles por parte de la administración;
- (14) la migración de base de datos SAP en México;
- (15) los conflictos bélicos en Israel y en el Medio Oriente; y
- (16) los servicios prestados en el 2023 que no son de auditoría.

Con base en lo anterior, el Comité emitió la recomendación al Consejo para aprobar (a) la ratificación de KPMG como prestador de los servicios de auditoría externa durante el ejercicio 2023 y hasta la presentación del informe anual correspondiente en 2024, y (b) el presupuesto de honorarios para el periodo abril 2023 - abril 2024.

- (x) El Comité aprobó proponer al Consejo la ratificación de la Política Global de Cumplimiento con Sanciones, Controles de Exportación y Leyes Antiboicot.
- (xi) En materia de ciberseguridad, el Comité fue informado sobre las amenazas a la seguridad de la información, la actualización de la Normativa de Cumplimiento de Ciberseguridad, y la revisión del plan anual de ciberseguridad, que incluyó el modelo *Zero Trust*, el cual busca reducir riesgos, daños y vulnerabilidades de ataques cibernéticos.
- (xii) Se informó al Comité del proceso de continuidad de negocios en la Sociedad y de las reglas adoptadas por la SEC para informar a los inversionistas sobre la gestión de riesgos en materia de ciberseguridad, así como la estrategia y el gobierno corporativo de la empresa para atender y reportar incidentes materiales en esta materia.
- (xiii) Se informó al Comité sobre el proceso de auditoría interna realizada al proyecto de construcción de la planta Solid en Filipinas.
- (xiv) Las transacciones y asuntos más relevantes durante 2023 fueron:
 - 1. El 23 de febrero, la Sociedad anunció cambios significativos en su gobierno corporativo, destacando: (i) la renovación parcial del Consejo; (ii) el incremento de representantes independientes; (iii) el que cada candidato a integrar los Comités del Consejo será votado de manera individual; (iv) el cambio de nombre del Comité de Sostenibilidad por el de "Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad"; (v) cambios en la composición del Comité de Auditoría y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad del Consejo; y, (vi) la formalización del procedimiento de autoevaluación y evaluación del Consejo.

2. El 28 de febrero, se concluyó la oferta pública de adquisición por cancelación de acciones ordinarias de Cemex Latam Holdings, S.A. ("CLH"), por medio de la cual se adquirieron 23,232,946 acciones ordinarias de CLH a un precio de 4,735 pesos colombianos por acción, incrementando la tenencia de Cemex en CLH a 99.9%. Posteriormente, fueron cancelada la inscripción de las acciones ordinarias de CLH en la Bolsa de Valores de Colombia y el Registro Nacional de Valores y Emisores de Colombia.
3. El 1 de marzo, se actualizó el marco de financiamiento sustentable o verde con el fin de alinearlos a las metas de descarbonización más ambiciosas de la Sociedad anunciadas en 2022 y de ampliar las opciones de financiamiento de tecnologías para la descarbonización.
4. El 14 de marzo, la Sociedad emitió notas subordinadas sin fecha de vencimiento fijo con tasa de interés inicial del 9.125% anual, por un monto principal agregado de USD \$1,000 millones. Las notas están ligadas a metas sustentables.
5. El 23 de marzo, se celebró en asamblea general ordinaria de accionistas, cuyos acuerdos más relevantes fueron: (a) fijar en \$500 millones de dólares, o su equivalente en pesos, como el monto máximo de recursos que durante el ejercicio fiscal del 2023 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, se pueden usar para la adquisición de sus propias acciones o de valores que representan a dichas acciones; (b) la designación de los miembros del Consejo, Comité de Auditoría, Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad; y, (c) la remuneración a pagarse a los miembros del Consejo y de sus Comités.
6. El 30 de marzo, se concluyó la oferta pública de adquisición de acciones ordinarias de Cemex Holdings Philippines, Inc. ("CHP") por medio de la cual se adquirieron 1,614 millones de acciones ordinarias de CHP a un precio de 1.30 pesos filipinos por acción, incrementando la tenencia de Cemex en CHP a 89.8%.
7. El 18 de mayo, Cemex adquirió una planta de mortero cerca de Madrid, España.
8. El 5 de junio, la Sociedad redimió el monto principal agregado de USD \$933,260,000 de las notas senior con vencimiento en 2027 con tasa de interés del 7.375% anual, emitidas por la Sociedad el 5 de junio de 2020 (las "Notas 2027"). El monto principal redimido representaba el total del monto principal de las Notas 2027 en esa fecha.
9. El 26 de julio, la agencia calificadora Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia de la Sociedad de largo plazo en escala nacional, y de corto plazo en escala nacional, a 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. Además, ratificó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (*issuer default rating*) de largo plazo en monedas

extranjera y local de la Sociedad de 'BB+', la perspectiva de las calificaciones de la Sociedad a largo plazo se modificó a 'Positiva'.

10. El 14 de agosto, la Sociedad actualizó su marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad, con el fin de alinearlos a las metas de descarbonización más ambiciosas anunciadas en 2022.
11. El 18 de agosto, la agencia calificadora S&P Global Ratings ratificó la calificación crediticia de la Sociedad en una escala global de 'BB+', y ratificó las calificaciones de deuda de 'BB+' de las notas senior emitidas por la Sociedad y la calificación de 'B+' de las notas subordinadas sin fecha de vencimiento fijo emitidas por la Sociedad. En esa misma fecha, subió la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a 'mxA-1+' de la Sociedad y ratificó la calificación crediticia de emisor de corto plazo en escala nacional de 'mxA-1+' y modificó a 'Positiva' la perspectiva de las calificaciones en ambas escalas.
12. El 30 de agosto, Cemex adquirió dos canteras cerca de Madrid, España como parte de su estrategia de adquisiciones complementarias. Estas operaciones reiteran el compromiso de Cemex para promover una economía circular con la integración de una planta de gestión de residuos, que es propiedad y es administrada por un tercero, la cual buscará oportunidades de colaboración con Regenera, el negocio circular de gestión de residuos de Cemex.
13. El 18 de septiembre, Cemex reafirmó su compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas ("Naciones Unidas"), a través de una serie de esfuerzos colaborativos que buscan impulsar su progreso e inspirar al sector privado. Estos esfuerzos incluyen la participación de Cemex en la iniciativa *Forward Faster* de Naciones Unidas, además de participar en el Programa de Impacto para Proveedores Sostenibles del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
14. El 27 de septiembre, Cemex acordó adquirir Kiesel, líder tecnológico en morteros y adhesivos en la industria de la construcción con sede en Alemania, como parte de su estrategia para fortalecer el negocio de Soluciones Urbanas.
15. El 5 de octubre, la Sociedad emitió con, el aval de algunas de sus subsidiarias: (i) certificados bursátiles de largo plazo con vencimiento en 2026 con tasa de interés variable de TIIE 28 días más 0.45% anual, por un monto principal de MXN \$1,000 millones de pesos; y, (ii) certificados bursátiles de largo plazo con vencimiento en 2030 con tasa de interés fija de 11.48% anual, por un monto principal de MXN \$5,000 millones de pesos.
16. El 30 de octubre, la Sociedad firmó un convenio modificatorio (el "Convenio Modificatorio") al contrato de crédito por USD \$3,250 millones que la Sociedad firmó con 21 instituciones financieras el 29 de octubre de 2021 (el "Contrato de Crédito de

2021”). Mediante la firma del Convenio Modificatorio, el vencimiento del Contrato de Crédito de 2021 se extendió a 2028, y la línea de crédito a plazo, así como la línea de crédito revolvente bajo el Contrato de Crédito de 2021 pasaron a ser de \$1,000 millones de Dólares y \$2,000 millones de Dólares, respectivamente. El resto de los términos y condiciones del Contrato de Crédito de 2021 se mantuvieron sin cambios sustanciales. Las obligaciones de la Sociedad bajo el Contrato de Crédito de 2021 seguirán siendo garantizadas por algunas de sus subsidiarias.

17. El 20 de noviembre, la Sociedad anunció que Cemex España fue notificada que el recurso de casación presentado ante el Tribunal Supremo de España el 27 de marzo de 2023 fue resuelto en contra de Cemex España. Como consecuencia, Cemex España deberá pagar las multas impuestas por un monto total de 456 millones de euros, mismas que resultan de un proceso de auditoría fiscal en España iniciado en 2011 y que cubre los ejercicios fiscales de 2006 a 2009, inclusive. La Sociedad registró un cargo de gasto por impuesto sobre la renta y acumuló un pasivo de aproximadamente \$503 millones de Dólares en el cuarto trimestre de 2023 y espera pagar las multas referidas en la primera mitad de 2024. En virtud de esta decisión adversa, la Sociedad también registró un cargo adicional de gastos fiscales y un pasivo de aproximadamente \$115 millones de Dólares en el cuarto trimestre de 2023, con relación al litigio para los ejercicios fiscales de 2010 a 2014. Cemex España se encuentra evaluando los posibles siguientes pasos, incluyendo la eventual presentación de un recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional de España.
18. El 6 de diciembre, la Sociedad firmó un convenio modificadorio (el “Convenio Modificatorio del Crédito Banorte”) al contrato de crédito a plazo por el equivalente en pesos de \$250 millones de Dólares que la Sociedad firmó con Banco Mercantil del Norte, S.A., el 20 de diciembre de 2021 (el “Contrato Banorte”). Mediante la firma del Convenio Modificatorio del Crédito Banorte, el vencimiento del Contrato Banorte se extendió a 2028, la línea de crédito pasó a ser de \$6,000 millones de pesos y se acordó una ligera disminución en el margen de interés aplicable del Contrato Banorte. El resto de los términos y condiciones del Contrato Banorte se mantuvieron sin cambios sustanciales. Las obligaciones de la Sociedad seguirán siendo garantizadas por algunas de sus subsidiarias.

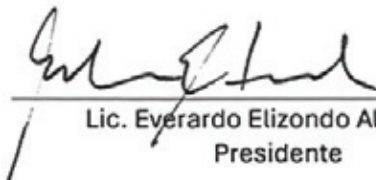
El Comité se aseguró de que la Administración diese adecuado seguimiento a las recomendaciones y acciones correctivas sugeridas por KPMG como sus auditores externos. No se presentaron irregularidades o fallas materiales, emitiendo KPMG su opinión en los distintos asuntos de su competencia que fueron sometidos al Consejo. Así mismo, se revisó el cumplimiento de los acuerdos emanados de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y del Consejo.

La opinión de KPMG como auditores externos sobre los estados financieros de la Sociedad tanto individuales como consolidados, consiste en que éstos reflejan razonablemente la situación

financiera y los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias; que los eventos relevantes han sido adecuadamente revelados; y, que la aplicación de las políticas y sistemas contables ha sido consistente y adecuada.

Finalmente, se manifiesta que, para la elaboración del presente informe, el Comité ha escuchado a los Directivos Relevantes de la Sociedad, sin que exista diferencia de opiniones.

Por el Comité de Auditoría.



Lic. Everardo Elizondo Almaguer
Presidente



Lic. Roger Saldaña Madero
Secretario

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

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

Estados de Resultados Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	F-3
Estados de Utilidad Integral Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	F-4
Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022	F-5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	F-6
Estados de Variaciones en el Capital Contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	F-7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	F-8
Informe de los Auditores Independientes—KPMG Cárdenas Dosal, S.C.	F-65

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

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2023	2022	2021
Ingresos	3	\$ 17,388	15,577	14,379
Costo de ventas	5	(11,527)	(10,755)	(9,743)
Utilidad bruta		5,861	4,822	4,636
Gastos de operación	6	(3,747)	(3,261)	(2,917)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	2	2,114	1,561	1,719
Otros gastos, neto	7	(265)	(467)	(82)
Utilidad de operación		1,849	1,094	1,637
Gastos financieros	8.1, 17	(531)	(505)	(576)
Productos financieros y otros resultados, neto	8.2	33	151	(161)
Resultado de inversiones reconocidas por el método de participación	14.1	98	30	54
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,449	770	954
Impuestos a la utilidad	20	(1,250)	(209)	(137)
Utilidad neta de las operaciones continuas		199	561	817
Operaciones discontinuas	4.2	–	324	(39)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		199	885	778
Utilidad neta de la participación no controladora		17	27	25
UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 182	858	753
Utilidad por acción básica	23	\$ 0.0042	0.0197	0.0171
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas	23	\$ 0.0042	0.0123	0.0180
Utilidad por acción diluida	23	\$ 0.0041	0.0193	0.0168
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas	23	\$ 0.0041	0.0120	0.0177

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

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

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2023	2022	2021
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 199	885	778
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al estado de resultados				
Ganancias (pérdidas) actuariales netas por remediación de planes de pensiones de beneficio definido	19	(45)	176	263
Efectos de inversiones estratégicas en acciones	14.2	(2)	(9)	(9)
Ingreso (gasto) por impuestos a la utilidad reconocidos directamente en el capital	20	5	(32)	(26)
		(42)	135	228
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente al estado de resultados				
Resultados por coberturas de flujos de efectivo con instrumentos financieros derivados ..	17.4	(7)	80	60
Resultados por conversión de subsidiarias extranjeras	21.2	255	(326)	(400)
Ingreso por impuestos a la utilidad reconocidos directamente en el capital	20	1	18	70
		249	(228)	(270)
Total de partidas de la utilidad (pérdida) integral, neto		207	(93)	(42)
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA		406	792	736
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora		31	(36)	14
UTILIDAD INTEGRAL DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 375	828	722

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Situación Financiera Consolidados
(Millones de Dólares)

		Al 31 de diciembre	
		2023	2022
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 624	495
Clientes	10	1,751	1,644
Otras cuentas por cobrar	11	650	535
Inventarios	12	1,789	1,669
Otros activos circulantes	13	191	183
Total del activo circulante		5,005	4,526
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14.1	729	640
Otras inversiones y cuentas por cobrar no circulantes	14.2	340	293
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto	15	12,466	11,284
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	16	9,530	9,293
Activos por impuestos diferidos	20.2	363	411
Total del activo no circulante		23,428	21,921
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 28,433	26,447
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda circulante	17.1	\$ 25	51
Otras obligaciones financieras circulantes	17.2	950	936
Proveedores		3,109	2,966
Impuestos por pagar		1,082	368
Otros pasivos circulantes	18.1	1,620	1,225
Total del pasivo circulante		6,786	5,546
PASIVO NO CIRCULANTE			
Deuda no circulante	17.1	6,203	6,920
Otras obligaciones financieras no circulantes	17.2	986	918
Pensiones y otros beneficios a los empleados post-empleo	19	735	695
Pasivos por impuestos diferidos	20.2	443	394
Otros pasivos no circulantes	18.2	1,164	1,065
Total del pasivo no circulante		9,531	9,992
TOTAL DEL PASIVO		16,317	15,538
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social y prima en colocación de acciones	21.1	7,699	7,810
Otras reservas de capital y notas subordinadas	21.2	(363)	(1,555)
Utilidades retenidas	21.3	4,428	4,246
Total de la participación controladora		11,764	10,501
Participación no controladora	21.4	352	408
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		12,116	10,909
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 28,433	26,447

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

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

		Años terminados el 31 de diciembre de		
		2023	2022	2021
		Notas		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta consolidada		\$ 199	885	778
Operaciones discontinuas		–	324	(39)
Utilidad neta de las operaciones continuas		199	561	817
Ajustes por:				
Venta de derechos de emisión de CO ₂	2.15, 7	–	–	(600)
Depreciación y amortización de activos	5, 6	1,233	1,120	1,120
Pérdidas por deterioro de activos de larga vida	7	43	442	509
Resultados en inversiones reconocidas por el método de participación	14.1	(98)	(30)	(54)
Resultados en venta de subsidiarias, otros grupos de activos y otros		(39)	(116)	(23)
Gastos financieros, productos financieros y otros resultados, neto		498	354	737
Impuestos a la utilidad	20	1,250	209	137
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		192	(390)	(143)
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas		3,278	2,150	2,500
Gastos financieros		(581)	(493)	(524)
Impuestos a la utilidad pagados		(538)	(188)	(170)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones continuas		2,159	1,469	1,806
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones discontinuas		–	6	37
Efectivo neto proveniente de actividades de operación después de interés e impuestos a la utilidad		2,159	1,475	1,843
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto	15	(968)	(909)	(776)
Adquisición de activos intangibles, neto	16.1	(207)	(151)	(192)
Venta (adquisición) de subsidiarias, neto	4, 14.1	(189)	341	122
Venta de derechos de emisión de CO ₂	2.15, 7	–	–	600
Activos no circulantes y otros, neto		24	(12)	(10)
Efectivo utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas		(1,340)	(731)	(256)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas		–	(1)	(17)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,340)	(732)	(273)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Recursos por contratación de nuevos créditos	17.1	2,938	2,006	3,960
Repagos de deuda	17.1	(3,840)	(2,420)	(5,897)
Emisión de notas subordinadas	21.2	992	–	994
Otras obligaciones financieras, neto	17.2	(274)	(197)	(288)
Programa de recompra de acciones propias	21.1	–	(111)	–
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación en acciones	22	(45)	(36)	–
Disminución en la participación no controladora y repago de notas perpetuas	21.4	(62)	(14)	(447)
Instrumentos financieros derivados	17.4	(189)	34	(41)
Cupones de notas subordinadas y cupones de notas perpetuas	21.2, 21.4	(120)	(51)	(24)
Pasivos no circulantes, neto		(101)	(172)	(109)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(701)	(961)	(1,852)
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas		118	(223)	(302)
Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas		–	5	20
Efecto de conversión de moneda en el efectivo		11	100	(55)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo		495	613	950
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO	9	\$ 624	495	613
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:				
Clientes		\$ (27)	(208)	(20)
Otras cuentas por cobrar y otros activos		21	(23)	94
Inventarios		68	(464)	(341)
Proveedores		(45)	290	290
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		175	15	(166)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		\$ 192	(390)	(143)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Variaciones en el Capital Contable
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(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 2020	\$ 318	7,575	(2,453)	2,635	8,075	877	8,952
Utilidad neta	-	-	-	753	753	25	778
Otras partidas de la pérdida integral del periodo	-	-	(31)	-	(31)	(11)	(42)
Total de la utilidad (pérdida) integral del periodo	-	-	(31)	753	722	14	736
21.2							
Acciones canceladas por resolución de accionistas	-	(83)	83	-	-	-	-
21.1							
Emisión de notas subordinadas	-	-	994	-	994	-	994
21.2							
Cambios en la participación no controladora y repago de notas perpetuas	-	-	-	-	-	(447)	(447)
21.4							
Pagos basados en acciones	-	-	77	-	77	-	77
22							
Pago de cupón de notas subordinadas y notas perpetuas	-	-	(41)	-	(41)	-	(41)
21.2, 21.4							
Saldos al 31 de diciembre de 2021	318	7,492	(1,371)	3,388	9,827	444	10,271
Utilidad neta	-	-	-	858	858	27	885
Otras partidas de la pérdida integral del periodo	-	-	(30)	-	(30)	(63)	(93)
Total de la utilidad (pérdida) integral del periodo	-	-	(30)	858	828	(36)	792
21.2							
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	-	-	(111)	-	(111)	-	(111)
21.1							
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación en acciones	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
22							
Cambios en la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
21.4							
Pagos basados en acciones	-	-	47	-	47	-	47
22							
Pago de cupón de notas subordinadas	-	-	(54)	-	(54)	-	(54)
21.2							
Saldos al 31 de diciembre de 2022	318	7,492	(1,555)	4,246	10,501	408	10,909
Utilidad neta	-	-	-	182	182	17	199
Otras partidas de la utilidad integral del periodo	-	-	193	-	193	14	207
Total de la utilidad integral del periodo	-	-	193	182	375	31	406
21.2							
Acciones canceladas por resolución de accionistas	-	(111)	111	-	-	-	-
21.1							
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación en acciones	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
22							
Emisión de notas subordinadas	-	-	992	-	992	-	992
21.2							
Cambios en la participación no controladora	-	-	-	-	-	(87)	(87)
21.4							
Pagos basados en acciones	-	-	61	-	61	-	61
22							
Pago de cupón de notas subordinadas	-	-	(120)	-	(120)	-	(120)
21.2							
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 318	7,381	(363)	4,428	11,764	352	12,116

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(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 los Estados Unidos Mexicanos, o 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.

La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. el 7 de febrero de 2024 con la recomendación favorable de su Comité de Auditoría. Estos estados financieros fueron autorizados por la Asamblea Anual General Ordinaria de Accionistas de la Controladora el 22 de marzo de 2024.

2) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años de 2023, 2022 y 2021, fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad IFRS (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”).

A partir del 1 de enero de 2023, Cemex adoptó las nuevas Divulgaciones de Políticas Contables (Modificaciones a la IAS 1). Las modificaciones requieren la divulgación de las políticas contables “materiales” en lugar de las “significativas”. La información de política contable es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede influir razonablemente las decisiones que los usuarios principales de estos estados financieros de uso general toman a partir de estos. La nota 28 desglosa las políticas contables materiales de Cemex.

Moneda de presentación y definición de términos

Los estados financieros 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 y sus notas se expresan en millones, excepto cuando se menciona utilidad por acción y/o precios de títulos. Al hacer referencia a “Ps” o “Pesos” son Pesos mexicanos. Al hacer referencia a “€” o “Euros”, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “Libras”, se trata de Libras del Reino Unido. 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 20.4 y 25), 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 4.2)

Cemex reporta como 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

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 IFRS 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, ventas no recurrentes de derechos de emisión de CO2 (nota 28.13), resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros (nota 7). Bajo las IFRS vigentes, 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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Bases de presentación y revelación – 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, para 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 fondear internamente inversiones de capital, para medir su capacidad para servir o incurrir deuda y para cumplir con razones financieras bajo sus acuerdos de crédito. Cemex presenta el Flujo de Operación en las notas 4.3 (información financiera selecta por segmentos reportables y línea de negocio) y 17.1 (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

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

Actividades de financiamiento:

- En 2023, 2022 y 2021, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$341, \$296 y \$227, respectivamente (nota 17.2); y

Actividades de inversión:

- En 2023, 2022 y 2021, en relación con los arrendamientos negociados durante el año, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$341, \$296 y \$227, respectivamente (nota 15.2).

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

IFRS 17, *Contratos de seguros* (“IFRS 17”)

A partir del 1 de enero de 2023, la IFRS 17 reemplazó a la IFRS 4, *Contratos de seguros*, la cual establece requerimientos para todos los contratos en que una entidad (el “Emisor”) acepta riesgos significativos de otra entidad (el “Asegurado”) acordando compensar al Asegurado si ocurre un evento incierto específico (el evento asegurado) que afecte en forma adversa al Asegurado. La IFRS 17 puede aplicar a cualquier contrato en el que se asuma una posición de riesgo similar al Emisor, siempre que no esté regulado por otro IFRS, como son las garantías de producto o los valores residuales garantizados, los cuales son tema de la IFRS 15, *Ingresos por contratos con clientes* (“IFRS 15”) y la IFRS 16, *Arrendamientos* (“IFRS 16”), respectivamente, entre otros. La IFRS 17 no aplica a los seguros contratados.

Como parte de la adopción de la IFRS 17, Cemex analizó sus contratos y concluyó que: a) no ha emitido pólizas de seguro a terceros; y b) todas sus obligaciones y obligaciones contingentes derivadas de otros contratos están siendo contabilizadas bajo la IFRS respectiva, como la IFRS 15, IFRS 16, IFRS 9, *Instrumentos Financieros* (“IFRS 9”) o la IAS 19, *Beneficios a los empleados* (“IAS 19”), según aplique.

Otros

En adición, a partir del 1 de enero de 2023, Cemex adoptó prospectivamente otras 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 8, <i>Definición de estimaciones contables</i>	Las modificaciones distinguen entre cómo debe una entidad presentar y divulgar diferentes tipos de cambios en estimaciones contables en los estados financieros. Los cambios en políticas contables deben ser retrospectivos, mientras que, los cambios en estimaciones contables deben ser prospectivos.
Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i> – Impuestos diferidos asociados con activos y pasivos de una misma transacción . .	Las modificaciones aclaran que las entidades deben registrar activos y pasivos por impuestos diferidos en transacciones como arrendamientos y las provisiones por retiro de activos. Cemex siempre ha aplicado estos criterios.
Modificaciones a la IFRS 16, <i>Arrendamientos</i> – Pasivo por arrendamiento en transacciones de venta con arrendamiento posterior	Las enmiendas mencionan que en el reconocimiento inicial, el arrendatario incluiría los pagos variables al valuar un pasivo por arrendamiento que surja de una transacción de venta con arrendamiento posterior. Además, establece que posterior del reconocimiento inicial, el arrendatario no podrá reconocer ganancias o pérdidas relacionadas con el derecho de uso que retiene.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

3) INGRESOS

Los ingresos de Cemex se originan principalmente por la venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción, incluyendo soluciones urbanas, y se reconocen en un punto en el tiempo o a través del tiempo, por el monto del precio, antes de impuestos sobre ventas, que se espera recibir por bienes o servicios suministrados, conforme se cumplan las obligaciones de desempeño contractuales, y el control de bienes y servicios pasan al cliente. Cemex otorga crédito por plazos que van desde 15 a 90 días dependiendo del tipo y riesgo de cada cliente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los ingresos se desglosan como sigue:

	2023	2022	2021
Por la venta de productos asociados a la actividad principal ¹	\$ 16,904	15,137	14,009
Por la venta de otros productos y servicios ²	484	440	370
	<u>\$ 17,388</u>	<u>15,577</u>	<u>14,379</u>

¹ Durante los periodos que se reportan, los ingresos reconocidos a través del tiempo bajo contratos de construcción no fueron significativos.

² Refiere principalmente a ingresos de subsidiarias individualmente no significativas operando en distintas líneas de negocio.

La información de ingresos por segmento reportable y líneas de negocio por los años 2023, 2022 y 2021 se incluye en la nota 4.3.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos por cobrar por avance de obra y los anticipos recibidos de clientes de contratos de construcción no fueron significativos. Asimismo, por los años 2023, 2022 y 2021, los ingresos y costos relacionados con contratos de construcción en proceso no fueron significativos.

Algunas promociones y/o programas de descuentos y devoluciones que se ofrecen como parte de una transacción de venta, resultan en que una porción del precio de la transacción deba ser asignado al incentivo comercial como un entregable distinto, y dicha porción del ingreso deba ser considerada como pasivos por contratos con clientes, y se difiera al estado de resultados durante el periodo en que el incentivo es ejercido por el cliente o hasta que expire. Por los años 2023, 2022 y 2021 los movimientos en el saldo del pasivo por contratos con clientes son como sigue:

	2023	2022	2021
Saldo inicial del pasivo por contratos con clientes	\$ 293	257	201
Incrementos al pasivo durante el periodo por nuevas transacciones	1,603	1,493	1,626
Deducciones al pasivo por ejercicio o expiración de incentivos	(1,519)	(1,458)	(1,574)
Efectos por conversión de moneda	7	1	4
Saldo final del pasivo por contratos con clientes	<u>\$ 384</u>	<u>293</u>	<u>257</u>

Por los años de 2023, 2022 y 2021, los costos capitalizados como activos por cumplimiento de contratos y reconocidos durante la vida de estos con base en la IFRS 15, *Ingresos por contratos con clientes* no fueron significativos.

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

4.1) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 1 de noviembre de 2023, a través de una subsidiaria en Alemania, Cemex completó la adquisición de Kiesel, líder tecnológico en morteros y adhesivos en la industria de la construcción con sede en Alemania que atiende los mercados de Alemania, Francia, Polonia y República Checa, consistente en una planta y cinco centros de distribución por un precio de \$13. Al 31 de diciembre de 2023, con base en la valuación preliminar del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, Cemex determinó un crédito mercantil de \$5.

El 11 de mayo de 2023, a través de una subsidiaria, Cemex completó la compra de Atlantic Minerals Limited en Terranova, Canadá, consistentes principalmente de una cantera de agregados para la construcción y operaciones portuarias por un precio de \$75. Con esta inversión, Cemex aseguró una nueva reserva de agregados de largo plazo para sus operaciones en Florida y la costa este de los Estados Unidos, así como una fuente de agregados de grado químico al servicio de una clientela más amplia. Al 31 de diciembre de 2023, con base en la valuación preliminar del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, Cemex no determinó algún crédito mercantil.

El 30 de enero de 2023, a través de una subsidiaria, Cemex adquirió una participación de 51% en la empresa israelí SHTANG Recycle LTD ("SHTANG"), compañía de reciclaje de residuos de construcción, demolición y excavación (CDEW), por un precio de \$13. La adquisición se alinea con la estrategia de Cemex de fortalecer su negocio en mercados desarrollados a través de adquisiciones en negocios con fuertes atributos circulares y sustentables. SHTANG ha obtenido una licencia de 13 años para construir y operar dicha planta de reciclaje de CDEW. La instalación de última generación será capaz de procesar 600,000 toneladas de residuos al año. Cemex utilizará la producción de la CDEW como materia prima para la producción de agregados, reintegrándolos en la cadena de valor de la construcción. Al 31 de diciembre de 2023, con base en la valuación preliminar del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, Cemex determinó un crédito mercantil de \$3.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Combinaciones de negocios – continúa

El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, Cemex completó la adquisición de 53% de la compañía alemana de agregados ProStein por un monto de \$21. Esta inversión amplía el negocio de agregados de Cemex en la región e incrementa la vida estimada de sus reservas de agregados para sus operaciones en Europa Central por al menos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein amplía el portafolio de agregados de Cemex a una gama completa de agregados finos y pesados. Además de servir al área metropolitana de Berlín, su capacidad puede abastecer diversos centros urbanos en Polonia y la República Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra y seis sitios de recuperación de residuos de construcción, demolición y excavación. Durante 2023, con base en la valuación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos de estos negocios, Cemex no determinó algún crédito mercantil.

El 10 de diciembre de 2021, a través de una subsidiaria en México, Cemex adquirió Broquers Ambiental, empresa de tratamiento de residuos por un monto de \$13. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para uso como combustible alternativo. Durante 2022, con base en la valuación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, Cemex determinó un crédito mercantil de \$4.

En enero de 2021, una subsidiaria de Cemex en Israel adquirió dos plantas de concreto de Kinneret y Beton-He’Emek por un importe en shekels equivalente a \$6. Durante 2021, con base en la valuación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos de estos negocios, Cemex determinó un crédito mercantil de \$5.

4.2) DISPOSICIONES Y OPERACIONES DISCONTINUAS

El 25 de octubre de 2022, para acelerar el crecimiento y el desarrollo de Neoris N.V. (“Neoris”), su subsidiaria en el sector de soluciones digitales, Cemex cerró una alianza con Advent International (“Advent”). Cemex vendió a Advent una participación del 65% en Neoris por un total en efectivo de \$119. Cemex mantuvo una participación de 35% y continúa como socio estratégico y cliente clave de Neoris. La participación remanente de Cemex en Neoris fue revaluada a valor razonable a la fecha de pérdida de control, se valuó posteriormente bajo el método de participación y se presenta dentro del renglón de “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las operaciones de Neoris por el periodo del 1 de enero al 25 de octubre de 2022 y el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2022 una ganancia en venta de \$117, neta de la reclasificación de efectos de conversión acumulados en el capital hasta la fecha de pérdida de control.

El 31 de agosto de 2022, a través de subsidiarias en Colombia y España, Cemex concluyó la venta con afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L., de sus operaciones en Costa Rica y El Salvador por un monto total en efectivo de \$325, correspondiente a la tenencia controladora de Cemex. Los activos vendidos consistían en una planta de cemento, una molinera, siete plantas de concreto, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Las operaciones de Cemex por el periodo del 1 de enero al 31 de agosto de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2022 una ganancia en venta de \$240, que incluye la reclasificación de efectos de conversión acumulados en el capital hasta la fecha de venta.

El 9 de julio de 2021, Cemex concluyó la venta a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş., de su negocio de cemento blanco, excepto en México y en Estados Unidos, por un total en efectivo de \$155, incluyendo la planta de cemento blanco en Buñol, España y su lista de clientes de cemento blanco. Las operaciones de Cemex por los activos vendidos en España por el periodo del 1 de enero al 9 de julio de 2021 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2021 una pérdida en venta de \$67 neta de la distribución proporcional del crédito mercantil de \$41.

El 31 de marzo de 2021, Cemex cerró la venta a LafargeHolcim de 24 plantas de concreto y una cantera de agregados ubicados en la región Ródano de los Alpes en el sureste de Francia por un total en efectivo de \$44. Las operaciones de estos activos en Francia por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 se presentan en los estados de resultados, netas de impuesto a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

La siguiente tabla presenta información condensada combinada del estado de resultados de las operaciones discontinuas relacionadas con: a) las operaciones de Neoris del 1 de enero al 25 de octubre de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021; b) Costa Rica y El Salvador por el periodo del 1 de enero al 31 de agosto de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021; c) España en relación al cemento blanco por el periodo del 1 de enero al 9 de julio de 2021 y; d) Francia en relación a la región Ródano de los Alpes por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021.

	2022	2021
Ingresos	\$ 256	354
Costo de ventas y gastos de operación	(225)	(304)
Otros gastos, neto	(8)	(42)
Gastos financieros, neto y otros	–	5
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	23	13
Impuestos a la utilidad	(3)	(48)
Resultado de las operaciones discontinuas	20	(35)
Resultado neto en venta	304	(4)
Resultado neto de las operaciones discontinuas	\$ 324	(39)

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

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

Segmentos reportables

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. Bajo las IFRS, 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 la alta 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 15 segmentos reportables. Por los años reportados, las operaciones de Cemex se organizaron 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, África y Asia (“EMEA”), compuesta por 11 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 12 segmentos operativos, nueve de los cuales fueron agregados en dos segmentos reportables como se describe posteriormente. Los presidentes regionales forman parte del Comité Ejecutivo y reportan al Director General de Cemex. Asimismo, en las regiones que se componen de varios segmentos operativos, como EMEA y SCA&C, cada segmento operativo es supervisado por un gerente de país que a su vez reporta al presidente regional.

Las políticas contables materiales utilizadas en la información financiera por segmento reportable son consistentes con las descritas en la nota 28.

Bases de agregación

Considerando características regionales y económicas similares y materialidad, como: (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, el Caribe y Guatemala, 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) 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 años 2023, 2022 y 2021, excluyendo la participación en los resultados de asociadas por segmento reportable, la cual se incluye en la nota 14.1, es como sigue:

2023	Ventas (incluyendo operaciones intragrupos)	Menos: Operaciones intragrupos	Ingresos externos	Flujo de Operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad (perdida) de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Otros conceptos financieros, neto
México	\$ 5,060	(205)	4,855	1,488	221	1,267	(59)	(39)	105
Estados Unidos	5,338	-	5,338	1,040	483	557	(31)	(75)	(30)
EMEA									
Reino Unido	992	-	992	193	72	121	(6)	(14)	(17)
Francia	842	-	842	53	54	(1)	(39)	(15)	(1)
Alemania	497	(50)	447	37	32	5	(3)	(2)	(5)
Polonia	467	(1)	466	72	24	48	1	(2)	2
España	449	(38)	411	71	31	40	3	(2)	1
Filipinas ¹	312	-	312	34	32	2	(2)	(3)	1
Israel	794	-	794	90	33	57	5	(6)	1
Resto de EMEA	770	(4)	766	147	48	99	(7)	(6)	(6)
SCA&C									
Colombia ²	458	-	458	62	25	37	(19)	(6)	(1)
Panamá ²	158	(26)	132	35	17	18	(2)	-	-
Caribe TCL ³	329	(12)	317	78	20	58	(17)	(2)	(2)
República Dominicana	378	(18)	360	139	9	130	(2)	(1)	13
Resto de SCA&C ²	414	-	414	90	13	77	(10)	(2)	1
Segmentos reportables			16,904	3,629	1,114	2,515	(188)	(175)	62
Otras actividades ⁴			484	(282)	119	(401)	(77)	(356)	(29)
Consolidado	\$		17,388	3,347	1,233	2,114	(265)	(531)	33

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

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

2022	Ingresos (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: operaciones intragrupo	Ingresos externos	Flujo de Operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad (perdida) de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Otros conceptos financieros, neto
México	\$ 3,842	(200)	3,642	1,133	172	961	(69)	(28)	32
Estados Unidos	5,038	(4)	5,034	762	455	307	(205)	(55)	(21)
EMEAA									
Reino Unido	982	–	982	195	60	135	(8)	(8)	(8)
Francia	781	–	781	63	50	13	1	(10)	2
Alemania	485	(46)	439	40	28	12	2	(2)	(3)
Polonia	419	(4)	415	64	22	42	1	(2)	4
España	382	(36)	346	6	28	(22)	(113)	(2)	2
Filipinas ¹	379	–	379	84	37	47	(2)	18	(9)
Israel	840	–	840	112	46	66	5	(4)	–
Resto de EMEAA	707	(1)	706	116	55	61	(10)	(4)	2
SCA&C									
Colombia ²	429	–	429	61	24	37	12	(7)	22
Panamá ²	149	(34)	115	28	16	12	(2)	–	–
Caribe TCL ³	302	(8)	294	74	17	57	(19)	(4)	(1)
República Dominicana	348	(6)	342	133	8	125	(1)	(1)	(3)
Resto de SCA&C ²	394	(1)	393	90	13	77	(2)	(2)	(3)
Segmentos reportables ...			15,137	2,961	1,031	1,930	(410)	(111)	16
Otras actividades ⁴			440	(280)	89	(369)	(57)	(394)	135
Consolidado	\$		15,577	2,681	1,120	1,561	(467)	(505)	151

2021	Ventas (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	Ingresos externos	Flujo de Operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad (perdida) de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Otros conceptos financieros, neto
México	\$ 3,466	(142)	3,324	1,164	161	1,003	(43)	(29)	2
Estados Unidos	4,359	(4)	4,355	778	464	314	(127)	(47)	(19)
EMEAA									
Reino Unido	940	–	940	141	69	72	(3)	(8)	(17)
Francia	863	–	863	93	50	43	(6)	(11)	–
Alemania	472	(43)	429	69	28	41	–	(2)	(2)
Polonia	405	(6)	399	73	25	48	(4)	(2)	1
España	359	(25)	334	(6)	33	(39)	(331)	(3)	51
Filipinas ¹	424	–	424	114	40	74	(1)	17	(2)
Israel	785	–	785	114	45	69	(1)	(4)	2
Resto de EMEAA	618	(5)	613	87	56	31	(110)	(3)	1
SCA&C									
Colombia ²	437	–	437	87	26	61	(19)	(7)	(12)
Panamá ²	121	(23)	98	31	16	15	(2)	–	–
Caribe TCL ³	280	(7)	273	65	19	46	(1)	(6)	(6)
República Dominicana	299	(8)	291	128	7	121	3	–	(1)
Resto de SCA&C ²	465	(21)	444	110	13	97	(5)	(2)	(3)
Segmentos reportables ...			14,009	3,048	1,052	1,996	(650)	(107)	(5)
Otras actividades ⁴			370	(209)	68	(277)	568	(469)	(156)
Consolidado	\$		14,379	2,839	1,120	1,719	(82)	(576)	(161)

- Las operaciones de Cemex en Filipinas se ejecutan principalmente a través de Cemex Holdings Philippines, Inc. (“CHP”), entidad filipina que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Filipinas. Al cierre de 2023 y 2022, existe una participación no controladora en CHP de 10.14% y 22.10%, respectivamente, de sus acciones ordinarias (nota 21.4).
- 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, Guatemala y Nicaragua y, hasta el 31 de agosto de 2022, de las operaciones en Costa Rica y El Salvador. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existía una participación no controladora en CLH de 0.50% y 4.70% de sus acciones ordinarias, respectivamente, excluidas las acciones mantenidas en la tesorería de CLH (nota 21.4).
- Las acciones de TCL cotizan en la Bolsa de Valores de Trinidad y Tobago. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe una participación no controladora en TCL de 30.17% en ambos años (nota 21.4).
- Refiere principalmente en el renglón de ingresos a las actividades de comercio marítimo de cemento y clinker llevadas a cabo por la unidad de comercio internacional de Cemex (Trading) y, en los demás rubros, refiere a las actividades corporativas.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

La información de deuda por segmento reportable se divulga en la nota 17.1. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información selecta del estado de situación financiera por segmento reportable es como sigue:

2023	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital ¹
México	–	5,381	5,381	2,052	3,329	264
Estados Unidos	216	12,782	12,998	2,770	10,228	521
EMEAA						
Reino Unido	6	1,484	1,490	960	530	107
Francia	41	922	963	467	496	44
Alemania	3	506	509	289	220	47
Polonia	–	415	415	153	262	44
España	–	666	666	212	454	38
Filipinas	–	795	795	135	660	85
Israel	–	808	808	507	301	41
Resto de EMEAA	11	852	863	329	534	75
SCA&C						
Colombia	–	1,007	1,007	308	699	76
Panamá	–	292	292	78	214	13
Caribe TCL	–	478	478	207	271	18
República Dominicana	–	233	233	95	138	16
Resto de SCA&C	–	280	280	111	169	25
Segmentos reportables	277	26,901	27,178	8,673	18,505	1,414
Otras actividades	452	754	1,206	7,644	(6,438)	3
Activos para la venta	–	49	49	–	49	–
Total consolidado	729	27,704	28,433	16,317	12,116	1,417

2022	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital ¹
México	–	3,846	3,846	1,381	2,465	265
Estados Unidos	198	12,425	12,623	2,642	9,981	551
EMEAA						
Reino Unido	5	1,388	1,393	921	472	74
Francia	42	910	952	471	481	57
Alemania	3	449	452	255	197	33
Polonia	–	341	341	119	222	33
España	–	616	616	204	412	27
Filipinas	–	792	792	155	637	72
Israel	–	771	771	495	276	37
Resto de EMEAA	10	773	783	303	480	55
SCA&C						
Colombia	–	742	742	274	468	45
Panamá	–	302	302	88	214	19
Caribe TCL	–	499	499	218	281	16
República Dominicana	–	232	232	81	151	18
Resto de SCA&C	–	268	268	104	164	20
Segmentos reportables	258	24,354	24,612	7,711	16,901	1,322
Otras actividades	382	1,385	1,767	7,827	(6,060)	40
Activos para la venta	–	68	68	–	68	–
Total consolidado	640	25,807	26,447	15,538	10,909	1,362

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 (notas 15.1 y 15.2) y excluyen las adiciones por concepto de obligaciones por el retiro de activos al término de su vida útil (nota 18.2).

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

La información de ingresos por línea de negocio y segmento reportable por los años de 2023, 2022 y 2021, es como sigue:

2023	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	3,378	1,397	399	1,163	13	(1,495)	4,855
Estados Unidos	1,988	3,070	1,347	694	14	(1,775)	5,338
EMEAA							
Reino Unido	315	344	376	201	22	(266)	992
Francia	–	656	356	17	–	(187)	842
Alemania	227	171	91	38	62	(142)	447
Polonia	331	169	44	6	–	(84)	466
España	326	119	41	25	–	(100)	411
Filipinas	311	–	–	3	1	(3)	312
Israel	–	662	200	116	2	(186)	794
Resto de EMEAA	551	288	52	17	23	(165)	766
SCA&C							
Colombia	316	163	48	54	22	(145)	458
Panamá	128	30	9	12	4	(51)	132
Caribe TCL	316	5	8	1	4	(17)	317
República Dominicana	301	24	–	60	10	(35)	360
Resto de SCA&C	373	18	5	28	1	(11)	414
Segmentos reportables	8,861	7,116	2,976	2,436	178	(4,662)	16,904
Otras actividades	–	–	–	–	484	–	484
Consolidado							17,388

2022	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	2,663	925	261	843	14	(1,064)	3,642
Estados Unidos	2,017	2,871	1,202	697	12	(1,765)	5,034
EMEAA							
Reino Unido	312	329	371	206	27	(263)	982
Francia	–	622	332	15	–	(188)	781
Alemania	220	186	81	32	71	(151)	439
Polonia	282	160	41	4	1	(73)	415
España	281	99	34	25	–	(93)	346
Filipinas	378	–	–	4	–	(3)	379
Israel	–	718	213	97	21	(209)	840
Resto de EMEAA	504	260	48	18	26	(150)	706
SCA&C							
Colombia	296	137	40	62	19	(125)	429
Panamá	119	27	7	13	2	(53)	115
Caribe TCL	297	4	6	2	5	(20)	294
República Dominicana	285	20	–	46	10	(19)	342
Resto de SCA&C	360	16	3	22	1	(9)	393
Segmentos reportables	8,014	6,374	2,639	2,086	209	(4,185)	15,137
Otras actividades	–	–	–	–	440	–	440
Consolidado							15,577

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Información financiera de ingresos por sectores y segmento reportable – continúa

2021	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	\$ 2,412	733	208	810	14	(853)	3,324
Estados Unidos	1,731	2,479	1,005	558	13	(1,431)	4,355
EMEA							
Reino Unido	270	311	377	200	53	(271)	940
Francia	–	682	397	6	–	(222)	863
Alemania	210	204	65	30	69	(149)	429
Polonia	272	154	38	6	1	(72)	399
España	256	93	31	23	–	(69)	334
Filipinas	423	–	–	4	1	(4)	424
Israel	–	657	199	89	27	(187)	785
Resto de EMEA	423	232	47	14	21	(124)	613
SCA&C							
Colombia	309	130	36	58	21	(117)	437
Panamá	103	16	5	7	1	(34)	98
Caribe TCL	271	5	7	4	6	(20)	273
República Dominicana	240	16	–	44	8	(17)	291
Resto de SCA&C	400	20	6	24	1	(7)	444
Segmentos reportables	7,320	5,732	2,421	1,877	236	(3,577)	14,009
Otras actividades	–	–	–	–	370	–	370
Consolidado	\$						14,379

5) COSTO DE VENTAS

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

El desglose del costo de ventas consolidado por naturaleza por los años 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Materia prima y materiales para reventa	\$ 5,353	4,916	4,875
Nómina de personal	1,734	1,474	1,349
Electricidad, combustibles y otros servicios	1,791	1,655	1,174
Depreciación y amortización	1,017	929	934
Mantenimiento, reparaciones y suministros	955	809	722
Gastos de transporte	466	671	573
Otros costos de producción y cambio en el inventario	211	301	116
	\$ 11,527	10,755	9,743

6) GASTOS DE OPERACIÓN

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

El desglose de los gastos de operación consolidados por función durante los años 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Gastos de administración ^{1,2}	\$ 1,385	1,074	958
Gastos de venta ²	411	363	322
Total de gastos de administración y venta	1,796	1,437	1,280
Gastos de distribución y logística	1,951	1,824	1,637
Total de gastos de operación	\$ 3,747	3,261	2,917

¹ Las actividades significativas de investigación y desarrollo son ejecutadas internamente por diversas áreas de Cemex como parte de sus funciones cotidianas. En 2023, 2022 y 2021, el gasto total combinado de estas áreas reconocido dentro de los gastos de administración fue de \$55, \$42 y \$44, respectivamente.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Gastos de operación – continúa

2 En 2023, 2022 y 2021, los gastos de administración incluyen depreciación y amortización de \$162, \$140 y \$137, respectivamente, y los gastos de venta incluyen depreciación y amortización de \$54 en 2023, \$51 en 2022 y \$49 en 2021.

El detalle de los gastos de operación consolidados por naturaleza en los años 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Gastos de transporte	\$ 1,793	1,676	1,502
Nómina de personal	1,154	1,038	905
Depreciación y amortización	216	191	186
Servicios profesionales legales, contables y de asesoría	236	145	144
Mantenimiento, reparaciones y suministros	99	84	76
Otros gastos operativos	249	127	104
	<u>\$ 3,747</u>	<u>3,261</u>	<u>2,917</u>

7) OTROS GASTOS, NETO

El desglose del renglón de “Otros gastos, neto” en 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Resultado en venta de activos y otros ¹	\$ (219)	9	(126)
Pérdidas por deterioro (notas 15.1, 16.1 y 16.2)	(43)	(442)	(513)
Costos de reestructura ²	(2)	(20)	(17)
Gastos incrementales asociados a la Pandemia del COVID-19 ³	(1)	(14)	(26)
Venta de derechos de emisión de CO ₂ (nota 28.13) ⁴	–	–	600
	<u>\$ (265)</u>	<u>(467)</u>	<u>(82)</u>

1 En 2023, 2022 y 2021 incluye \$13, \$14 y \$29, respectivamente, con relación a gastos por siniestros y desastres naturales (nota 25.1). En adición, en 2022 incluye una ganancia por \$48 como resultado de la remediación a valor razonable de la anterior participación controladora de Cemex en Neoris al momento de la venta.

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

3 Refiere a ciertos gastos incrementales que Cemex considera de naturaleza no recurrentes asociados al mantenimiento de algunas medidas de higiene asociadas con la pandemia del Coronavirus SARS-CoV-2 iniciada en marzo de 2020 (la “Pandemia del COVID-19”). Desde el inicio de la Pandemia del COVID-19 y hasta la actualidad, en apego a los lineamientos de las autoridades, Cemex mantiene estrictos protocolos de higiene, sanitarios y de seguridad en todas sus operaciones y ha modificado sus procesos de producción, venta y distribución para procurar proteger la salud y seguridad de sus empleados y sus familias, clientes y comunidades.

4 En relación con el Sistema de Mercado de Emisiones de la UE (“SME UE”), durante marzo de 2021, considerando las metas de Cemex para reducir sus emisiones de CO₂ (nota 24.4), así como las tecnologías innovadoras e inversiones de capital considerables que deben realizarse, Cemex vendió 12.3 millones de Derechos de emisiones de CO₂ (“Derechos”) por un monto agregado de \$600.

8) PARTIDAS FINANCIERAS

8.1) GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros representan el interés sobre la deuda de Cemex calculados utilizando la tasa de interés efectiva y, en 2023, 2022 y 2021, incluyen \$75, \$67 y \$67 de gastos financieros originados por los contratos de arrendamiento de la Compañía (notas 15.2 y 17.2). De los montos previamente reportados por los años 2022 y 2021, Cemex reclasificó del rubro de gastos financieros al renglón de Productos financieros y otros resultados, neto, un ingreso de \$104 y un gasto de \$82, respectivamente, correspondientes a resultados por la redención anticipada de deuda durante dichos años (nota 17.1), considerando que contribuye a una mejor análisis del gasto financiero y para conformar con el registro de estos efectos en 2023.

8.2) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose de este rubro en 2023, 2022 y 2021, es como sigue:

	2023	2022	2021
Resultado por fluctuación cambiaria	\$ 144	73	(35)
Productos financieros	40	27	22
Resultado por instrumentos financieros, neto (notas 14.2 y 17.4) ¹	(65)	99	(88)
Costo financiero neto de pasivos por beneficio definido (nota 19)	(44)	(29)	(31)
Efectos de costo amortizado en activos y pasivos	(42)	(32)	(28)
Otros	–	13	(1)
	<u>\$ 33</u>	<u>151</u>	<u>(161)</u>

1 Por los años de 2022 y 2021, incluye la reclasificación descrita en la nota 8.1.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

9) 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 de, 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 diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2023	2022
Caja y bancos	\$ 363	297
Inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo	261	198
	<u>\$ 624</u>	<u>495</u>

10) CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados de clientes se integran como sigue:

	2023	2022
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,841	1,735
Estimación para pérdidas de crédito esperadas	(90)	(91)
	<u>\$ 1,751</u>	<u>1,644</u>

Los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen \$848 y \$828, respectivamente, de cartera vendida bajo programas en distintos países para monetizar cartera y/o programas de factoraje con recurso, en los que Cemex transfiere el control sobre las cuentas por cobrar y no existe garantía ni obligación de readquirir los activos; sin embargo, en dichos programas, Cemex retiene ciertos riesgos residuales y/o mantiene involucramiento continuo con las cuentas por cobrar. Como resultado, la cartera vendida no se eliminó del estado de situación financiera, y la parte fondeada a Cemex por \$678 en 2023 y 2022, se reconoció dentro del renglón de Otras obligaciones financieras (nota 17.2).

El descuento otorgado en la venta de la cartera se reconoce como parte del gasto financiero, el cual ascendió a \$52 en 2023, \$24 en 2022 y \$11 en 2021. Los programas de venta de cartera se negocian normalmente por periodos de uno a dos años y comúnmente se renuevan a su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023, los saldos de clientes y la estimación de Pérdidas de Crédito Esperadas (“PCE”) por país son como sigue:

	Clientes	Estimación PCE	Tasa PCE promedio
México	\$ 457	31	6.8%
Estados Unidos	536	8	1.5%
EMEA	745	41	5.5%
SCA&C	96	10	10.4%
Otros	7	-	-
	<u>\$ 1,841</u>	<u>90</u>	

Los movimientos en la estimación de PCE en 2023, 2022 y 2021, son los siguientes:

	2023	2022	2021
Saldo inicial de la estimación de pérdidas de crédito esperadas	\$ 91	101	121
Cargos a gastos de venta	11	9	1
Deducciones	(15)	(21)	(16)
Reclasificación a activos para la venta	-	-	(2)
Efectos por conversión de moneda	3	2	(3)
Saldo final de la estimación de pérdidas de crédito esperadas	<u>\$ 90</u>	<u>91</u>	<u>101</u>

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

11) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados de otras cuentas por cobrar circulantes se integran como sigue:

	2023	2022
Anticipos de impuestos a la utilidad y otros impuestos por recuperar	\$ 472	335
Por actividades no comerciales ¹	102	119
Intereses y documentos por cobrar	54	41
Préstamos al personal y otros	16	15
Porción circulante de activos por valuación de instrumentos derivados	6	25
	<u>\$ 650</u>	<u>535</u>

¹ Las cuentas por cobrar por actividades no comerciales se originan principalmente de la venta de activos.

12) 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 saldo del inventario 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 diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados de inventarios se desglosan como sigue:

	2023	2022
Materiales y refacciones	\$ 537	563
Productos terminados	461	406
Materias primas	370	329
Productos en proceso	330	284
Mercancías en tránsito	91	87
	<u>\$ 1,789</u>	<u>1,669</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, Cemex reconoció en el renglón de “Costo de ventas” en los estados de resultados, pérdidas por deterioro de inventarios por \$7, \$10 y \$4, respectivamente.

13) OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes se desglosan como sigue:

	2023	2022
Otros activos circulantes	\$ 142	115
Activos mantenidos para la venta	49	68
	<u>\$ 191</u>	<u>183</u>

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

El renglón de otros activos circulantes presentados anteriormente se integra principalmente de pagos anticipados a proveedores.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

14) INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS, OTRAS INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

14.1) INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en acciones comunes de compañías asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas bajo el método de participación, son las siguientes:

Asociadas	Actividad	País	%	2023	2022
Camcem, S.A. de C.V.	Cemento	México	40.1	\$ 364	306
Concrete Supply Co. LLC	Concreto	Estados Unidos	40.0	103	96
Lehigh White Cement Company	Cemento	Estados Unidos	36.8	83	76
Neoris N.V. ¹	Tecnología	Países Bajos	34.8	69	62
Negocios conjuntos					
Société d'Exploitation de Carrières	Agregados	Francia	50.0	24	23
Société Méridionale de Carrières	Agregados	Francia	33.3	13	12
Otras compañías	—	—	—	73	65
				\$ 729	640
De los cuales:					
Valor en libros a la fecha de compra				\$ 330	302
Reconocimiento por el método de participación				399	338

¹ En relación con la venta del 65% de la inversión de Cemex en Neoris a Advent descrita en la nota 4.2, la inversión remanente de Cemex en Neoris fue revaluada a valor razonable a la fecha de pérdida de control, posteriormente se actualiza bajo el método de participación y se presenta en el renglón de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La información condensada combinada de los estados de situación financiera de asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	2023	2022
Activos circulantes	\$ 1,761	1,603
Activos no circulantes	1,877	1,699
Total de activos	3,638	3,302
Pasivos circulantes	468	468
Pasivos no circulantes	850	774
Total de pasivos	1,318	1,242
Activos netos totales	\$ 2,320	2,060

Del total de activos en 2023 y 2022 de la tabla anterior, Camcem, S.A. de C.V. ("Camcem"), quien es la compañía tenedora de Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. ("GCC"), representa el 76% y 74%, respectivamente. Asimismo, del total de pasivos, Camcem representa el 77% en 2023 y 78% en 2022.

La información selecta combinada de los estados de resultados de asociadas y negocios conjuntos en 2023, 2022 y 2021, es como sigue:

	2023	2022	2021
Ingresos	\$ 2,410	2,319	1,801
Resultado de operación	535	398	312
Utilidad antes de impuestos	394	268	219
Utilidad neta	268	186	153

Del total de utilidad neta en 2023, 2022 y 2021 de la tabla anterior, renglón sobre el que participa Cemex y que refleja la participación en asociadas y negocios conjuntos del estado de resultados, Camcem representa el 59%, 53% y 49%, respectivamente.

La participación en asociadas y negocios conjuntos por segmento reportable en los estados de resultados de 2023, 2022 y 2021, es como sigue:

	2023	2022	2021
México	\$ 65	39	28
Estados Unidos	21	17	18
EMEA	10	8	8
Corporativas y otras	2	(34)	—
	\$ 98	30	54

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cemex no tenía opciones de venta otorgadas para la compra de participaciones no controladoras.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

14.2) OTRAS INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo consolidado de otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo se desglosa como sigue:

	2023	2022
Cuentas por cobrar de largo plazo ¹	\$ 272	228
Porción no circulante por valuación de instrumentos derivados (nota 17.4)	64	57
Inversiones estratégicas en acciones	3	5
Inversiones a valor razonable por los resultados	1	3
	<u>\$ 340</u>	<u>293</u>

¹ Incluye, entre otros conceptos: a) cuentas por cobrar a asociadas y negocios conjuntos por \$78 en 2023 y \$33 en 2022, b) anticipos a proveedores de activo fijo por \$41 en 2023 y \$58 en 2022, c) compensación a empleados anticipada por \$8 en 2023 y \$12 en 2022, y d) depósitos en garantía por \$24 en 2023 y \$21 en 2022.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto consolidado, son como sigue:

	2023	2022
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	\$ 11,272	10,156
Activos por el derecho de uso, neto	1,194	1,128
	<u>\$ 12,466</u>	<u>11,284</u>

15.1) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2023, las vidas útiles promedio por categoría de activos fijos, las cuales son revisadas en cada fecha de reporte, son como sigue:

	Años
Edificios administrativos	30
Edificios industriales	25
Maquinaria y equipo en planta	16
Camiones revolventes y vehículos de motor	11
Equipo de oficina y otros activos	<u>7</u>

Al 31 de diciembre de 2023, con la información disponible, la administración considera que los compromisos y acciones del cambio climático actualmente no afectan las estimaciones de vidas útiles remanentes promedio de sus activos fijos desglosadas anteriormente (nota 24.4).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo, neto, así como los cambios del periodo en este rubro durante 2023 y 2022, son como sigue:

	2023				
	Terrenos y reservas minerales	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso ²	Total
Costo al inicio del periodo	\$ 4,843	2,342	11,663	1,668	20,516
Depreciación acumulada y agotamiento	(1,337)	(1,513)	(7,510)	-	(10,360)
Valor neto en libros al inicio del periodo	3,506	829	4,153	1,668	10,156
Inversiones de capital	33	86	720	200	1,039
Costos de descapote ¹	37	-	-	-	37
Total de inversiones de capital	70	86	720	200	1,076
Disposiciones ³	(31)	(2)	(75)	-	(108)
Combinaciones de negocios (nota 4.1)	13	4	22	-	39
Depreciación y agotamiento del periodo	(141)	(80)	(653)	-	(874)
Pérdidas por deterioro (nota 7)	(16)	(2)	(18)	-	(36)
Obligaciones por el retiro de activos (nota 18.2)	-	20	44	-	64
Efectos por conversión de moneda	399	124	369	63	955
Costo al final del periodo	5,295	2,636	12,702	1,931	22,564
Depreciación acumulada y agotamiento	(1,495)	(1,657)	(8,140)	-	(11,292)
Valor neto en libros al final del periodo	\$ 3,800	979	4,562	1,931	11,272

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Propiedades, maquinaria y equipo, neto – continúa

	2022				
	Terrenos y reservas minerales	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso ²	Total
Costo al inicio del periodo	\$ 4,801	2,532	11,727	1,262	20,322
Depreciación acumulada y agotamiento	(1,226)	(1,494)	(7,400)	–	(10,120)
Valor neto en libros al inicio del periodo	3,575	1,038	4,327	1,262	10,202
Inversiones de capital	126	52	406	457	1,041
Costos de descapote ¹	25	–	–	–	25
Total de inversiones de capital	151	52	406	457	1,066
Disposiciones ³	(4)	(4)	(22)	–	(30)
Combinaciones de negocios (nota 4.1)	32	1	9	1	43
Depreciación y agotamiento del periodo	(153)	(78)	(493)	–	(724)
Pérdidas por deterioro (nota 7)	(12)	(8)	(55)	(2)	(77)
Obligaciones por el retiro de activos (nota 18.2)	–	5	17	–	22
Efectos por conversión de moneda	(83)	(177)	(36)	(50)	(346)
Costo al final del periodo	4,843	2,342	11,663	1,668	20,516
Depreciación acumulada y agotamiento	(1,337)	(1,513)	(7,510)	–	(10,360)
Valor neto en libros al final del periodo	\$ 3,506	829	4,153	1,668	10,156

- 1 Cemex capitaliza los costos de remoción de desperdicio o descapote incurridos en una cantera abierta durante la fase de producción para acceder a las reservas minerales. Los montos capitalizados son amortizados durante la vida útil estimada de los materiales expuestos con base en el método de unidades producidas.
- 2 Al 31 de diciembre de 2023, la Planta Maceo en Colombia con una capacidad anual aproximada de 1.3 millones de toneladas de cemento, no ha entrado en operaciones comerciales principalmente al estar pendiente la finalización de la vía de acceso. A la fecha de reporte, el desarrollo de las obras de la vía de acceso a la planta muestra un avance importante, no obstante el inicio de las operaciones comerciales se encuentra sujeto también a la conclusión exitosa de varios procesos en marcha para el uso de los activos de la planta y otros procedimientos legales (nota 25.3). Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de la planta es por un monto en Pesos colombianos equivalente a \$308.
- 3 En 2023 incluye ventas de activos no estratégicos en los Estados Unidos y Francia por \$23 y \$16, respectivamente, entre otros. En 2022 incluye ventas de activos no estratégicos en los Estados Unidos y el Reino Unido por \$5 y \$5, respectivamente, entre otros.

Las pérdidas por deterioro de activo fijo por país en los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, son como sigue:

	2023	2022	2021
Colombia	\$ 8	–	10
Caribe TCL	7	14	–
Francia	6	–	–
Reino Unido	5	10	5
Estados Unidos	3	26	18
España	2	23	–
Otros	5	4	10
	\$ 36	77	43

En relación con las pérdidas por deterioro de la tabla anterior, reconocidas dentro del renglón de Otros gastos, neto (notas 2.9 y 7), Cemex ajustó los activos fijos involucrados a su valor en uso, en los casos de activos que continúan en operación, estimando flujos de efectivo durante su vida útil remanente, o a su valor estimado de rescate en caso de activos inactivos.

Las pérdidas por deterioro de activos fijos reconocidas por Cemex en 2023 están relacionadas principalmente con: a) el cierre y/o reducción de operaciones para ajustar la oferta a las condiciones actuales de demanda; b) un cambio en el modelo operativo de ciertos activos; y c) algunos equipos por mantenerse ociosos durante un largo plazo. En 2022 y 2021, las pérdidas por deterioro se asocian principalmente con ciertos efectos negativos de la Pandemia COVID-19 en 2020 que motivaron el cierre de ciertos activos que permanecerán inactivos en el futuro previsible considerando el volumen estimado de ventas y la habilidad de la Compañía para abastecer la demanda logrando eficiencias en otros activos operativos. En adición, durante 2023, 2022 y 2021, no se reversaron pérdidas por deterioro.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

15.2) ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el activo por el derecho de uso, neto consolidado y los cambios en dicho rubro durante 2023 y 2022, son como sigue:

	2023				
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Otros	Total
Activos por el derecho de uso al inicio del periodo \$	439	335	1,570	55	2,399
Depreciación acumulada	(142)	(203)	(894)	(32)	(1,271)
Valor neto en libros al inicio del periodo	297	132	676	23	1,128
Adiciones por nuevos arrendamientos	36	9	284	12	341
Cancelaciones y remediones, neto	(10)	(4)	(14)	(1)	(29)
Depreciación	(15)	(36)	(141)	(12)	(204)
Efectos por conversión	13	21	(68)	(8)	(42)
Activos por el derecho de uso al final del periodo	476	356	1,722	58	2,612
Depreciación acumulada	(155)	(234)	(985)	(44)	(1,418)
Valor neto en libros al final del periodo \$	321	122	737	14	1,194

	2022				
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Otros	Total
Activos por el derecho de uso al inicio del periodo \$	395	401	1,513	21	2,330
Depreciación acumulada	(147)	(205)	(845)	(13)	(1,210)
Valor neto en libros al inicio del periodo	248	196	668	8	1,120
Adiciones por nuevos arrendamientos	45	21	207	23	296
Cancelaciones y remediones, neto	(15)	(27)	(82)	(1)	(125)
Depreciación	(1)	(77)	(165)	(15)	(258)
Efectos por conversión	20	19	48	8	95
Activos por el derecho de uso al final del periodo	439	335	1,570	55	2,399
Depreciación acumulada	(142)	(203)	(894)	(32)	(1,271)
Valor neto en libros al final del periodo \$	297	132	676	23	1,128

Por los años de 2023, 2022 y 2021, los gastos por rentas relacionados a los arrendamientos de corto plazo, de activos de bajo valor y los pagos por arrendamientos variables fueron de \$137, \$108 y \$94, respectivamente, reconocidos en el costo de ventas y gastos de operación, según aplique. Durante los periodos que se reportan, Cemex no tuvo ningún ingreso material por actividades de subarrendamiento.

16) CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

16.1) SALDOS Y MOVIMIENTOS DURANTE EL PERIODO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo consolidado de este rubro se desglosa como sigue:

	2023			2022		
	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros
Intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil \$	7,674	-	7,674	\$ 7,538	-	7,538
Intangibles de vida definida:						
Permisos y licencias de extracción	1,768	(479)	1,289	1,729	(452)	1,277
Software para uso interno	973	(639)	334	820	(534)	286
Listas de clientes	196	(196)	-	196	(196)	-
Proyectos mineros	47	(7)	40	39	(6)	33
Propiedad industrial y marcas	32	(16)	16	32	(15)	17
Otros intangibles	357	(180)	177	305	(163)	142
\$	11,047	(1,517)	9,530	\$ 10,659	(1,366)	9,293

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Los cambios del crédito mercantil por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	\$ 7,538	7,984
Pérdidas por deterioro (notas 7 y 16.2)	–	(365)
Combinaciones de negocios (nota 4.1)	8	4
Efectos por conversión de moneda	128	(85)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 7,674</u>	<u>7,538</u>

Los movimientos del periodo de los activos intangibles de vida definida en 2023 y 2022, son los siguientes:

	2023					
	Permisos y licencias de extracción	Aplicaciones de informática ¹	Proyectos mineros	Propiedad industrial y marcas	Otros	Total
Saldo al inicio del periodo	\$ 1,277	286	33	17	142	1,755
Amortización del periodo	(42)	(91)	(1)	(1)	(20)	(155)
Pérdidas por deterioro (nota 7)	(7)	–	–	–	–	(7)
Adiciones (bajas), neto ¹	2	148	7	2	48	207
Combinaciones de negocios	26	–	–	–	–	26
Efectos por conversión de moneda	33	(9)	1	(2)	7	30
Saldo al final del periodo	<u>\$ 1,289</u>	<u>334</u>	<u>40</u>	<u>16</u>	<u>177</u>	<u>1,856</u>
	2022					
	Permisos y licencias de extracción	Aplicaciones de informática ¹	Proyectos mineros	Propiedad industrial y marcas	Otros	Total
Saldo al inicio del periodo	\$ 1,350	228	45	23	133	1,779
Amortización del periodo	(44)	(73)	(1)	(7)	(13)	(138)
Adiciones (bajas), neto ¹	(10)	136	(10)	–	35	151
Efectos por conversión de moneda	(19)	(5)	(1)	1	(13)	(37)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 1,277</u>	<u>286</u>	<u>33</u>	<u>17</u>	<u>142</u>	<u>1,755</u>

¹ Incluye los costos directos capitalizados incurridos en el desarrollo de aplicaciones de informática para uso interno, como son honorarios profesionales, mano de obra directa y gastos de viaje relacionados. Los montos capitalizados se amortizan al estado de resultados en un rango de entre 3 y 5 años.

En 2021, de las pérdidas por deterioro reconocidas dentro del renglón de Otros gastos, neto (nota 7), \$53 refirieron al deterioro de activos intangibles de los cuales \$49 correspondieron a aplicaciones de informática capitalizadas en años anteriores, considerando cierta obsolescencia ocasionada por el reemplazo significativo de la plataforma de aplicaciones en dicho año.

16.2) 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. El análisis es efectuado 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.

En 2023, Cemex no determinó pérdidas por deterioro del crédito mercantil considerando el aumento en los flujos de efectivo proyectados relacionado con la mejora en la generación de Flujo de Operación en la mayoría de los países en los que Cemex opera a los que se han asignado saldos de dicho crédito mercantil y el panorama positivo en los próximos años, parcialmente compensado por el aumento general en las tasas de descuento aplicables en comparación con 2022 que crecieron en promedio 120 puntos básicos o 1.2%.

En 2022, como resultado de los análisis de deterioro obligatorios durante el cuarto trimestre, Cemex reconoció dentro de Otros gastos, neto (nota 7), pérdidas por deterioro del crédito mercantil, que no implicaron el uso de recursos, por un monto agregado de \$365, de los cuales, \$273 refieren al segmento operativo en los Estados Unidos y \$92 refieren al segmento operativo en España. En ambos casos, el valor en libros relacionado excedió su respectivo valor en uso. Las pérdidas por deterioro en 2022 están directamente relacionadas con el incremento significativo en las tasas de descuento en comparación con 2021 y la resultante disminución material en los flujos de efectivo proyectados de la Compañía en estos segmentos considerando el entorno altamente inflacionario global, que incrementó las tasas libres de riesgo, y el incremento significativo en el costo de fondeo de la industria durante el año. Estos efectos negativos anularon las mejoras esperadas en la generación estimada de Flujo de Operación en ambos países.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Análisis de deterioro del crédito mercantil – continúa

En 2021, Cemex reconoció en Otros gastos, neto (nota 7), pérdidas por deterioro del crédito mercantil, que no implicaron el uso de recursos, por un monto agregado de \$440, asociadas a los segmentos operativos en España de \$317, Emiratos Árabes Unidos (“EAU”) de \$96 así como \$27 de Neoris por causa de reorganización. Las pérdidas por deterioro en España y EAU refieren directamente a disrupciones en las cadenas de suministro y aumentos en los costos de producción que se consideraba se mantendrían en el mediano plazo, lo cual redujo sensiblemente el Flujo de Operación proyectado con relación a los valores determinados al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del crédito mercantil distribuido por segmento operativo después de ajustes por deterioro se desglosa como sigue:

	2023	2022
México	\$ 441	384
Estados Unidos	6,176	6,176
EMEA		
Reino Unido	264	250
Francia	207	201
España	59	57
Filipinas	82	82
Resto de EMEA ¹	50	38
SCA&C		
Colombia	254	202
Caribe TCL	83	83
Resto de SCA&C ²	58	65
	\$ 7,674	7,538

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

² Este renglón refiere a los segmentos operativos en República Dominicana, el Caribe y Panamá.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, las tasas de descuento antes de impuestos y las tasas de crecimiento de largo plazo utilizadas por Cemex para la determinación de los flujos descontados en los grupos de UGEs con los principales saldos del crédito mercantil fueron las siguientes:

Grupos de UGEs	Tasas de descuento			Tasas de crecimiento de largo plazo ¹		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Estados Unidos	10.1%	9.1%	7.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Reino Unido	10.4%	9.1%	7.3%	1.5%	1.5%	1.5%
Francia	10.4%	9.2%	7.3%	1.5%	1.4%	1.4%
España	10.7%	9.4%	7.6%	1.6%	1.7%	1.5%
México	11.6%	10.3%	8.4%	1.0%	1.1%	1.0%
Colombia	12.7%	10.9%	8.5%	3.3%	3.3%	3.5%
Rango de tasas en otros países	10.3% – 17.0%	9.3% – 13.9%	7.4% – 11.7%	1.5% – 6.4%	1.5% – 6.0%	1.7% – 6.0%

¹ Las tasas de crecimiento de largo plazo se basan generalmente en proyecciones emitidas por el Fondo Monetario Internacional (“FMI”).

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor en uso de los segmentos operativos o UGEs a las que se asignó saldo del crédito mercantil, crecieron en promedio ponderado en 1.2% en relación con las tasas de descuento al cierre de 2022, considerando el crecimiento en la tasa libre de riesgo asociada a los segmentos de Cemex que pasó de 3.58% en 2022 a 4.79% en 2023, así como la reducción en el peso de la deuda que pasó de 27% en 2022 a 22.5% en 2023. Lo anterior parcialmente compensado por la reducción en la volatilidad de las acciones de compañías comparables (beta) que pasó de 1.08 en 2022 a 1.07 en 2023. Al cierre de 2023, el costo de fondeo observado en la industria de 6.7% se mantuvo sin cambio contra 2022, así como otras variables que permanecieron relativamente sin cambio al cierre de 2023 en comparación a 2022. En la medida que se conozcan nuevos indicadores financieros, estas variables financieras serán nuevamente revisadas a la alza o baja en el futuro. Cemex mantuvo ciertas reducciones a las tasas de crecimiento de largo plazo utilizadas al 31 de diciembre de 2023 con relación a las proyecciones del FMI, como es el caso de Israel en 2.1%, México 1.0% y Egipto en 3.0%.

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de descuento utilizadas por Cemex para determinar el valor en uso de los segmentos operativos o UGEs a las que se asignó saldo del crédito mercantil, crecieron en promedio ponderado en 2.0% en relación con las tasas de descuento al cierre de 2021, principalmente por el crecimiento en la tasa libre de riesgo asociada a Cemex que pasó de 1.82% en 2021 a 3.58% en 2022, el crecimiento significativo en el costo de fondeo observado en la industria que pasó de 4.1% en 2021 a 6.7% en 2022, así como el incremento promedio de 1.7% en el costo de capital en 2022. Las demás variables permanecieron relativamente sin cambio. En la medida que se conozcan nuevos indicadores financieros, estas variables financieras serán nuevamente revisadas a la alza o baja en el futuro. Cemex mantuvo ciertas reducciones a las tasas de crecimiento de largo plazo al 31 de diciembre de 2022 con relación a las proyecciones del FMI como es el caso principalmente de México en 1.0% y Egipto en 2.85%.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Análisis de deterioro del crédito mercantil – continúa

Por su parte, las tasas de descuento utilizadas al 31 de diciembre de 2021 cambiaron ligeramente contra 2020 en un rango de -0.1% hasta 0.5%. Las tasas se incrementaron por la ponderación de la deuda en el cálculo que disminuyó de 34.6% en 2020 a 26.9% en 2021 y el incremento en la prima de riesgo de mercado que pasó de 5.7% en 2020 a 5.8% en 2021. Estos efectos fueron compensados por la reducción en la tasa libre de riesgo que bajó de 2.2% en 2020 a 1.8% en 2021 y la reducción en la volatilidad de las acciones de compañías comparables (beta) que pasó de 1.19 en 2020 a 1.12 en 2021. Al cierre de 2021, el costo de fondeo observado en la industria de 4.1% se mantuvo sin cambio contra 2020, en tanto que, las tasas de riesgo específicas de cada país no tuvieron cambios significativos al cierre de 2021 contra 2020. En adición, como medida preventiva para continuar considerando los efectos negativos de la Pandemia del COVID-19, Cemex redujo en algunos países las tasas de crecimiento de largo plazo en sus proyecciones de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021 con relación a las proyecciones del FMI como es el caso de México en 1.0% y Egipto en 2.8%.

Cemex corroboró la razonabilidad de sus conclusiones respecto a sus tasas de descuento y tasas de crecimiento de largo plazo mediante análisis de sensibilidad a cambios en las variables, afectando el valor en uso de sus grupos de UGEs con un aumento independiente razonablemente posible de 1% en la tasa de descuento antes de impuestos, una disminución independiente razonablemente posible de 1% en la tasa de crecimiento de largo plazo, así como utilizando múltiplos de Flujo de Operación, en cuyo caso, Cemex determinó un múltiplo promedio ponderado de Flujo de Operación a valor empresa observado en transacciones de fusiones y adquisiciones en la industria recientes. El múltiplo promedio fue aplicado a los montos de Flujo de Operación estabilizados y el resultado se comparó con el correspondiente valor neto en libros de cada grupo de UGEs a las que se asignó el saldo del crédito mercantil. Cemex consideró un múltiplo promedio de Flujo de Operación de la industria de 10.9 veces en 2023 y 11.3 veces en 2022 y 11.5 veces en 2020.

En relación con los supuestos económicos utilizados por Cemex, las pérdidas por deterioro que pudieran haber resultado del análisis de sensibilidad derivado de cambios independientes en cada supuesto relevante, así como el múltiplo de Flujo de Operación promedio observado, en aquellos segmentos operativos que presentaron riesgos relativos por deterioro al cierre de 2023, son como sigue:

Segmento operativo	Efectos de deterioro del análisis de sensibilidad ante los cambios en supuestos al 31 de diciembre de 2023			
	Pérdidas por deterioro reconocidas	Tasa de descuento +1%	Tasa de crecimiento de largo plazo -1%	Múltiplos de Flujo de Operación 10.9x
Estados Unidos \$	–	357	64	–

Al 31 de diciembre de 2023, excepto por el segmento operativo en los Estados Unidos, cuyo crédito mercantil representa el 80% del saldo consolidado de crédito mercantil, los análisis de sensibilidad no indicaron riesgo potencial de deterioro en los demás segmentos operativos. Los factores que pudieran generar el escenario hipotético en el análisis de sensibilidad anterior en los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2023 son, en relación con la tasa de descuento, un incremento independiente de 306 puntos base en el costo de fondeo observado en la Compañía al cierre de 2023 de 6.67% o, un incremento independiente en la tasa libre de riesgo de 89 puntos base sobre la tasa de 4.79% en los Estados Unidos. No obstante, estos supuestos hipotéticos no parecían razonables al 31 de diciembre de 2023. Cemex monitorea continuamente la evolución de los grupos de UGEs a los que ha sido alojado crédito mercantil que han presentado riesgo relativo de deterioro en alguno de los periodos que se reportan y, en caso de que las variables económicas relevantes y los valores en uso se tornen más negativos, podría resultar una pérdida por deterioro en el futuro.

Las evaluaciones de deterioro son muy sensibles a las estimaciones de los precios futuros de los productos, la evolución de los gastos de operación, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento de largo plazo en los distintos mercados, así como a las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad utilizadas. Para fines de estimar los precios futuros, Cemex utiliza, en la medida de su disponibilidad, datos históricos; más el incremento o disminución esperada de acuerdo con la información emitida por fuentes externas confiables, como las cámaras de la construcción o de productores de cemento y/o expectativas económicas gubernamentales. Los gastos de operación se miden normalmente como una proporción constante de los ingresos, con base en la experiencia. No obstante, dichos gastos de operación son revisados considerando fuentes de información externas con relación a insumos que se comportan de acuerdo con precios internacionales, como petróleo y gas. Cemex utiliza tasas de descuento antes de impuestos para cada grupo de UGEs a las que se ha asignado el crédito mercantil, las cuales se aplican para descontar flujos de efectivo antes de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados son muy sensibles a la tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad, mayores son los flujos de efectivo no descontados por grupo de UGEs. Por otra parte, los flujos de efectivo descontados son muy sensibles a la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo descontados obtenidos por el grupo de UGEs.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

17) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1) DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la deuda consolidada de Cemex por tasa de interés y tipo de moneda es como sigue:

	2023			2022		
	Circulante	No circulante	Total ^{1,2}	Circulante	No circulante	Total ^{1,2}
Deuda en tasa variable	\$ 13	1,968	1,981	\$ -	1,750	1,750
Deuda en tasa fija	12	4,235	4,247	51	5,170	5,221
	\$ 25	6,203	6,228	\$ 51	6,920	6,971
Tasa efectiva ³						
Tasa variable	6.4%	7.1%		3.2%	4.6%	
Deuda en tasa fija	4.4%	5.0%		5.1%	5.3%	

Moneda	2023				2022			
	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva ³	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva ³
Dólares	\$ 1	4,348	4,349	5.5%	\$ 5	5,511	5,516	5.7%
Euros	9	990	999	4.2%	2	962	964	3.3%
Pesos	-	704	704	12.0%	-	267	267	12.2%
Pesos filipinos	11	112	123	7.1%	8	139	147	5.4%
Otras monedas	4	49	53	4.5%	36	41	77	4.3%
	\$ 25	6,203	6,228		\$ 51	6,920	6,971	

1 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de la deuda total por \$6,228 y \$6,971, respectivamente, 94% en ambos años se mantenía en la Controladora y 6% en subsidiarias de la Controladora.

2 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 \$47 y \$45, 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 En 2023 y 2022, representa la tasa de interés efectiva promedio ponderada de los acuerdos de financiamiento determinada al cierre de cada periodo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la deuda consolidada por tipo de instrumento era como sigue:

	2023		2022	
	Circulante	No circulante	Circulante	No circulante
Préstamos Bancarios				
Préstamos en el exterior, 2024 a 2025	\$ 10	202	\$ 43	184
Préstamos sindicados, 2025 a 2028	-	2,476	-	2,578
	10	2,678	43	2,762
Instrumentos de deuda por pagar				
Notas de mediano plazo, 2026 a 2031	-	3,508	-	4,140
Otros documentos, 2024 a 2027	5	27	6	20
	5	3,535	6	4,160
Total préstamos y documentos	15	6,213	49	6,922
Vencimiento circulante	10	(10)	2	(2)
	\$ 25	6,203	\$ 51	6,920

Los cambios en la deuda consolidada por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, fueron como sigue:

	2023	2022	2021
Saldo inicial de la deuda	\$ 6,971	7,379	9,339
Nuevos créditos	2,938	2,006	3,960
Pagos de deuda	(3,840)	(2,420)	(5,897)
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	159	6	(23)
Saldo final de la deuda	\$ 6,228	6,971	7,379

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Deuda consolidada – continúa

Como resultado de transacciones de deuda incurridas durante los periodos que se reportan para emitir, renegociar, reemplazar y/o recomprar deuda existente, según corresponda, Cemex pagó costos transaccionales, incluyendo primas y/o costos de liquidación (los “Costos de Refinanciación”) por un total de \$72 en 2023, \$51 en 2022 y \$142 en 2021. De estos Costos de Refinanciación, \$16 en 2023, \$4 en 2022 y \$37 en 2021, correspondientes 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 tanto que \$56 en 2023, \$47 en 2022 y \$99 en 2021 de dichos Costos de Refinanciación, asociados a la porción extinguida de la deuda relacionada, se reconocieron en cada periodo en el renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto”. En adición, Costos de Refinanciación por amortizar relacionados con deuda extinguida de \$12 en 2023, \$6 en 2022 y \$27 en 2021, fueron también reconocidos en los “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los documentos por pagar de largo plazo por \$3,535 y \$4,160, respectivamente, se detallan como sigue:

Descripción	Fecha de emisión	Emisor ¹	Moneda	Monto principal	Tasa	Fecha de vencimiento	Monto recompra ² \$	Monto vigente ² \$	2023	2022
CEBURES 2023 tasa variable ³	05/Oct/23	Cemex, S.A.B. de C.V.	Peso	1,000	TIIE+.45%	01/Oct/26	–	59	\$ 59	–
CEBURES 2023 tasa fija ³	05/Oct/23	Cemex, S.A.B. de C.V.	Peso	5,000	11.48%	26/Sep/30	–	295	292	–
Notas de Julio 2031 ⁴	12/Ene/21	Cemex, S.A.B. de C.V.	Dólar	1,750	3.875%	11/Jul/31	(642)	1,108	1,102	1,102
Notas de Septiembre 2030 ⁴	17/Sep/20	Cemex, S.A.B. de C.V.	Dólar	1,000	5.2%	17/Sep/30	(283)	717	714	714
Notas de Noviembre 2029 ⁴	19/Nov/19	Cemex, S.A.B. de C.V.	Dólar	1,000	5.45%	19/Nov/29	(247)	753	749	749
Notas de Junio 2027 ⁵	05/Jun/20	Cemex, S.A.B. de C.V.	Dólar	1,000	7.375%	05/Jun/27	(1,000)	–	–	996
Notas de Marzo 2026	19/Mar/19	Cemex, S.A.B. de C.V.	Euro	400	3.125%	19/Mar/26	–	442	441	427
Notas de Julio 2025	01/Abr/03	Cemex Materials LLC	Dólar	150	7.70%	21/Jul/25	–	150	151	152
Otros documentos por pagar									27	20
									\$ 3,535	4,160

1 Al 31 de diciembre de 2023, estas notas están garantizadas total e incondicionalmente por Cemex Concretos, S.A. de C.V., Cemex Operaciones México, S.A. de C.V., Cemex Innovation Holding Ltd. y Cemex Corp.

2 Se presenta neto de todas las notas recompradas por Cemex. Al 31 de diciembre de 2023, todas las notas recompradas han sido canceladas.

3 En octubre de 2023, Cemex colocó certificados bursátiles de largo plazo en el mercado en México vinculados a la sostenibilidad (“Certificados Bursátiles” o “CEBURES de 2023”) por un monto agregado de Ps6,000. Los Certificados Bursátiles consisten en dos tramos: el primero, por Ps1,000 a tres años con tasa anual variable de TIIE 28 más 0.45% y el segundo, por Ps5,000 a siete años con una tasa anual fija de 11.48%. En relación con estas emisiones, Cemex negoció instrumentos derivados de tasa de interés y moneda para sintéticamente cambiar el perfil de riesgos financieros de estas emisiones del Peso al Dólar (nota 17.4).

4 Durante 2022, a través de ofertas de compra y otras transacciones de mercado, Cemex recompró parcialmente varias series de sus notas por un monto agregado de \$1,172. La diferencia entre el precio pagado por dichas notas contra su valor nominal redimido, neto de costos transaccionales, generó una ganancia en recompra de \$104, reconocida en el renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

5 El 5 de junio de 2023, Cemex recompró la totalidad de las Notas de Junio 2027. La diferencia entre el precio pagado por dichas Notas contra su valor nominal redimido, neto de costos transaccionales, generó una pérdida en recompra de \$38, reconocida en el renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Los vencimientos de la deuda consolidada a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

	Préstamos bancarios	Documentos por pagar	Total
2025	\$ 608	167	775
2026	324	506	830
2027	577	4	581
2028	1,131	–	1,131
2029 en adelante	28	2,858	2,886
	\$ 2,668	3,535	6,203

Al 31 de diciembre de 2023, Cemex mantiene líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolvente bajo el Contrato de Crédito 2023, a tasas de interés anual que fluctúan entre 5.36% y 6.56%, dependiendo de las monedas en que se negocian los créditos:

	Líneas de crédito	Disponible
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras ¹	\$ 401	274
Otras líneas de crédito bancarias ¹	774	774
Línea de crédito revolvente Contrato de Crédito 2023	2,000	1,400
	\$ 3,175	2,448

1 Montos no comprometidos sujetos a la disponibilidad de los bancos.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Deuda consolidada – continúa

Financiamiento verde asociado a la sustentabilidad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos consolidados de deuda por \$ 6,228 y \$6,971, 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 \$4,227 en 2023 y \$4,028 en 2022, 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 (nota 24.4).

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda bajo los MFLSs mencionada anteriormente incluye \$3,876 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, \$59 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 \$292 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 10 y 17.2) están ligados a los MFLS 2021, utilizando una o más métricas y pueden resultar en un honorario anual equivalente a 5 pbs sobre el monto total del programa.

Contrato de Crédito 2023 y Contrato de Crédito 2021

El 30 de octubre de 2023, Cemex refinanció su Contrato de Crédito 2021 (descrito más adelante), extendiendo el vencimiento a 2028. El Contrato de Crédito 2021 refinanciado (el “Contrato de Crédito 2023”) consiste en un préstamo por \$1,000 amortizable a cinco años y una línea de crédito revolving (“LCR”) comprometida a cinco años. por \$2,000 millones. El Contrato de Crédito 2023 representa una reducción de \$500 en el crédito a plazo y un aumento de \$250 en la LCR con respecto al Contrato de Crédito 2021 anterior. El Contrato de Crédito 2023, denominado exclusivamente en Dólares, mantiene su margen de tasa de interés y restricciones financieras anteriores, consistentes con una estructura de capital con calificación 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 a lo largo de 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 diciembre de 2023, la deuda bajo el Contrato de Crédito 2023 fue de \$1,600, incluyendo saldos bajo la LCR de \$600.

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.

El 8 de noviembre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. cerró un contrato de crédito sindicado denominado en Dólares ligado a sustentabilidad (el “Contrato de Crédito 2021”) por \$3,250, cuyos recursos se utilizaron principalmente para liquidar su anterior contrato de crédito sindicado. El Contrato de Crédito 2021, primer instrumento de deuda de Cemex emitido bajo el MFLS 2021, generó una posición de liquidez más sólida para Cemex desde la perspectiva de riesgo y calificación crediticia.

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.

El Contrato de Crédito 2023 contiene declaraciones, garantías continuas, restricciones afirmativas y negativas, incluyendo razones financieras. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cemex estaba en cumplimiento con todas las restricciones bajo el Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito 2021, según corresponda. 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 *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 diciembre de 2023, la tasa SOFR fue de 5.38%. La contracción “pbs” significa puntos básicos. Cien puntos básicos equivalen a 1%. Ver nota 17.5 para desarrollos sobre la reforma asociada a las tasas de interés de referencia.

2 La Tasa de Interés Bancaria de Equilibrio o TIIE es la tasa de interés variable para deuda en Pesos. Al cierre de 2023 y 2022, la TIIE de 28 días fue de 11.50% y 10.77%, respectivamente.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Razones Financieras

Bajo el Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito 2021, 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 bajo IFRS.

Razón de Apalancamiento Consolidada

- Bajo el Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito 2021, 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 y el Contrato de Crédito 2021, 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 y el Contrato de Crédito 2021, 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 diciembre de 2023, 2022 y 2021, bajo el Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito 2021, según aplique, las principales razones financieras consolidadas fueron las siguientes:

Razones financieras consolidadas		Refiere a los límites de cumplimiento y cálculos efectivos en cada fecha		
		2023	2022	2021
Razón de apalancamiento	Límite	≤3.75	≤3.75	≤3.75
	Cálculo	2.06	2.84	2.73
Razón de cobertura	Límite	≥2.75	≥2.75	≥2.75
	Cálculo	7.91	6.27	5.99

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 toda su deuda a corto plazo sí: 1) en cualquier fecha de cálculo no cumpliera con alguna restricción que causara incumplimiento, incluyendo las razones financieras antes mencionadas; o 2) se desencadena la cláusula de incumplimiento cruzado del Contrato de Crédito 2023 por las provisiones contenidas en él; y/o 3) 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. 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.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

17.2) OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado se desglosan como sigue:

	2023				2022		
	Corto plazo	Largo plazo	Total		Corto plazo	Largo plazo	Total
I. Arrendamientos	\$ 272	986	1,258	\$	258	918	1,176
II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	678	-	678		678	-	678
	<u>\$ 950</u>	<u>986</u>	<u>1,936</u>	<u>\$</u>	<u>936</u>	<u>918</u>	<u>1,854</u>

I. Arrendamientos (notas 8.1, 15.2, 24.1 y 28.4)

Cemex tiene diversos activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento (nota 15.2). Como se menciona en la nota 28.4, Cemex aplica la excepción de registro para los arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor. Los cambios en el pasivo por arrendamientos durante 2023, 2022 y 2021 fue como sigue:

		2023	2022	2021
Saldo inicial del pasivo financiero por arrendamientos	\$	1,176	1,176	1,260
Adiciones por nuevos arrendamientos		341	296	227
Amortizaciones por pagos		(256)	(276)	(313)
Cancelaciones y remedaciones del pasivo		(24)	7	27
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado		21	(27)	(25)
Saldo final del pasivo financiero por arrendamientos	\$	<u>1,258</u>	<u>1,176</u>	<u>1,176</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos del pasivo financiero no circulante por contratos de arrendamiento son como sigue:

		Total
2025	\$	181
2026		144
2027		108
2028		77
2029 en adelante		476
	<u>\$</u>	<u>986</u>

El total de pagos por arrendamientos en 2023, 2022 y 2021, incluyendo la porción de gasto financiero descrito en la nota 8.1, fue de \$331, \$342 y \$381, respectivamente. Los pagos futuros asociados a estos contratos se incluyen en la nota 24.1.

II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar

Como se menciona en la nota 10, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la parte fondeada de la venta de cartera de Cemex bajo programas para monetizar cuentas por cobrar a clientes y/o programas de factoraje con recurso de \$678 en ambos años, se reconoció en "Otras obligaciones financieras" en el estado de situación financiera. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el efectivo neto recibido (aplicado) bajo estos programas de venta de cartera fue de \$(18), \$79 y \$25, 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 MFLS 2021 vinculadas y alineadas con su estrategia para la reducción de emisiones de CO2 y su visión de una economía neutral en carbono (nota 24.4).

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

17.3) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En acuerdo con las IFRS, el valor razonable representa un “Precio de Venta”, el cual se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, considerando el riesgo de crédito de la contraparte en la valuación, bajo el supuesto de que hay un mercado y participantes en este para el activo o pasivo específico. Cuando no hay mercado y/o participantes, las IFRS establecen una jerarquía de valor razonable que da mayor prioridad a los precios cotizados, sin ajustar, en mercados activos para activos o pasivos idénticos (medición de Nivel 1), datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo, utilizados para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente (medición de Nivel 2) y menor prioridad a los cálculos que tienen que ver con datos de entrada significativos, pero no observables (medición de Nivel 3).

Activos y pasivos financieros

El valor del efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar, así como la deuda a corto plazo, se aproxima a su valor razonable estimado, considerando la naturaleza revolviente de estos activos y pasivos financieros en el corto plazo.

El valor razonable de la deuda no circulante, el cual es nivel 1 y nivel 2, considera precios estimados de mercado para dichos instrumentos o similares, utilizando tasas vigentes disponibles a Cemex para deuda con los mismos plazos, o bien, se determina mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de mercado vigentes disponibles.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor en libros de los activos y pasivos financieros y su valor razonable aproximado son como sigue:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Instrumentos financieros derivados (notas 14.2 y 17.4)	\$ 64	64	\$ 57	57
Cuentas por cobrar de largo plazo y otras inversiones (nota 14.2)	276	266	236	229
	<u>\$ 340</u>	<u>330</u>	<u>\$ 293</u>	<u>286</u>
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo (nota 17.1)	\$ 6,203	6,030	\$ 6,920	6,517
Otras obligaciones financieras (nota 17.2)	986	919	918	788
Instrumentos financieros derivados (notas 17.4 y 18.2)	15	15	2	2
	<u>\$ 7,204</u>	<u>6,964</u>	<u>\$ 7,840</u>	<u>7,307</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos y pasivos reconocidos a valor razonable en los balances generales consolidados, están incluidos en las siguientes categorías de jerarquía del valor razonable (nota 28.4):

	2023	Nivel			Total
		1	2	3	
Activos valuados a valor razonable					
Instrumentos financieros derivados (notas 14.2 y 17.4)	\$	–	64	–	64
Inversiones estratégicas en acciones (nota 14.2)		3	–	–	3
Otras inversiones a valor razonable por resultados (nota 14.2)		–	1	–	1
	\$	<u>3</u>	<u>65</u>	<u>–</u>	<u>68</u>
Pasivos valuados a valor razonable					
Instrumentos financieros derivados (notas 17.4 y 18.2)	\$	–	15	–	15
2022					
Activos valuados a valor razonable					
Instrumentos financieros derivados (notas 14.2 y 17.4)	\$	–	57	–	57
Inversiones estratégicas en acciones (nota 14.2)		5	–	–	5
Otras inversiones a valor razonable por resultados (nota 14.2)		–	3	–	3
	\$	<u>5</u>	<u>60</u>	<u>–</u>	<u>65</u>
Pasivos valuados a valor razonable					
Instrumentos financieros derivados (notas 17.4 y 18.2)	\$	–	2	–	2

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

17.4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante los periodos que se reportan, 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 17.5), Cemex mantuvo instrumentos derivados con los objetivos mencionados en los siguientes párrafos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los montos nominales y el valor razonable de los instrumentos derivados son como sigue:

	2023		2022	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
I. Coberturas de la inversión neta	\$ 976	(94)	837	(48)
II. Contratos <i>swap</i> de tasas y moneda	335	23	–	–
III. Contratos <i>swap</i> de tasas de interés	750	30	1,018	54
IV. Coberturas del precio de combustibles	232	5	136	8
V. Opciones de tipo de cambio	300	10	500	18
	\$ 2,593	(26)	2,491	32

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, que representaron pérdidas netas por \$19 en 2023, \$5 en 2022 y \$6 en 2021. Durante los años que se reportan Cemex no mantuvo derivados designados como coberturas de valor razonable.

I. Coberturas de la inversión neta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Peso por \$518 y \$738, 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 la utilidad integral en el capital. Por los años 2023, 2022 y 2021, estos contratos generaron pérdidas por \$172, \$96 y \$4, respectivamente, que compensan parcialmente ganancias por conversión de moneda en cada año reconocidas en el capital generadas por los activos netos de Cemex denominados en Pesos. Las pérdidas generadas por estos contratos se relacionan directamente a la apreciación del Peso, principalmente en 2023 y en 2022.

En adición, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 \$458 y \$99, 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 la utilidad integral en el capital. Por el año 2023 y 2022, estos contratos generaron pérdidas por \$54 y \$2, 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 en 2023 y 2022.

Asimismo, durante 2022, Cemex liquidó contratos de intercambio de tasa y moneda Dólar/Euro por un nominal de \$750 fijando en capital una ganancia de \$80. Cemex designó el componente de tipo de cambio en estos contratos como cobertura de la inversión neta de Cemex en Euros, por lo cual, los cambios en el valor razonable de dicho componente se reconocieron dentro de la utilidad integral en el capital, en tanto que, los cambios por el componente de tasa de interés se reconocieron dentro del renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto” en los estados de resultados representando ganancias de \$8 en 2022 y pérdidas de \$1 en 2021. Por los años 2022 y 2021, el componente de tipo de cambio en estos contratos generó ganancias por \$70 y \$10 reconocidas dentro del capital, que compensan parcialmente pérdidas de conversión en el capital generados por los activos netos de Cemex denominados en Euros debido a la depreciación del Euro en 2022 y 2021 contra el Dólar, relacionados con el intercambio de tasas de interés en el estado de resultados.

II. Contratos *swap* de tasas y moneda

Durante octubre de 2023, Cemex negoció contratos de intercambio de tasa y moneda por un nominal de \$335 en relación con las emisiones de CEBURES de 2023 descritas en la nota 17.1, 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 la utilidad integral en el 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 el año 2023, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de \$23 reconocidas en la utilidad integral y ganancia de \$5 reconocidas en el estado de resultados.

III. Instrumentos derivados de intercambio (swaps) 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 en 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 la utilidad integral en el 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.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Instrumentos financieros derivados – continúa

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de \$750, en ambos años, cuyo valor razonable representó activos por \$30 en 2023 y \$39 en 2022, negociados en junio de 2018 sobre deuda contratada en Dólares a tasa variable. Durante noviembre de 2021, Cemex canceló una porción de los contratos vigentes entonces resultando en una pérdida de \$5 reconocida dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados y extendió el vencimiento de los contratos remanentes hasta noviembre de 2026. Por los años 2023, 2022 y 2021, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de \$9 y ganancias de \$69 y \$23, respectivamente, reconocidos en la utilidad integral. Asimismo, durante estos mismos años se reclasificaron resultados del capital al renglón de “Gastos financieros” representando ingresos de \$22 en 2023 y gastos de \$2 en 2022 y \$22 en 2021.

Asimismo, al 31 de diciembre 2022, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa de interés de \$268 sobre deuda contratada en tasa variable en Pesos y que venció en noviembre 2023, cuyo valor razonable representó un activo de \$15 en 2022. Durante diciembre de 2021, Cemex cerró parcialmente este contrato de tasa de interés recibiendo \$3 reconocidos dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Por los años 2023, 2022 y 2021, hasta su liquidación, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de \$15 y ganancias de \$3 y \$15, respectivamente, reconocidos en la utilidad integral. Asimismo, durante estos mismos años se reciclaron resultados del capital al renglón de “Gastos financieros” representando ganancias de \$18 en 2023, \$7 en 2022 y gastos de \$0.3 en 2021.

IV. Coberturas de precios de combustibles

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 \$110 y \$136, respectivamente, con un valor razonable estimado agregado representando activos por \$1 en 2023 y por \$8 en 2022. Por medio de estos contratos, para consumo propio, Cemex de igual forma, fijó el precio de estos combustibles, o bien, entró en contratos de opciones para limitar el precio pagado por estos combustibles sobre cierto volumen que representa una porción del consumo estimado de estos combustibles en las operaciones aplicables. Los contratos han sido designados como cobertura de flujos de efectivo del consumo de diésel o gas, por lo cual, los cambios en el valor razonable se reconocen a través de la utilidad integral y se reciclan a los costos de operación cuando los volúmenes relacionados se consumen. Por los años de 2023, 2022 y 2021, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en la utilidad integral representaron pérdidas por \$6, pérdidas por \$25 y ganancias \$22, respectivamente. Asimismo, durante estos mismos años se reciclaron resultados del capital a los renglones de “Costo de ventas” y de “Gastos de operación”, según aplique, representando pérdidas de \$7 en 2023, ganancias de \$88 en 2022 y \$36 en 2021, respectivamente.

En adición, al 31 de diciembre de 2023, Cemex tenía contratos de opciones de petróleo Brent por un nominal de \$122, 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” y representó pérdidas de \$1 en 2023.

V. Opciones de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cemex tenía contratos de opciones de compra Dólar/Peso por un nominal de \$300 y \$500, respectivamente. Estos contratos tienen vencimiento entre junio de 2025 y diciembre de 2025, y fueron negociadas para mantener el valor en Dólares sobre un monto equivalente de ingresos generados en Pesos. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos generaron pérdidas por \$18 en 2023, \$13 en 2022 y \$5 en 2021, reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

17.5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los riesgos de la empresa surgen por cualquiera 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 derivado de 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 industriales que son comúnmente utilizados por Cemex en el proceso productivo, 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 específicas que determinan estrategias orientadas a lograr coberturas naturales 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 diciembre de 2023 y 2022, estas estrategias son algunas veces complementadas con el uso de instrumentos derivados como se menciona en la nota 17.4, 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:

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 diciembre de 2023 y 2022, 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 los clientes, 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 nuevo individualmente 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. Los clientes que no cumplen con los niveles de solvencia exigidos por Cemex solo pueden efectuar transacciones con pagos de contado. Al 31 de diciembre de 2023, considerando el mejor estimado de Cemex de pérdidas esperadas basado en el modelo de PCE desarrollado por Cemex (nota 10), la reserva para pérdidas de crédito esperadas ascendió a \$90.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 26% y 21%, respectivamente, de la deuda a largo plazo de Cemex estaba denominada en tasas de interés variable a una tasa promedio de SOFR más 95 puntos base en 2023 y LIBOR más 148 puntos base en 2022. Estas cifras reflejan los instrumentos de intercambio de tasas (swaps) mantenidos por Cemex durante 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, si las tasas de interés a esas fechas hubieran sido 0.5% más altas, con las otras variables sin cambios, la utilidad neta de Cemex en 2023 y 2022 se reduciría en \$14 y \$13, respectivamente, como resultado de mayor gasto financiero de la deuda denominada en tasa variable. Este análisis no incluye el efecto de interés del derivado de intercambio de tasas de interés durante 2023 y 2022.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Administración de riesgos – continúa

Administración de la reforma de tasas de interés de referencia

En relación con reforma global de las tasas de interés de referencia, considerando el reemplazo de tasas interbancarias de referencia (IBORs) por tasas alternativas garantizadas (conocido como la “Reforma de las IBOR”), durante la primera mitad del 2023 Cemex completó la migración de instrumentos de deuda y derivados aplicables previamente referenciados a la tasa LIBOR.

El comité de administración de riesgos financieros de la Compañía monitoreó y administró la transición a estas tasas alternativas.

Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe con relación a cambios en los tipos de cambio. La exposición de Cemex al riesgo en tipos de cambio refiere principalmente a sus actividades operativas. Debido a su diversificación geográfica, los ingresos y costos de Cemex se generan y liquidan en diversos países y en diferentes monedas. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, 29 % de los ingresos, antes de eliminaciones de consolidación, fueron generados en México, 31% en Estados Unidos, 6% en Reino Unido, 5% en Francia, 3% en Alemania, 3% en Polonia, 3% en España, 2% en las Filipinas, 5% en Israel y 4% en el resto de la región de EMEAA, 3% en Colombia, 1% en Panamá, 2% en República Dominicana, 2% en Caribe TCL y 1% en el resto de SCA&C.

Los resultados cambiarios incurridos en activos y pasivos monetarios en una moneda diferente a su moneda funcional se reconocen en el estado de resultados. Las fluctuaciones cambiarias de deuda denominada en moneda extranjera directamente relacionada con la adquisición de entidades en el extranjero, así como las fluctuaciones cambiarias resultantes de saldos a largo plazo entre partes relacionadas que no se espera liquidar en el futuro previsible, se reconocen en el estado de utilidad integral. Al 31 de diciembre de 2023, excluyendo del análisis de sensibilidad los efectos de conversión de los activos netos denominados en monedas distintas a la moneda de presentación, considerando una apreciación hipotética del 10% del Dólar contra el Peso mexicano, con las otras variables sin cambios, la utilidad neta de Cemex por 2023 hubiera disminuido en \$160, por una mayor pérdida cambiaria generada por los pasivos monetarios netos denominados en Dólares en las entidades consolidadas con diferente moneda funcional. Por consiguiente, una depreciación hipotética del 10% del Dólar contra el Peso mexicano tendría el efecto contrario.

Al 31 de diciembre de 2023, 70% de la deuda de Cemex estaba denominada en Dólares, 16% en Euros, 11% en Pesos, 2% en Pesos filipinos y 1% en otras monedas. Por lo cual, Cemex tiene una exposición de moneda extranjera principalmente por su deuda denominada en Dólares, respecto a las diversas monedas en que Cemex obtiene sus ingresos en la mayoría de los países en los que opera. Cemex no puede garantizar que generará los suficientes ingresos en Dólares de sus operaciones para atender estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex mantenía una estrategia de cobertura a través de opciones de tipo de cambio por un nominal de \$300 para cubrir el valor en Dólares sobre ingresos generados en Pesos para aminorar en una porción este riesgo de moneda extranjera (nota 17.4). Complementariamente, Cemex podría entrar en otras estrategias de cobertura con instrumentos derivados en el futuro si sucedieran cambios en la mezcla de monedas de su portafolio de deuda, las tasas de interés, las condiciones de mercado y/o las expectativas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la posición monetaria consolidada activa (pasiva) neta por moneda es como sigue:

		2023					
		México	Estados Unidos	EMEA	SCA&C	Otros ¹	Total
Activos monetarios	\$	1,627	651	1,491	274	(241)	3,802
Pasivos monetarios		2,184	2,679	3,087	730	7,179	15,859
Posición monetaria activa (pasiva)	\$	(557)	(2,028)	(1,596)	(456)	(7,420)	(12,057)
De la cual:							
Dólares	\$	(157)	(2,030)	(5)	(61)	(4,780)	(7,033)
Pesos		(400)	–	–	–	(524)	(924)
Euros		–	–	(660)	–	(1,563)	(2,223)
Libras		–	–	(710)	–	97	(613)
Otras monedas		–	2	(221)	(395)	(650)	(1,264)
	\$	(557)	(2,028)	(1,596)	(456)	(7,420)	(12,057)

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Administración de riesgos – Riesgo de moneda extranjera – continúa

		2022					Total
		México	Estados Unidos	EMEA	SCA&C	Otros ¹	
Activos monetarios	\$	960	650	1,315	204	–	3,129
Pasivos monetarios		1,951	2,559	2,887	519	7,174	15,090
Posición monetaria activa (pasiva)	\$	(991)	(1,909)	(1,572)	(315)	(7,174)	(11,961)
De la cual:							
Dólares	\$	8	(1,909)	12	(42)	(5,633)	(7,564)
Pesos		(999)	–	–	–	(72)	(1,071)
Euros		–	–	(632)	–	(1,183)	(1,815)
Libras		–	–	(931)	–	171	(760)
Otras monedas		–	–	(21)	(273)	(457)	(751)
	\$	(991)	(1,909)	(1,572)	(315)	(7,174)	(11,961)

1 Incluye a la Controladora, las subsidiarias financieras de Cemex, entre otras entidades.

Considerando que la moneda funcional de la Controladora para todos los activos, pasivos y transacciones asociados con sus actividades financieras y de tenencia accionaria es el Dólar (nota 28.3), existe un riesgo de moneda extranjera por la conversión al Dólar de los activos netos de subsidiarias denominados en otras monedas. Cuando el Dólar se aprecia, el valor de estos activos netos denominados en otras monedas disminuye en términos de Dólares generando un efecto de conversión negativo y reduciendo el capital contable. Cuando el Dólar se deprecia, el valor de dichos activos netos denominados en otras monedas aumenta en términos de Dólares generando el efecto opuesto. Cemex cuenta con un programa de contratos *forward* de moneda extranjera Dólar/Peso para cubrir el efecto de conversión de moneda en relación con sus activos netos denominados en Pesos (nota 17.4).

Riesgo de capital

Representa el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el precio de mercado de la acción de Cemex, S.A.B. de C.V. y/o de las acciones de terceros. Cemex ha negociado contratos *forward* sobre acciones de terceros. Bajo estos instrumentos derivados de capital, existe una relación directa entre el cambio del valor razonable del derivado con el cambio en el precio de la acción subyacente. Todos los cambios en el valor razonable de estos instrumentos derivados son reconocidos en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”. En los años reportados los efectos no son significativos. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex no tiene instrumentos financieros derivados basados en el precio de las acciones de la Controladora o de terceros.

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 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. Los vencimientos de las obligaciones contractuales de Cemex se incluyen en la nota 24.1.

Al 31 de diciembre de 2023, el pasivo circulante, que incluye \$975 de deuda y otras obligaciones financieras circulantes, excedió en \$1,781 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 año terminado el 31 de diciembre de 2023, Cemex generó efectivo neto proveniente de las actividades de operación por \$2,159. 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 diciembre de 2023, Cemex cuenta con una línea de crédito comprometida bajo la LCR por un total de \$2,000. Al 31 de diciembre de 2023, la cantidad dispuesta es de \$600.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

18) OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES

18.1) OTROS PASIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, otros pasivos circulantes se desglosan como sigue:

	2023	2022
Cuentas y gastos acumulados por pagar ¹	656	560
Provisiones ²	492	276
Pasivos por contratos con clientes (nota 3) ³	384	293
Intereses por pagar	88	96
	\$ 1,620	1,225

- 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** Las provisiones circulantes se desglosan por concepto en la nota 18.2.
- 3** Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos por contratos con clientes incluyen \$339 y \$253, respectivamente, de anticipos recibidos de clientes, así como en 2023 y 2022, la porción circulante de ingresos diferidos en relación con anticipos bajo contratos de suministro de clinker de largo plazo por \$5 en ambos años. La nota 3 incluye los movimientos del año de este renglón.

18.2) OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el rubro de otros pasivos no circulantes se detalla como sigue:

	2023	2022
Provisión por retiro de activos al término de su operación ¹	\$ 470	465
Provisión por remediación del medio ambiente ²	250	233
Provisión por litigios y otras responsabilidades ³	100	83
Pasivo no circulante por valuación de instrumentos derivados	15	2
Otros pasivos y provisiones de largo plazo ⁴	329	282
	\$ 1,164	1,065

- 1** Las provisiones por retiro de activos incluyen principalmente costos estimados por demolición, desmantelamiento y limpieza de sitios productivos que se incurrirán al término de su operación, los cuales se reconocen inicialmente contra el activo relacionado y se deprecian a los resultados durante su vida útil estimada.
- 2** Las provisiones por remediación del medio ambiente incluyen los costos futuros estimados por obligaciones legales o asumidas por limpieza, reforestación u otros conceptos para corregir daños causados al medio ambiente. El plazo promedio esperado de liquidación de estos costos es mayor a 15 años.
- 3** Las provisiones por litigios y otras responsabilidades incluyen los temas relacionados a contingencias fiscales.
- 4** Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye \$22 y \$27, respectivamente, de ingresos diferidos que son amortizados al estado de resultados durante el plazo de acuerdos de suministro de clinker de largo plazo en la medida que se cumplen los entregables.

Los movimientos en otros pasivos no circulantes más provisiones circulantes por los años 2023 y 2022, son los siguientes:

	2023					Total	2022
	Obligación por retiro de activos	Remediación del medio ambiente	Provisiones por litigios	Valuación de instrumentos derivados	Otros pasivos y provisiones		
Saldo inicial del periodo	\$ 509	276	85	50	421	1,341	1,539
Adiciones o aumento en estimados	64	11	49	169	239	532	270
Pagos o disminución de estimados	(58)	(15)	(34)	(123)	(84)	(314)	(486)
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	6
Gasto financiero	30	-	1	-	11	42	32
Efectos por conversión	28	7	4	(1)	17	55	(20)
Saldo final del periodo	\$ 573	279	105	95	604	1,656	1,341
Del cual:							
Provisiones circulantes	\$ 103	29	5	80	275	492	276
Otros pasivos no circulantes	470	250	100	15	329	1,164	1,065

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

19) PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POSTERIORES AL EMPLEO

Planes de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 fue de \$64, \$59 y \$54, respectivamente. Cemex aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados, no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de presentación de los estados financieros.

Planes de beneficio definido

La mayoría de los planes de beneficio definido de Cemex están cerrados a nuevos participantes desde hace varios años. Los resultados actuariales generados por pensiones y otros beneficios posteriores al término de la relación laboral se reconocen en los resultados y/o en la "Utilidad integral" del periodo en que se generan, según corresponda. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los efectos del periodo generados por planes de pensiones y otros beneficios posteriores al empleo, se desglosan como sigue:

Costo (ingreso) neto del periodo:	Pensiones			Otros beneficios			Total		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Reconocido en costos y gastos de operación									
Costo laboral	\$ 7	8	9	4	4	3	11	12	12
Costo de servicios anteriores	-	1	-	-	-	-	-	1	-
Liquidación de obligaciones y otros cambios	(10)	-	(1)	(1)	-	(1)	(11)	-	(2)
	(3)	9	8	3	4	2	-	13	10
Reconocido en otros gastos financieros									
Costo financiero, neto	36	23	26	8	6	5	44	29	31
Reconocido en la utilidad integral									
Pérdidas (ganancias) actuariales del periodo	46	(166)	(257)	(1)	(10)	(6)	45	(176)	(263)
	\$ 79	(134)	(223)	10	-	1	89	(134)	(222)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación del valor actuarial de las obligaciones y los activos de los planes de pensiones es como sigue:

	Pensiones		Otros beneficios		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Cambio en la obligación por beneficios:						
Obligación por beneficios proyectados inicial del periodo	\$ 1,811	2,685	92	98	1,903	2,783
Costo laboral	7	8	4	4	11	12
Costo financiero	101	66	8	6	109	72
Pérdidas (ganancias) actuariales	30	(632)	(1)	(10)	29	(642)
Valuación inicial de plan adicional	-	13	-	-	-	13
Venta de subsidiarias	-	(6)	-	-	-	(6)
Reducciones y liquidaciones	(2)	-	-	-	(2)	-
Modificaciones a los planes	(10)	1	(1)	-	(11)	1
Beneficios pagados	(122)	(130)	(8)	(7)	(130)	(137)
Ajustes por conversión de moneda	94	(194)	7	1	101	(193)
Obligación por beneficios proyectados al final del periodo	1,909	1,811	101	92	2,010	1,903
Cambio en activos del plan:						
Activos a valor razonable al inicio del periodo	1,207	1,783	1	1	1,208	1,784
Rendimiento de los activos	65	43	-	-	65	43
Pérdidas actuariales	(16)	(466)	-	-	(16)	(466)
Aportaciones a los fondos	97	96	8	7	105	103
Valuación inicial de plan adicional	-	13	-	-	-	13
Liquidaciones	(2)	-	-	-	(2)	-
Beneficios pagados	(122)	(130)	(8)	(7)	(130)	(137)
Ajustes por conversión de moneda	44	(132)	1	-	45	(132)
Activos a valor razonable al final del periodo	1,273	1,207	2	1	1,275	1,208
Pasivo neto proyectado en el estado de situación financiera	\$ 636	604	99	91	735	695

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo – continúa

Por los años de 2023, 2022 y 2021, las pérdidas (ganancias) actuariales del periodo se generaron por los siguientes factores principales:

	2023	2022	2021
Pérdidas (ganancias) actuariales con base en experiencia	\$ 13	96	(87)
Pérdidas (ganancias) actuariales con base en variables demográficas	(5)	(2)	20
Pérdidas (ganancias) actuariales con base en variables financieras	37	(270)	(196)
	<u>\$ 45</u>	<u>(176)</u>	<u>(263)</u>

En 2023, las pérdidas actuariales netas por variables financieras se generaron por una disminución en las tasas de descuento en el Reino Unido, Estados Unidos, Alemania, Colombia y Polonia. Adicionalmente, los rendimientos reales netos en los activos del plan en la mayoría de los países fueron menores a lo estimado por \$16, de los cuales \$31 refieren al Reino Unido, parcialmente compensado por rendimientos reales mayores a los esperados en México de \$12 y Estados Unidos de \$8. Asimismo, se presentaron incrementos en el pasivo neto proyectado por ajustes de experiencia por \$13, principalmente en Reino Unido y Alemania.

En 2022, las ganancias actuariales netas por variables financieras se generaron por un aumento generalizado en las tasas de descuento aplicadas en la valoración de las obligaciones en el Reino Unido, Estados Unidos, Alemania y México, parcialmente compensado por rendimientos reales en los activos del plan menores a lo estimado por \$466, de los cuales \$373 refieren al Reino Unido, \$52 a los Estados Unidos y \$19 a México. En adición, se presentaron efectos importantes de incremento en el pasivo neto proyectado por ajustes de experiencia por \$96, principalmente en el Reino Unido por \$77 y Alemania por \$13. Adicionalmente, las ganancias actuariales netas incrementaron por ganancias actuariales por variables demográficas de \$2.

En 2021, las ganancias actuariales netas por variables financieras se generaron por un aumento en las tasas de descuento en el Reino Unido, Estados Unidos, Alemania y México. En adición, se presentaron efectos importantes de reducción en el pasivo neto proyectado por ajustes de experiencia en el Reino Unido, Estados Unidos y Alemania por un monto agregado de \$81. Asimismo, el pasivo neto proyectado se redujo significativamente por rendimientos reales en los activos del plan mayores a lo estimado de \$122, de los cuales, \$86 refieren al Reino Unido, \$13 a los Estados Unidos y \$23 a otros países, parcialmente compensado por pérdidas actuariales por variables demográficas de \$20, de las cuales \$12 refieren al Reino Unido.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, considerando la jerarquía de los valores razonables, los activos del plan se integran como sigue:

	2023				2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Efectivo	\$ 24	–	–	24	\$ 38	–	–	38
Inversiones en notas corporativas	11	391	–	402	7	289	–	296
Inversiones en notas gubernamentales	114	209	–	323	90	266	–	356
Total instrumentos de renta fija	149	600	–	749	135	555	–	690
Inversión en acciones de empresas públicas	179	43	–	222	226	42	–	268
Otras inversiones y fondos privados	70	33	201	304	91	42	117	250
Total instrumentos de renta variable	249	76	201	526	317	84	117	518
Total activos del plan	<u>\$ 398</u>	<u>676</u>	<u>201</u>	<u>1,275</u>	<u>\$ 452</u>	<u>639</u>	<u>117</u>	<u>1,208</u>

Los supuestos más importantes utilizados para determinar la obligación por beneficios al retiro son los siguientes:

	2023				2022			
	México	Estados Unidos	Reino Unido	Rango de tasas en otros países	México	Estados Unidos	Reino Unido	Rango de tasas en otros países
Tasas de descuento	10.50%	5.20%	4.70%	3.1% – 11.0%	10.50%	5.50%	5.00%	3.6% – 13.0%
Tasa de rendimiento de activos	10.50%	5.20%	4.70%	3.1% – 11.0%	10.50%	5.50%	5.00%	3.6% – 13.0%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	–	3.10%	2.5% – 7.3%	4.50%	–	3.25%	2.5% – 7.3%

Al 31 de diciembre de 2023, los pagos estimados por pensiones y otros beneficios posteriores al empleo por los siguientes 10 años son como sigue:

	Pagos estimados
2024	\$ 173
2025	149
2026	151
2027	148
2028 – 2033	<u>882</u>

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo – continúa

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información de la obligación por beneficios proyectados (“OBP”) de los planes de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo, así como los activos del plan por país, es como sigue:

	2023			2022		
	OBP	Activos	Déficit	OBP	Activos	Déficit
México	\$ 253	44	209	\$ 220	25	195
Estados Unidos	184	188	(4)	194	166	28
Reino Unido	1,129	821	308	1,062	791	271
Alemania	141	6	135	134	6	128
Otros países	303	216	87	293	220	73
	\$ 2,010	1,275	735	\$ 1,903	1,208	695

En algunos países, Cemex mantiene beneficios de servicios médicos para el personal retirado limitado a un cierto número de años después del retiro. La obligación proyectada de estos beneficios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de \$57 y \$60, respectivamente, incluido dentro del pasivo de otros beneficios. La inflación médica aplicada para determinar la obligación por beneficios proyectada de estos beneficios para 2023 y 2022 en México fue de 8% en ambos años, en Puerto Rico fue de 6.6% y 5.4%, respectivamente, en Reino Unido fue de 6.6% y 6.8% respectivamente, y en TCL fue un rango de tasas de entre 5.0% y 9.0% y 5.0% y 13.0%, respectivamente.

Eventos significativos de reducción o liquidación de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo durante los periodos que se reportan

En 2023, como resultado de la extensión a la edad de retiro en las operaciones de la Compañía en México, se presentó una reducción en las obligaciones al retiro de \$11 reconocida contra los resultados del período. Adicionalmente, en Francia hubo una reforma a las pensiones que aumentó la edad mínima legal de jubilación, lo que resulto en una modificación a su plan de pensiones de \$1 reconocida en el estado de resultados del período.

Durante 2022, no se tuvieron reducciones o liquidaciones de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo significativos.

En 2021, como efecto de la venta de activos en Francia (nota 4.2), se generó una ganancia por liquidación de obligaciones de \$1 en su plan de pensiones reconocida en el estado de resultados del período. En adición, una de las empresas participantes en los otros beneficios posteriores al retiro de TCL dejó de operar en febrero de 2021, resultando de este evento una ganancia por liquidación de obligaciones de \$1 reflejada en el estado de resultados del período.

Análisis de sensibilidad de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo

Al 31 de diciembre de 2023, Cemex llevó a cabo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas que impactan la OBP, simulando en forma independiente, cambios razonables de más o menos 50 puntos base en cada una de estas variables. El incremento (disminución) que hubiera resultado en la OBP de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo es como sigue:

Variables:	Pensiones		Otros beneficios		Total	
	+50 pbs	-50 pbs	+50 pbs	-50 pbs	+50 pbs	-50 pbs
Tasa de descuento	\$ (95)	104	(4)	4	(99)	108
Tasa de crecimiento de salarios	4	(4)	1	(1)	5	(5)
Tasa de crecimiento de pensiones	73	(68)	–	–	73	(68)

Planes de beneficio definido multiempleador

En adición a los planes propios, la Compañía fondea planes de beneficio definido multipatrones administrados por sindicatos (“Planes Multiempleador”) bajo los términos de los Planes Multiempleador para ciertos empleados sindicalizados en los Estados Unidos y el Reino Unido. Los riesgos principales de la Compañía al participar en los mismos son distintos a los de sus planes propios en los siguientes aspectos:

- a) Los activos contribuidos a los Planes Multiempleador por una entidad pueden utilizarse para proporcionar beneficios a empleados de otros empleadores participantes;
- b) Si un empleador participante deja de contribuir al Plan Multiempleador, las obligaciones no fondeadas de los acuerdos pueden ser asumidas por los demás empleadores participantes; y
- c) Si Cemex decide dejar de participar en los Planes Multiempleador, la Compañía puede estar obligada a pagar a los Planes Multiempleador una cantidad basada en el déficit de activos de dichos planes, conocida como responsabilidad por retiro.

Los requerimientos de fondeo de la Compañía y la tasa de contribuciones se basan en los acuerdos bajo los Planes Multiempleador. Los montos combinados contribuidos a estos planes fueron de \$20 en 2023, \$21 en 2022 y \$17 en 2021. La Compañía espera contribuir \$21 a estos Planes Multiempleador en 2024.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Planes de beneficio definido multiempleador – continúa

Entre otros factores, los Planes Multiempleador en la zona roja (crítica) generalmente tienen un financiamiento inferior al 65%, los Planes Multiempleador en la zona amarilla (en peligro) tienen un financiamiento inferior al 80%, y los Planes Multiempleador en la zona verde (no crítica y en declive, no crítica o no en peligro) tienen al menos un 80% de financiamiento. Más del 99% de las obligaciones y contribuciones de Cemex bajo los Planes Multiempleador están relacionadas con los Estados Unidos, donde 422 antiguos empleados son beneficiarios y donde, según datos obtenidos del actuario de los Planes Multiempleador, se considera que la mayoría de los planes están en la zona verde y un plan se encuentra en la zona amarilla. Como resultado, Cemex considera que el riesgo de aumentar las contribuciones es bajo. En el Reino Unido, el Plan Multiempleador, que cubre solo a dos antiguos empleados de Cemex, se encuentra en la zona verde. Cemex es un participante poco significativo en los Planes Multiempleador aplicables en los Estados Unidos y el Reino Unido.

20) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

20.1) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los montos de gasto por impuestos a la utilidad en el estado de resultados por los años 2023, 2022 y 2021, se desglosan como sigue:

	2023	2022	2021
Gasto por impuestos a la utilidad causados	\$ 1,147	170	172
Gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos	103	39	(35)
	<u>\$ 1,250</u>	<u>209</u>	<u>137</u>

20.2) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos consolidados, son las siguientes:

	2023	2022
Activos por impuestos diferidos:		
Pérdidas y créditos fiscales por amortizar	\$ 445	561
Cuentas y gastos acumulados por pagar	883	734
Activos intangibles, neto	192	140
Otros	11	20
Total activos por impuestos a la utilidad diferidos, bruto	1,531	1,455
Presentación neta de saldos con una misma jurisdicción fiscal	(1,168)	(1,044)
	<u>363</u>	<u>411</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedades, maquinaria y equipo y derecho de uso, neto	(1,470)	(1,406)
Inversiones y otros activos	(141)	(32)
Total pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, bruto	(1,611)	(1,438)
Presentación neta de saldos con una misma jurisdicción fiscal	1,168	1,044
Total pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, neto en el estado de situación financiera	(443)	(394)
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva)	<u>\$ (80)</u>	<u>17</u>
De los cuales:		
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva) de entidades mexicanas	<u>\$ 67</u>	<u>(17)</u>
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva) de entidades extranjeras	<u>(147)</u>	<u>34</u>
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva)	<u>\$ (80)</u>	<u>17</u>

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Impuestos a la utilidad diferidos – continúa

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos en el estado de situación financiera se desglosan como sigue:

	2023			2022		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
Entidades mexicanas	\$ 185	(118)	67	\$ 168	(185)	(17)
Entidades extranjeras	178	(325)	(147)	243	(209)	34
	<u>\$ 363</u>	<u>(443)</u>	<u>(80)</u>	<u>\$ 411</u>	<u>(394)</u>	<u>17</u>

El desglose del movimiento del periodo de impuestos a la utilidad diferidos consolidados en 2023, 2022 y 2021, es el siguiente:

	2023	2022	2021
Gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos en el estado de resultados	\$ 103	39	(35)
Gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos en el capital contable	(6)	14	(38)
Reclasificaciones ¹	–	7	78
Movimiento por impuestos a la utilidad diferidos en el periodo	<u>\$ 97</u>	<u>60</u>	<u>5</u>

¹ En 2023, 2022 y 2021, refiere a la reclasificación de saldos a activos mantenidos para su venta y pasivos relacionados (nota 4.2).

El impuesto a la utilidad corriente y/o diferido relativo a las partidas del estado de utilidad integral en 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Gasto (ingreso) por fluctuaciones cambiarias de saldos entre partes relacionadas (nota 21.2)	\$ 5	–	(6)
Gasto (ingreso) asociado con resultados actuariales (nota 21.2)	(5)	32	26
Ingreso relacionado con instrumentos financieros derivados (nota 17.4)	(41)	(30)	(1)
Gasto (ingreso) por conversión de moneda y otros efectos	35	12	(63)
	<u>\$ (6)</u>	<u>14</u>	<u>(44)</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos de las pérdidas y créditos fiscales por amortizar consolidados son como sigue:

	Saldo por amortizar	Pérdidas no reconocidas	Pérdidas reconocidas
2024	\$ 29	29	–
2025	48	46	2
2026	141	131	10
2027	318	286	32
2028 en adelante	7,591	5,839	1,752
	<u>\$ 8,127</u>	<u>6,331</u>	<u>1,796</u>

Al 31 de diciembre de 2023, para realizar los beneficios asociados a los activos por impuestos diferidos presentados en la tabla anterior que han sido reconocidas, antes de su expiración, Cemex necesitará generar \$1,796 de utilidades antes de impuestos, en periodos futuros. Con base en las mismas proyecciones de flujos de efectivo futuros y resultados de operación que utiliza la administración de Cemex para asignar recursos y evaluar el desempeño en los países en que opera, en conjunto con la implementación de estrategias de impuestos viables, Cemex considera que recuperará el saldo de sus pérdidas fiscales por amortizar que han sido reconocidas antes de su vencimiento. En adición, Cemex concluyó que los pasivos por impuestos diferidos que fueron considerados en el análisis de recuperación de sus activos por impuestos diferidos se reversarán en el mismo periodo y jurisdicción fiscal que los activos por impuestos diferidos reconocidos. Asimismo, una parte de los activos por impuestos diferidos de Cemex refieren a segmentos operativos y jurisdicciones fiscales en las que Cemex se encuentra generando renta gravable o, en las cuales, de acuerdo con las proyecciones de flujos de efectivo de la administración, se va a generar renta gravable en los periodos relevantes antes de que dichos activos fiscales expiren.

La Controladora no reconoce un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos relacionado con sus inversiones en subsidiarias por considerar que se encuentra en control de la reversión de las diferencias temporales que surgen de estas inversiones, y la administración está confortable en que dichas diferencias temporales no se reversarán en el futuro previsible.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

20.3) CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la tasa de impuestos a la utilidad efectiva consolidada de Cemex es como sigue:

	2023	2022	2021
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,449	770	954
Gasto por impuestos a la utilidad	(1,250)	(209)	(137)
Tasa de gasto por impuestos efectiva consolidada ¹	86.3%	27.1%	14.4%

¹ La tasa de impuesto efectiva promedio se calcula dividiendo el monto de ingreso o gasto neto por impuestos a la utilidad entre la utilidad o pérdida antes de impuestos, tal como estos renglones se presentan en los estados de resultados.

Las diferencias entre la contabilidad financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos, las distintas tasas y legislaciones que aplican a Cemex, entre otros factores, generan diferencias entre la tasa impositiva aplicable en México, y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados consolidados. En 2023, 2022 y 2021, estas diferencias son como sigue:

	2023		2022		2021	
	%	\$	%	\$	%	\$
Tasa de impuestos a la utilidad vigente en México	30.0	435	30.0	231	30.0	280
Multas sobre impuestos a la utilidad en España (nota 20.4)	42.8	620	-	-	-	-
Diferencia entre gastos contables y fiscales, neto ¹	0.4	6	35.8	276	4.8	45
Venta de acciones y activo fijo no gravable	(1.2)	(17)	3.4	26	(3.8)	(35)
Diferencia entre inflación contable y fiscal	8.3	120	28.2	217	23.9	223
Diferencias en tasas de impuestos a la utilidad en los países en que Cemex opera ²	7.1	103	(6.2)	(48)	4.7	44
Cambios en activos por impuestos diferidos ³	(3.9)	(57)	(59.7)	(460)	(48.7)	(454)
Cambios en provisiones de posiciones de impuestos inciertas	0.1	1	(5.1)	(39)	2.6	24
Otros	2.7	39	0.7	6	0.9	10
Tasa de impuestos efectiva consolidada	86.3	1,250	27.1	209	14.4	137

¹ En 2022 incluye \$365, relacionado con los efectos en impuestos de las pérdidas por deterioro de activos durante el periodo (nota 7) las cuales representan gastos no deducibles.

² Se refiere a los efectos de las diferencias entre la tasa oficial de impuestos a la utilidad en México del 30% y las tasas de impuestos a la utilidad aplicables en cada uno de los países en los que Cemex opera e incluye en 2021 el efecto relacionado al cambio en la tasa estatutaria de Colombia de 30% a 35%.

³ Se refiere a los efectos en la tasa efectiva, asociados con cambios durante el periodo, en el monto de los activos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con las pérdidas fiscales de Cemex.

La siguiente tabla compara el renglón de “Cambios en activos por impuestos diferidos” de la tabla anterior, contra el cambio en los activos por impuestos diferidos en el estado de situación financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

		2023		2022	
		Cambios en el estado de situación financiera	Monto en conciliación	Cambios en el estado de situación financiera	Monto en conciliación
Pérdidas fiscales generadas y no reconocidas en el año	\$	-	45	-	38
Cancelaciones asociadas con pérdidas fiscales reconocidas en años anteriores		(125)	-	(103)	-
Registros asociados con pérdidas fiscales no reconocidas		12	(105)	16	(498)
Efectos por conversión de moneda y otros		(3)	3	(14)	-
Cambios en activos por impuestos diferidos	\$	(116)	(57)	(101)	(460)

20.4) CRITERIOS FISCALES INCIERTOS Y PROCEDIMIENTOS FISCALES SIGNIFICATIVOS

Criterios fiscales inciertos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, dentro de provisiones circulantes y otros pasivos no circulantes (nota 18), Cemex ha reconocido provisiones por beneficios sobre impuestos a la utilidad no reconocidos en relación con criterios fiscales inciertos adoptados, donde se considera probable que la autoridad difiera con la posición asumida por Cemex. Al 31 de diciembre de 2023, en el curso normal de operaciones, las declaraciones de impuestos de algunas subsidiarias en diversos países están en revisión por las respectivas autoridades fiscales. Cemex no puede anticipar si dichas revisiones originarán nuevos créditos fiscales, los cuales, serían oportunamente revelados y/o reconocidos en los estados financieros.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Criterios fiscales inciertos – continúa

Los cambios en la provisión de beneficios fiscales no reconocidos por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, excluyendo multas e intereses, son como sigue:

	2023	2022	2021
Saldo de beneficios fiscales no reconocidos al inicio del periodo	\$ 41	48	27
Incremento de beneficios fiscales no reconocidos de años anteriores	34	5	4
Incremento de beneficios fiscales no reconocidos del periodo	3	5	27
Disminución de beneficios fiscales no reconocidos de periodos previos y otros	(1)	(11)	(2)
Liquidaciones y reclasificaciones	–	(4)	(5)
Expiración de las atribuciones de revisión	(2)	(2)	(2)
Efectos de conversión de moneda	3	–	(1)
Saldo de beneficios fiscales no reconocidos al final del periodo	\$ 78	41	48

Las auditorías fiscales involucran temas complejos, y su resolución puede durar varios años, particularmente si se está sujeto a negociación o litigio. Sin embargo, Cemex considera que su estimado de beneficios fiscales no reconocidos es razonable, no obstante, la incertidumbre asociada al monto final de impuestos a la utilidad resultante de la auditoría fiscal y cualquier litigio, pueden afectar el monto de beneficios de impuestos no reconocidos en periodos futuros. Es difícil estimar el momento y rango de cambios asociados a una posición fiscal incierta, ya que la finalización de las auditorías con las autoridades fiscales puede involucrar procedimientos legales y administrativos. Por lo tanto, no es posible estimar los cambios esperados en los beneficios fiscales no reconocidos en los próximos 12 meses, sin embargo, cualquier liquidación o expiración de las atribuciones de revisión, puede cambiar significativamente los beneficios fiscales no reconocidos, incluyendo aquellas porciones relacionadas a las revisiones en curso.

Procedimientos fiscales significativos

Al 31 de diciembre de 2023, los procedimientos fiscales más significativos de Cemex son los siguientes:

- La Autoridad Fiscal en España (la “Autoridad Fiscal”) disputó parte de las pérdidas fiscales reportadas por Cemex España, S.A. (“Cemex España”) para los años de 2006 a 2009. Durante 2013, dicha Autoridad Fiscal notificó a Cemex España de multas por un monto agregado de \$503 al 31 de diciembre de 2023, no obstante que las pérdidas fiscales no fueron utilizadas por Cemex España y, desde 2012, no se contabilizan en los estados financieros de Cemex España. Después de diversos procesos, revisiones y apelaciones ante distintas instancias a partir de esa fecha, el 13 de noviembre de 2023, el Tribunal Supremo Español resolvió un recurso de casación en forma negativa para Cemex España. Como resultado, una vez que Cemex España sea formalmente notificada sobre la obligación de pago, Cemex España deberá pagar las multas descritas. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex España espera pagar las multas durante 2024. Cemex España está en desacuerdo con la resolución y se encuentra evaluando los posibles siguientes pasos, incluyendo la posible presentación de una apelación ante el Tribunal Constitucional de España. Por el año de 2023, Cemex reconoció un gasto por impuesto sobre la renta y acumuló un pasivo por los \$503, con base en su estimado, y espera liquidar el monto durante la primera mitad del 2024. Cemex tiene fuentes de liquidez disponibles para afrontar esta resolución.
- El 26 de marzo de 2021, la Autoridad Fiscal en España notificó a Cemex España de la determinación de ajustes a los impuestos a la utilidad por un monto en Euros equivalente a \$53 al 31 de diciembre de 2023, más intereses moratorios, en relación con la Autoridad Fiscal en España respecto a los ejercicios fiscales de 2010 a 2014. Cemex España presentó una apelación ante el Tribunal Económico Administrativo Central (“TEAC”). Para recibir la suspensión del pago, Cemex España otorgó garantías, las cuales fueron aprobadas por la Autoridad Fiscal en España en mayo de 2021. Asimismo, el 3 de diciembre de 2021, dicha Autoridad Fiscal en España notificó a Cemex España de una multa por un monto en Euros equivalente a \$75, derivada del proceso de auditoría fiscal por el mismo período de 2010 a 2014. Cemex España presentó una apelación ante la TEAC. El 11 de diciembre de 2023, Cemex España recibió una resolución parcial del TEAC y está evaluando el presentar o no un recurso de apelación ante la Audiencia Nacional. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex reconoció un gasto por impuestos causados adicionales y un pasivo de \$117 con base en su estimado.
- Con relación al impuesto sobre la renta de 2012, la Dirección de Impuestos de Colombia (la “Dirección de Impuestos de Colombia”) determinó un incremento en los impuestos a pagar e impuso una multa por montos en Pesos colombianos equivalentes a \$32 de impuesto y \$32 de multa. Después de diversos procedimientos y apelaciones, en julio de 2021, Cemex Colombia, S.A. (“Cemex Colombia”) interpuso una acción de nulidad ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, Cemex Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial, más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex y sus asesores legales consideran que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso. Si este procedimiento se resuelve adversamente, Cemex considera que podría tener un impacto material negativo en sus resultados de operación, la liquidez o posición financiera de Cemex.
- Con relación al impuesto sobre la renta de 2011, la Dirección de Impuestos de Colombia determinó un incremento en los impuestos a pagar e impuso una multa por montos en Pesos colombianos equivalentes a \$22 de impuesto y \$22 de multa. Después de diversos procedimientos y apelaciones, en 2020, la Dirección de Impuestos de Colombia confirmó las pretensiones de la liquidación oficial, lo cual fue apelado ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, Cemex Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial, más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex y sus asesores legales consideran que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso. Si este procedimiento se resuelve adversamente, Cemex considera que podría tener un impacto material negativo en sus resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de Cemex.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

21) CAPITAL CONTABLE

Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares con base en la IAS 21, *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera* (“IAS 21”), en tanto que, la moneda de reporte de la Controladora es el Peso. Esto implica que, para el consolidado, las transacciones dentro del capital social, la prima en colocación de acciones y las utilidades retenidas se reconocen utilizando los tipos de cambio históricos de las fechas en que sucedieron las transacciones. Como resultado, no obstante que el total de la participación no controladora en los estados financieros consolidados y el total del capital contable de la Controladora son iguales, la metodología de la IAS 21 resulta en diferencias entre los montos renglón por renglón dentro de la participación controladora de Cemex y el capital contable de la Controladora. El capital contable oficial para fines estatutarios es el de la Controladora expresado en Pesos. Al 31 de diciembre de 2023, la comparación renglón por renglón entre la participación controladora de Cemex, como se reporta utilizando el Dólar, y el capital contable de la Controladora, de acuerdo con una conversión de conveniencia de los saldos en Pesos usando el tipo de cambio de 16.97 Pesos por Dólar al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2023	
	Consolidado	Controladora
Capital social y prima en colocación de acciones ¹	\$ 7,699	6,086
Otras reservas de capital ^{1,2}	(363)	1,576
Utilidades retenidas ²	4,428	4,102
Total participación controladora	\$ 11,764	11,764

- 1 La diferencia resulta por el método de acumular Dólares usando los tipos de cambio históricos para convertir de Pesos a Dólares cada transacción del capital social y prima en colocación de acciones. El efecto acumulado por estas variaciones en los tipos de cambio se reconoce contra otras reservas de capital.
- 2 La diferencia resulta por el método de acumular Dólares usando los tipos de cambio de cada mes durante el periodo para el estado de resultados. El efecto acumulado por estas variaciones en los tipos de cambio se reconoce contra otras reservas de capital.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital contable excluye la inversión de subsidiarias en CPOs de la Controladora por \$16 (20,541,277 CPOs) y \$8 (20,541,277 CPOs), respectivamente, la cual se cancela en “Otras reservas de capital”.

21.1) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el renglón consolidado de capital social y prima en colocación de acciones se desglosa como sigue:

	2023	2022
Capital social	\$ 318	318
Prima en colocación de acciones	7,381	7,492
	\$ 7,699	7,810

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., está representado de la siguiente forma:

Acciones ¹	2023		2022	
	Serie A ²	Serie B ²	Serie A ²	Serie B ²
Suscritas y pagadas	29,016,656,496	14,508,328,248	29,016,656,496	14,508,328,248
Acciones no emitidas autorizadas para pagos a ejecutivos con acciones ...	881,442,830	440,721,415	881,442,830	440,721,415
Recompra de acciones ³	-	-	441,284,956	220,642,478
	29,898,099,326	14,949,049,663	30,339,384,282	15,169,692,141

- 1 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 13,068,000,000 acciones corresponden a la parte fija, en tanto que, 31,779,148,989 acciones en 2023 y 32,441,076,423 acciones en 2022 corresponden a la parte variable.
- 2 Las acciones Serie “A” o mexicana debe representar como mínimo el 64% del capital social, en tanto que, las acciones Serie “B” o de suscripción libre puede representar hasta el 36% del capital social.
- 3 Acciones recompradas bajo el programa de recompra de acciones autorizado por los accionistas de la Controladora (nota 21.2).

El 23 marzo de 2023, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprobó: (a) fijar un monto de \$500 o su equivalente en Pesos, como el monto máximo de recursos durante 2023 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de la Controladora, que Cemex, S.A.B. de C.V. puede usar para la adquisición de sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; (b) autorizar al consejo de administración para determinar las bases sobre las cuales se instruirá la adquisición y colocación de dichas acciones, designar a las personas que deben tomar la decisión de comprarlas o colocarlas, designar a las personas responsables de realizar las operaciones y de dar las notificaciones correspondientes a las autoridades; y (c) disminuir capital social de Cemex, S.A.B. de C.V., en su parte variable, mediante la cancelación de 662 millones de acciones propias, ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, que fueron adquiridas a través del programa de recompra de acciones durante 2022.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Capital social y prima en colocación de acciones – continúa

El 24 marzo de 2022, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprobó: (a) fijar un monto de \$500 o su equivalente en Pesos como el monto máximo de recursos durante 2022 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas la Controladora, que Cemex, S.A.B. de C.V. puede usar para la adquisición de sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; (b) autorizar al consejo de administración para determinar las bases sobre las cuales se instruirá la adquisición y colocación de dichas acciones, designar a la personas que deben tomar la decisión de comprarlas o colocarlas, designar a las personas responsables de realizar las operaciones y de dar las notificaciones correspondientes a las autoridades; y (c) la designación de los miembros del Consejo de Administración, así como de los Comités de Auditoría, de Prácticas Societarias y Finanzas y de Sostenibilidad.

El 25 marzo de 2021, la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó: (a) fijar el monto de \$500 o su equivalente en Pesos como el monto máximo de recursos durante 2021 y hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de la Controladora para comprar sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; (b) la disminución del capital variable de la Controladora mediante la cancelación de (i) 1,134 millones de acciones que fueron recompradas durante el ejercicio del 2020 bajo el programa de recompra de acciones y (ii) un monto agregado de 3,409.5 millones de acciones que fueron autorizadas para respaldar la conversión de valores convertibles en acciones existentes, así como cualquier nueva emisión de valores convertibles y/o a ser suscritas y pagadas en una oferta pública o suscripción privada; y (c) la designación de los miembros del Consejo de Administración, así como de los Comités de Auditoría, de Prácticas Societarias y Finanzas (con reducción de cuatro a tres miembros) y de Sostenibilidad.

En 2023 y 2022, Cemex, S.A.B. de C.V. no emitió acciones en relación con los programas ejecutivos de compensación de largo plazo con acciones (nota 22).

21.2) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL Y NOTAS SUBORDINADAS

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, el renglón de otras reservas de capital y notas subordinadas se desglosa como sigue:

		2023	2022
Otras reservas de capital	\$	(2,349)	(2,549)
Notas subordinadas		1,986	994
	\$	(363)	(1,555)

Otras reservas de capital

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de otras reservas de capital se integran como sigue:

		2023	2022
Efecto acumulado por conversión, neto de impuestos diferidos registrados en capital (nota 20.2) y coberturas de flujos de efectivo con instrumentos financieros derivados	\$	(672)	(926)
Pérdidas actuariales acumuladas		(398)	(353)
Cupones acumulados desde inicio bajo las notas perpetuas (nota 21.4)		(1,070)	(1,070)
Cupones acumulados desde inicio bajo las notas subordinadas		(204)	(84)
Cancelación de acciones en tesorería por resolución de accionistas (nota 21.1)		-	(111)
Otros efectos		(5)	(5)
	\$	(2,349)	(2,549)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el desglose del resultado por conversión de subsidiarias extranjeras incluido en el estado de utilidad integral es como sigue:

		2023	2022	2021
Resultado por conversión ¹	\$	356	(235)	(476)
Fluctuaciones cambiarias de deuda ²		(28)	(23)	89
Fluctuaciones cambiarias de saldos entre partes relacionadas ³		(73)	(68)	(13)
	\$	255	(326)	(400)

1 Refiere al resultado por conversión de los estados financieros de subsidiarias en el extranjero e incluye los efectos por cambios en el valor razonable de los contratos *forward* de tipos de cambio designados como cobertura de la inversión neta (nota 17.4).

2 Se genera por las fluctuaciones cambiarias de la deuda de Cemex, S.A.B. de C.V. en moneda extranjera identificada con la adquisición y designada como cobertura de la inversión neta en subsidiarias extranjeras (nota 28.3).

3 Refiere a fluctuaciones cambiarias originadas por saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que no se liquidarán en el futuro previsible por lo que tienen naturaleza de inversión de largo plazo así como fluctuaciones cambiarias de la deuda de una subsidiaria de Cemex España en moneda extranjera identificada y designada como cobertura de inversión neta en subsidiarias extranjeras.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Notas subordinadas

El 14 de marzo de 2023, la Controladora emitió notas subordinadas por \$1,000 con tasa de 9.125% (las “Notas Subordinadas de 2023”), recibiendo \$992 después de costos de emisión. Las Notas Subordinadas de 2023 están alineadas al MFV y los recursos obtenidos se aplicarán a financiar, total o parcialmente, uno o más de los Proyectos Verdes Elegibles (“PVEs”) nuevos o existentes bajo el Marco de Fondo Verde (el “MFV”). Los PVEs incluyen aquellas inversiones relacionadas con 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 productos adaptados a la economía circular.

El 8 de junio de 2021, la Controladora emitió notas subordinadas por \$1,000 con tasa de 5.125% (las “Notas Subordinadas de 2021”). Después de costos de emisión, la Controladora recibió \$994. Los recursos obtenidos se utilizaron para recomprar el saldo de notas perpetuas emitidas por subsidiarias a esa fecha (nota 21.4) 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, el pago de interés puede ser diferido indefinidamente a discreción de la Controladora. 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 default relacionado a su pago o cláusula de default cruzada con relación a alguna deuda de Cemex. Asimismo, la Controladora está en control de todas 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 representan instrumentos de capital y se clasifican dentro del capital contable controlador. La clasificación como capital de las Notas Subordinadas puede resumirse en lo siguiente:

- Las Notas Subordinadas no califican dentro de la definición de pasivo financiero de la IAS 32 considerando que no incluyen obligación contractual para: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones potencialmente desfavorables para el emisor. Lo anterior considerando que:
 - Los Tenedores han acordado que la Controladora tiene el derecho unilateral e incondicional para diferir perpetuamente el pago de principal e interés;
 - Los pagos que se pueden hacer a los Tenedores están en todo momento bajo control de la Controladora, aún bajo un evento de bancarrota bajo la ley de México (Ley de Concursos Mercantiles) o la ley de los Estados Unidos (*Chapter 11*); y
 - Las Notas Subordinadas evidencian contractualmente un interés residual en los activos de la Controladora después de deducir todos los pasivos. La única instancia para liquidar las Notas Subordinadas sería en liquidación, lo cual está alineado con un instrumento de capital bajo IAS 32.

Los pagos de interés bajo las Notas Subordinadas se incluyeron dentro de “Otras reservas de capital” por un monto de \$120 en 2023, \$54 en 2022 y \$30 en 2021.

21.3) UTILIDADES RETENIDAS

La utilidad neta del ejercicio de la Controladora está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2023, la reserva legal ascendió a \$106.

21.4) PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA Y NOTAS PERPETUAS

Participación no controladora

La participación no controladora refleja la participación de accionistas terceros en el capital y los resultados de las subsidiarias consolidadas. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la participación no controladora en capital ascendió a \$351 y \$408, respectivamente. La participación no controladora en la utilidad neta consolidada representó una utilidad de \$17 en 2023, \$27 en 2022 y \$25 en 2021. Estas participaciones no controladoras provienen principalmente de las siguientes subsidiarias de Cemex:

- En febrero de 2017, Cemex adquirió una participación controladora en TCL, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Trinidad y Tobago. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe una participación no controladora en TCL del 30.17% de sus acciones comunes en circulación (ver nota 4.3 para cierta información financiera condensada relevante).
- Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existía una participación no controladora en CHP de 10.14% y 22.10% de sus acciones ordinarias, respectivamente. Los activos de CHP se integran principalmente de las plantas productoras de cemento en Filipinas. En 2023, a través de una oferta pública de adquisición voluntaria, Cemex Asian South East Corporation (“CASEC”), subsidiaria indirecta de Cemex, S.A.B. de C.V., adquirió 1,614 millones acciones ordinarias de CHP.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Participación no controladora – continúa

- Hasta junio de 2023, tras haber concluido una oferta de recompra y desliste, CLH, cotizó sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. CLH es la tenedora indirecta de las operaciones de Cemex en Colombia, Panamá, Guatemala y Nicaragua y, hasta el 31 de agosto de 2022, de las operaciones en Costa Rica y El Salvador. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existía una participación no controladora en CLH de 0.50% y 4.70% de sus acciones ordinarias, respectivamente, excluidas las acciones mantenidas en la tesorería de CLH.

Notas perpetuas

En junio de 2021, considerando la emisión de las Notas Subordinadas 2021 antes descrita, Cemex recompró las notas perpetuas vigentes a esa fecha por \$449. Las notas perpetuas no tenían fecha establecida de pago y Cemex no tenía la obligación contractual de intercambiar alguna serie de sus notas perpetuas vigentes por activos o pasivos financieros. Como resultado, estas notas, emitidas por subsidiarias, calificaban como instrumentos de capital bajo las IAS 32 y se clasificaban dentro de la participación no controladora. Cemex tenía la opción unilateral de diferir indeterminadamente los pagos de interés.

Hasta su recompra, los pagos por cupones de las notas perpetuas se incluyen dentro de “Otras reservas de capital” y fueron de \$11 en 2021.

22) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES

Los instrumentos basados en acciones otorgados a ejecutivos se definen como instrumentos de capital, considerando que los servicios recibidos de los empleados se liquidan entregando acciones. El costo de dichos instrumentos de capital representa su valor razonable a la fecha de entrega de cada plan y se reconoce en el estado de resultados durante los periodos en que los ejecutivos prestan servicios y devengan los derechos de ejercicio.

Cemex, S.A.B. de C.V., cuenta con distintos programas restringidos de compensación de largo plazo en acciones para un amplio grupo de ejecutivos. Para los ejecutivos elegibles, la compensación basada en acciones representa un porcentaje fijo de su compensación anual (el “Bono en Acciones”). Este Bono en Acciones se pagó en forma de CPOs de la Controladora hasta el 31 de diciembre de 2023 y se liquidará en ADSs de la Controladora a partir del 1 de enero de 2024, considerando mejoras administrativas que no afectan a los empleados, cuya cantidad se determina en la fecha de entrega en función del monto del Bono en Acciones y del precio de mercado de las acciones en esa fecha (es decir, una vez determinado el número de acciones, ese número queda fijo y no cambiará debido a cambios en el precio de mercado de las acciones).

Bajo los programas de compensación en acciones de largo plazo, Cemex cuenta con un programa orientado a la alta administración, sujeto a métricas de desempeño internas y externas y a la prestación de servicios durante un período de tres años (el “Plan de Desempeño”), y otro programa para ejecutivos clave y otros empleados clave, sujeto únicamente al transcurso del tiempo y la prestación de servicios durante un período de cuatro años (el “Plan Ordinario” y, en conjunto con el Plan de Desempeño, los “Programas de Compensación en Acciones”). Las acciones otorgadas bajo cada el Plan Ordinario están inicialmente restringidas para su venta y se liberan proporcionalmente a los ejecutivos al final de cada año a una tasa del 25% durante periodos de cuatro años, en la medida que los ejecutivos prestan servicios, con la condición de que estos permanezcan en la Compañía en cada fecha de liquidación. Una vez que el ejecutivo ya no está empleado por la Compañía, cualquier acción otorgada bajo el Plan Ordinario se cancela. El Plan de Desempeño, dependiendo de su cumplimiento ponderado, se puede determinar un pago final al término del tercer año de entre 0% y 200% de la meta para cada programa, y su valor razonable es determinado usando un modelo de valoración de opciones.

Por los años 2023, 2022 y 2021, los cambios con relación a los Programas de Compensación Basados en Acciones son los siguientes:

Plan	Número meta de ADSs (miles)	Precio del ADS en la fecha de otorgamiento ¹	Valor razonable (%)	Valor razonable (millones)	ADSs equivalentes entregados (miles)			ADSs anulados (miles)	ADSs existentes (miles) ²
					2023	2022	2021		
Plan de Desempeño									
2018	1,521.9	\$ 6.3	149%	14.3	–	–	2,368.4	61.4	–
2019	2,303.0	\$ 4.4	130%	13.2	–	3,062.8	–	57.7	–
2020	4,146.0	\$ 2.3	155%	14.8	8,448.2	–	–	–	–
2021	1,227.2	\$ 8.0	150%	14.7	–	–	–	–	1,840.8
2022	2,403.6	\$ 4.3	149%	15.4	–	–	–	–	3,571.7
2023	2,825.4	\$ 6.4	145%	26.1	–	–	–	–	4,094.1
Plan Ordinario									
2017	2,704.4	\$ 8.9	100%	23.9	–	–	19.1	103.9	–
2018	5,304.2	\$ 6.5	100%	34.5	–	–	968.7	139.2	–
2019	8,048.2	\$ 4.7	100%	37.5	42.4	1,521.4	1,725.0	118.3	–
2020	11,162.2	\$ 2.5	100%	28.1	2,293.0	2,370.9	2,617.6	253.7	–
2021	5,716.6	\$ 7.2	100%	41.3	1,442.7	1,465.6	1,634.6	39.3	1,232.2
2022	9,483.0	\$ 4.9	100%	46.0	2,450.5	2,499.8	–	22.4	4,468.8
2023	6,531.9	\$ 5.9	100%	38.4	1,765.0	–	–	–	4,766.8
					16,441.8	10,920.5	9,333.4	795.9	19,974.4

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Programas de Compensación Basados en Acciones – continúa

- 1 Precio promedio del ADS en la fecha de otorgamiento.
- 2 Hasta que el pago preciso de los Planes de Desempeño es determinado al concluir el periodo de tres años de cada otorgamiento, el número de ADSs existentes asume un pago considerando el mismo porcentaje determinado por el modelo de valoración de opciones.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, bajo los Programas de Compensación en Acciones, los ejecutivos elegibles en las operaciones de CLH y subsidiarias, recibían acciones de CLH, considerando significativamente las mismas condiciones de los planes de Cemex, S.A.B. de C.V.. Durante 2022 y 2021, los ejecutivos recibieron 813,980 acciones y 713,927 acciones, respectivamente, correspondientes a acciones sin restricción para venta. Comenzando en 2023, los ejecutivos de CLH reciben acciones de Cemex.

En adición, los ejecutivos elegibles en las operaciones de CHP y subsidiarias reciben acciones de CHP, considerando las mismas condiciones de los planes de Cemex, S.A.B. de C.V.. Durante 2023, 2022 y 2021, los ejecutivos recibieron 1,516,657, 19,177,703 y 16,511,882 acciones de CHP.

El gasto de compensación combinado asociado a los Programas de Compensación Basados en Acciones descritos, determinado mediante el valor razonable de los instrumentos a la fecha de otorgamiento en 2023, 2022 y 2021, fue reconocido en los resultados de operación de cada subsidiaria en la que los ejecutivos prestan servicios contra otras reservas de capital y fue de \$61 en 2023, \$52 en 2022 y \$42 en 2021. Los CPOs requeridos de la Controladora que se entregan a los ejecutivos para cumplir con los otorgamientos de la Compañía pueden ser de nueva emisión o comprados, a elección de la Compañía. Para este propósito, un fideicomiso externo en el cual los ejecutivos son beneficiarios puede recibir fondos de Cemex para realizar estas compras en ocasiones. Al emitir CPOs, la Controladora recicla el valor razonable de la acción de otras reservas de capital a prima en colocación de acciones en el capital. Cuando la Controladora fondea a los ejecutivos, reconoce una disminución en otras reservas de capital contra efectivo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían opciones o compromisos para hacer pagos en efectivo a los ejecutivos, basados en cambios en los precios de los ADSs de la Controladora, las acciones de CLH y/o las acciones de CHP.

23) UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

La utilidad (pérdida) básica por acción debe calcularse dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la entidad controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo (el denominador). Las acciones cuya emisión depende solo del paso del tiempo deben incluirse en el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación básico. La utilidad (pérdida) por acción diluida debe reflejar en ambos, el numerador y el denominador, el supuesto de que los instrumentos convertibles son convertidos, que las opciones son ejercidas, o que las acciones ordinarias sujetas a condiciones específicas son emitidas, en la medida que dicho supuesto resulte en una reducción de la utilidad por acción básica o incremento en la pérdida por acción básica, de otra manera, los efectos de acciones potenciales no se consideran debido a que generan anti-dilución.

Las cifras consideradas para los cálculos de la utilidad (pérdida) por acción en 2023, 2022 y 2021 son las siguientes:

	2023	2022	2021
Denominador (miles de acciones)			
Promedio ponderado de acciones en circulación – básico	43,510,758	43,554,921	44,123,654
Efecto dilutivo de compensación basada en acciones (nota 22) ¹	599,229	793,322	729,292
Promedio ponderado de acciones – diluido	44,109,987	44,348,243	44,852,946
Numerador			
Utilidad neta de las operaciones continuas	\$ 199	561	817
Menos: utilidad neta de la participación no controladora	17	27	25
Utilidad neta de la participación controladora de operaciones continuas	\$ 182	534	792
Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinuas	\$ –	324	(39)
Utilidad (pérdida) básica por acción de la participación controladora			
Utilidad básica por acción de la participación controladora	\$ 0.0042	0.0197	0.0171
Utilidad básica por acción de las operaciones continuas de la participación controladora	0.0042	0.0123	0.0180
Utilidad (pérdida) básica por acción de las operaciones discontinuas de la participación controladora	–	0.0074	(0.0009)
Utilidad (pérdida) diluida por acción de la participación controladora			
Utilidad diluida por acción de la participación controladora	\$ 0.0041	0.0193	0.0168
Utilidad diluida por acción de las operaciones continuas de la participación controladora	0.0041	0.0120	0.0177
Utilidad (pérdida) diluida por acción de las operaciones discontinuas de la participación controladora	–	0.0073	(0.0009)

¹ Número de acciones de la Controladora a emitirse potencialmente bajo los Programas de Compensación en Acciones para ser entregados a los ejecutivos equivalentes a 199.7 millones de CPOs o 19.97 millones de ADSs.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

24) COMPROMISOS

24.1) OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre de 2023, Cemex tiene las siguientes obligaciones contractuales:

Obligaciones	2023				Total
	Menos de 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	
Deuda de largo plazo	\$ 25	1,614	1,734	2,902	6,275
Arrendamientos ¹	340	493	282	509	1,624
Total deuda y otras obligaciones financieras ²	365	2,107	2,016	3,411	7,899
Pagos de interés sobre la deuda ³	369	595	464	393	1,821
Planes de pensiones y otros beneficios ⁴	173	300	296	734	1,503
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo ⁵	286	155	–	–	441
Compra de servicios, materias primas, combustibles y energía ⁶	674	1,043	643	611	2,971
Total de obligaciones contractuales	\$ 1,867	4,200	3,419	5,149	14,635

- 1 Los montos representan flujos nominales. Al 31 de diciembre de 2023, el VPN de los pagos futuros en los contratos de arrendamiento fue de \$1,258, de los cuales, \$325 refieren a pagos de 1 a 3 años y \$185 refieren a pagos de 3 a 5 años.
- 2 La proyección de los pagos de deuda incluye el vencimiento circulante y no considera efectos de algún refinanciamiento sobre la deuda en los próximos años. Cemex ha realizado en el pasado reemplazos de sus obligaciones de largo plazo con otras de naturaleza similar.
- 3 Los flujos estimados sobre la deuda de tasa variable se determinaron utilizando las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2023.
- 4 Representa los pagos anuales por estos beneficios por los próximos diez años (nota 19), incluyendo el estimado de nuevos pensionados durante esos años.
- 5 Refiere principalmente a la expansión de una línea de producción de cemento en Filipinas.
- 6 Los pagos futuros para la compra de materias primas se presentan sobre la base de los flujos de efectivo contractuales nominales. Los pagos futuros nominales de energía se determinaron para todos los contratos considerando el consumo agregado promedio esperado por año y los precios establecidos en los contratos para cada periodo. Los pagos futuros incluyen los compromisos para la compra de combustibles. En adición, incluye un contrato con Neoris por un periodo de 5 años desde 2023 hasta el 2027 para la compra de servicios y soluciones digitales por un monto anual de \$55. Asimismo, incluye los compromisos por servicios administrativos con relación al procesamiento de datos con seis proveedores por un costo anual promedio de \$60.

24.2) OTROS COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cemex mantiene otros compromisos para distintos fines, incluyendo la compra de combustibles y energía, cuyos flujos estimados futuros durante su vigencia se presentan en la nota 24.1. La descripción de los contratos más significativos es como sigue:

- El 8 de febrero de 2022, Cemex renovó o entró en nuevos contratos con seis proveedores de servicios para procesamiento de datos en finanzas, contabilidad y recursos humanos; así como servicios de infraestructura de Tecnología de Información (“TI”), soporte y mantenimiento de aplicaciones de TI en los países donde opera Cemex por plazos de cinco a siete años por un monto anual promedio de \$60. Estos contratos sustituyeron el convenio que mantenía Cemex con IBM, el cual expiró el 31 de agosto de 2022.
- A partir de abril de 2016, en relación con los parques de energía eólica Ventika S.A.P.I. de C.V. y Ventika II S.A.P.I. de C.V. (en conjunto las “Ventikas”) en el estado de Nuevo León en México con una capacidad de generación combinada de 252 Megawatts (“MW”), Cemex acordó la compra por 20 años de una porción de la energía generada por las Ventikas para sus necesidades generales de energía eléctrica en México. El costo anual estimado de este acuerdo es de \$26 asumiendo que Cemex recibe toda su cuota de energía. No obstante, el suministro de energía de fuente eólica es variable por naturaleza y los montos finales se determinan considerando los MW hora (“MWh”) efectivamente recibidos a los precios acordados por unidad.
- A partir de febrero de 2010, para sus necesidades generales de energía eléctrica en México, Cemex acordó con EURUS la adquisición de una porción de la energía eléctrica generada por no menos de 20 años. EURUS es un parque de generación eólica con una capacidad instalada de 250 MW operado por ACCIONA en el estado de Oaxaca en México. El costo anual estimado de este acuerdo es de \$78 asumiendo que Cemex recibe toda su cuota de energía. No obstante, el suministro de energía de fuentes eólicas es variable por naturaleza y los montos finales se determinarán considerando los MWh efectivamente recibidos a los precios acordados por unidad.
- Cemex mantiene un compromiso iniciado en abril de 2004 para adquirir la energía generada por Termoeléctrica del Golfo (“TEG”) hasta el 2027 para sus necesidades generales de energía eléctrica en México. El costo anual estimado de este acuerdo es de \$183 asumiendo que Cemex recibe toda su cuota de energía. No obstante, los montos finales se determinarán considerando los MWh efectivamente recibidos a los precios acordados por unidad.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Otros compromisos – continúa

- En adición, Cemex también se comprometió a suministrar suficiente combustible a TEG y a otro generador de energía eléctrica adyacente a TEG para sus operaciones hasta el año 2027, equivalente a 1.2 millones de toneladas de coque de petróleo por año. Cemex cubre sus compromisos bajo este acuerdo adquiriendo dicho volumen de combustible de proveedores en los mercados internacionales y en México.
- El 24 de octubre de 2018, Cemex, S.A.B. de C.V. entró en un contrato de cobertura financiera de energía en México, comenzando el 1 de octubre de 2019 y por un periodo de 20 años. A través de dicho contrato, la Compañía fijó el costo del megawatt hora sobre un volumen de energía eléctrica de 400 mil megawatts hora al año, mediante el pago de un precio de 25.375 Dólares por megawatt hora a cambio de recibir precio de mercado. El precio comprometido a pagar se incrementará en 1.5% de manera anual. El diferencial entre precio pactado y precio de mercado se liquida de manera mensual. Cemex considera este contrato como cobertura de una porción de su consumo agregado de energía eléctrica en México y reconoce los resultados del intercambio de flujos descrito anteriormente en el estado de resultados como parte del costo de energía. Durante 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. recibió un neto de \$3. Cemex, S.A.B. de C.V. no registra el contrato a valor razonable debido a que no existe un mercado profundo de energía eléctrica en México que permita su valoración.

24.3) COMPROMISOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS

En algunos países Cemex ofrece servicios médicos auto asegurados al personal activo, administrados sobre la base del costo más una cuota con las compañías de seguros u otorgados a través de organizaciones médicas. Al 31 de diciembre de 2023, en planes particulares se han establecido límites de pérdida por asistencia médica continua resultante de alguna causa específica (ej. accidentes automovilísticos, enfermedades, etc.), de 550 mil Dólares. En otros planes, se han establecido límites de pérdida por empleado sin importar el número de eventos por un costo total de 2.5 millones de Dólares. La contingencia para Cemex en caso de que todos los beneficiarios de los planes de servicios médicos requieran servicios médicos simultáneamente es significativa. Sin embargo, Cemex considera que este escenario es remoto. El gasto incurrido en dichos planes de servicios médicos fue de \$72 en 2023, \$64 en 2022 y \$59 en 2021.

24.4) CAMBIO CLIMÁTICO Y ACUERDOS PARA LA REDUCCIÓN DE EMISIONES DE DIÓXIDO DE CARBONO (“CO₂”) (no auditado)

La industria del cemento emite CO₂ en el proceso de fabricación, principalmente durante la calcinación de la caliza, así como CO₂ emitido por el uso de combustibles fósiles en los hornos. Se estima que actualmente la industria del cemento en su conjunto emite entre el 5% y el 8% de las emisiones globales de CO₂ al año. En Cemex, de un total estimado de emisiones de CO₂ brutas por año de 57 millones de toneladas, el 63% provienen del proceso productivo (Alcance 1), 5% son emisiones indirectas por el consumo de electricidad (Alcance 2) y el 32% remanente proviene de actividades relacionadas al resto de la cadena de suministro incluyendo proveeduría y transportación (Alcance 3).

Cemex considera iniciativas de mediano plazo y largo plazo orientadas a la reducción significativa de sus emisiones de CO₂ para alinear sus esfuerzos con los objetivos del Acuerdo de París de limitar el incremento de la temperatura global a 1.5°C sobre niveles preindustriales. Cemex ha definido sus metas de mediano plazo y largo plazo, que son básicamente: 1) reducir a más de 47% las emisiones de CO₂ para 2030, comparado a los niveles de 1990 para las emisiones de Alcance 1; 2) alcanzar una reducción del 58% en las emisiones de Alcance 2 para 2030 en comparación al nivel del año 2020; 3) alcanzar para 2030 en relación con los niveles de 2020, una reducción del 25% en las emisiones de CO₂ por tonelada de clínker y cemento comprado, 30% de reducción en las emisiones de transporte, 40% de reducción en las emisiones de Alcance 3 por tonelada de combustible comprado así como 42% de reducción en las emisiones absolutas de Alcance 3 por el uso de combustibles comercializados; y 4) alcanzar cero emisiones netas de CO₂ en la Compañía para 2050. Las metas de Cemex 2030 para su negocio de cemento fueron verificadas por la *Science-Based Targets initiative* (“SBTi”) para estar alineadas con el escenario de 1.5°C. Asimismo, las metas y la hoja de ruta para la neutralidad en carbono para 2050 fueron validadas por el SBTi. El SBTi, es la principal entidad en objetivos basados en ciencia para cambio climático lidera acciones climáticas ambiciosas en el sector privado para permitir a las empresas establecer metas de reducción de emisiones basadas en la ciencia.

Para alcanzar las metas de 2030, los objetivos tienen un impacto en un rango de -10% a +10% en el pago total de compensación variable del Director General, de la alta dirección y de 4,500 empleados elegibles para compensación variable ejecutiva. Asimismo, Cemex tiene hojas de ruta anuales detalladas de CO₂ desarrolladas para cada planta de cemento que incluyen, entre otros factores: a) el uso incremental de combustibles alternos y electricidad de fuentes limpias, así como el uso de potenciadores como el hidrogeno, b) el uso incremental de materias primas descarbonatadas o de bajo carbón así como materiales cementantes para reducir el factor de clínker, así como c) la implementación de otras tecnologías probadas de reducción de CO₂ y las inversiones necesarias para su implementación.

Asimismo, para alcanzar la meta de emisión neutral en carbono globalmente para 2050, Cemex trabaja a través de una plataforma de innovación en la cual participa con nuevos negocios, universidades, otros jugadores de la industria y entidades de otras industrias en conjunto con las habilidades de Investigación y Desarrollo Global, Cemex Ventures, y el proceso interno “*Smart Innovation*”, Cemex está desarrollando un portafolio de investigación y desarrollo robusto de proyectos orientados a identificar las tecnologías más prometedoras para capturar, almacenar y utilizar CO₂. Estas nuevas tecnologías deberán contribuir después de 2030 a la descarbonización total de las operaciones de Cemex. Para construir dicho portafolio, Cemex aplica y espera seguir aplicando para fondeo gubernamental en Europa y los Estados Unidos, donde existen programas bien establecidos para promover la innovación en las tecnologías verdes del futuro. Cemex continúa avanzando en su estrategia en los diferentes mercados en que opera.

A la fecha de reporte, no existen planes internos o compromisos con autoridades locales para el cierre del algún activo operativo por causas del cambio climático. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el renglón de “Otros gastos, neto” en el estado de resultados, incluye gastos y pérdidas relacionados con condiciones climáticas severas por \$3, \$1 y \$5, respectivamente, principalmente en relación con tormentas invernales en los Estados Unidos en 2023, el Huracán Ian en 2022 y tormentas en Texas en 2021. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex no espera inversiones, gastos o pérdidas adicionales con relación a estos eventos de la naturaleza.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

25) PROCEDIMIENTOS LEGALES

25.1) PASIVOS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Cemex está sujeto a diversos procedimientos legales significativos cuyas resoluciones se consideran probables e implicarán el incurrir pérdidas y/o la salida de efectivo u otros recursos de Cemex. Por lo anterior, se han reconocido algunas provisiones y/o pérdidas en los estados financieros, representando el mejor estimado de los pagos. Cemex considera que no se incurrirán pagos en exceso de los montos reconocidos. Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de los procedimientos más importantes que han dado lugar al registro de provisiones o de pérdidas es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2023, Cemex reconoció pasivos por remediación del medio ambiente a través de sus subsidiarias en el Reino Unido asociados a terrenos de confinamiento de desechos, tanto en uso como fuera de operación, correspondientes al VPN de las obligaciones por un monto en Libras esterlinas equivalente a \$208. Los costos han sido cuantificados por el periodo en que se estima que los sitios pueden causar daño al medio ambiente, el periodo que es generalmente consistente con las opiniones tomadas por la autoridad puede ser de hasta 60 años a partir del cierre. Los costos estimados refieren al monitoreo de los sitios y la instalación, reparación y renovación de la infraestructura de protección al medio ambiente.
- Al 31 de diciembre de 2023, Cemex reconoció pasivos por remediación del medio ambiente a través de sus subsidiarias en los Estados Unidos por \$45, en relación con: a) el desecho de varios materiales, según prácticas anteriores en la industria, que pueden ser definidos como sustancias peligrosas o desperdicios; y b) la limpieza de sustancias peligrosas o desperdicios en sitios utilizados u operados por Cemex, incluyendo operaciones discontinuas, en forma individual o en conjunto con terceros. La mayoría de los procedimientos están en etapa preliminar y una resolución final podría tomar varios años. Cemex no espera incurrir montos significativos mayores a la provisión reconocida. No obstante, hasta finalizar todos los estudios ambientales, investigaciones, trabajos de saneamiento y negociaciones o litigios con fuentes potenciales, no se puede asegurar el costo por incurrir para resolver estos asuntos ambientales.
- En 2012, en relación con un contrato de 1990 (el “Contrato de Cantera”) entre Cemex Granulats Rhône Méditerranée (“Cemex GRM”), subsidiaria de Cemex en Francia, con SCI La Quinière (“SCI”) a través del cual Cemex GRM extraía reservas minerales y realizaba trabajos de remediación en la cantera de la región de Rhône en Francia, SCI presentó una demanda contra Cemex GRM por incumplir el Contrato de Cantera, requiriendo la rescisión del contrato así como daños más intereses por un monto revisado por SCI en Euros equivalente a \$61, argumentando que Cemex GRM rellenó parcialmente la cantera en violación al Contrato de Cantera. Después de varias audiencias, resoluciones y apelaciones a través de los años, el 25 de noviembre de 2020, el experto asignado por la corte de apelación determinó una pérdida de utilidades en \$0.70 y el costo de rellenar la cantera en \$14 y manifestó que los daños sufridos por SCI sólo podían fijarse con base en pérdida de beneficios.
- En 2020, Cemex reconoció una provisión a través de sus subsidiarias en Francia por \$1 con relación al mejor estimado del costo de remediación por esta demanda. El 23 de noviembre de 2022, la corte dictó su decisión de confirmar el informe final emitido por el perito y determinó los daños a SCI en \$0.70. SCI presentó un aviso de apelación ante la Corte de Casación el 20 de febrero de 2023 y se espera que la decisión de la Corte de Casación sea emitida en 2024. Al 31 de diciembre de 2023, no obstante que el monto definitivo puede variar, Cemex considera que dicho monto no tendría un efecto material negativo en los resultados de operación, liquidez o situación financiera.

25.2) 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.

Al 31 de diciembre de 2023, los casos más significativos con la cuantificación de la pérdida potencial, cuando esta es determinable y no afectaría negativamente el resultado del procedimiento legal, son como sigue:

- La Comisión Europea ha inspeccionado las oficinas de Cemex en Francia y ha solicitado cierta información 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. Cemex está cooperando plenamente con las autoridades que llevan a cabo esta investigación. El hecho de que se esté llevando a cabo esta investigación no significa que la Comisión Europea haya concluido que Cemex infringió la ley. Al 31 de diciembre de 2023, debido a la etapa de esta investigación, Cemex no puede evaluar con certeza el resultado de la investigación o determinar podría tener un impacto material adverso en los resultados de operación, liquidez y condición financiera de Cemex.
- Las operaciones de Cemex en los Estados Unidos recibieron una citación de un gran jurado emitida por el Departamento de Justicia (el “DOJ”) en relación con una investigación sobre posibles violaciones de la ley antimonopolio en el sector de aditivos para cemento y mezclas químicas para concreto. Cemex está cooperando plenamente con las autoridades que llevan a cabo esta investigación. El hecho de que se esté llevando a cabo esta investigación no significa que el DOJ haya concluido que Cemex infringió la ley. Al 31 de diciembre de 2023, debido a la etapa de esta investigación, Cemex no puede evaluar con certeza el resultado de la investigación o determinar si podría tener un impacto material adverso en los resultados de operación, liquidez y condición financiera de Cemex.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Contingencias por procedimientos legales – continúa

- En agosto de 2020, un individuo presentó una Acción de Grupo ante un Juzgado Civil en Colombia contra Cemex Colombia y otros dos participantes del mercado de cemento Portland gris (los “Demandados”). La demanda busca una compensación por daños y perjuicios derivados de supuestas acciones de cártel por las cuales los Demandados fueron multados en diciembre de 2017. La Acción de Grupo alega que los Demandados causaron daños a todos los consumidores de cemento Portland gris en Colombia de 2010 a 2012. De acuerdo con la Acción de Grupo, los Demandados deben pagar daños y perjuicios por el mayor precio fijado al cemento Portland gris por un monto en Pesos colombianos equivalente a \$342 determinado considerando las ventas de los tres participantes del mercado durante dicho periodo. Después de diversos procesos, el Juzgado Civil emitió un fallo a favor de Cemex Colombia desestimando el proceso. La Acción de Grupo apeló esta decisión el 16 de mayo de 2022 y el 11 de julio de 2022, el Juzgado Civil ratificó su decisión de desestimar el caso. La Suprema Corte de Bogotá confirmó esta decisión el 24 de agosto de 2022. La Acción de Grupo no impugnó la desestimación, y por lo tanto, el procedimiento ha concluido.
- El 1 de octubre de 2019, la SEMARNAT publicó las bases para un programa piloto de comercio de emisiones. El programa piloto concluyó el 31 de diciembre de 2021 y fue seguido por un período de 12 meses que finalizó el 31 de diciembre de 2022, para hacer la transición a la etapa operativa. Se espera que el Sistema Mexicano de Comercio de Emisiones (“SCE”) inicie su Fase I a partir del 1 de enero de 2024 y concluya el 31 de diciembre de 2026, seguido por su Fase II, que se espera que dure del 1 de enero de 2027 al 31 de diciembre de 2030. Las reglas operativas del SCE para la Fase I están bajo revisión por parte de la SEMARNAT y se espera sean emitidas en junio de 2024. Para la Fase I, la SEMARNAT publicará las proyecciones de crecimiento y asignaciones gratuitas correspondientes para los sectores de cemento, acero, energía y químicos, que hasta el 31 de diciembre de 2023, siguen en proceso de elaboración. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex no puede determinar si la Fase I del SCE tendría un impacto material adverso en los resultados de operación, liquidez y condición financiera de Cemex.
- Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas vigentes en varios estados de México sobre la extracción de materias primas oscilan entre \$0.67 Dólares y \$9.17 Dólares por m³ y cuotas sobre emisiones de GHG oscilan entre \$2.5 Dólares a \$34.2 Dólares por tonelada. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex presentó un recurso de amparo constitucional en contra de estas cuotas. Si Cemex no puede obtener una resolución favorable en relación con estos amparos, Cemex considera que el impacto agregado de estas cuotas pueda tener un efecto material adverso en los resultados de operación, liquidez y condición financiera de Cemex.
- El 20 de septiembre de 2018, ocasionado por fuertes lluvias, ocurrió un deslizamiento de tierra que causó daños y fatalidades (el “Deslizamiento”) en un sitio ubicado en la zona cubierta por los derechos mineros de APO Land & Quarry Corporation (“ALQC”) en la ciudad de Naga, Cebu, en las Filipinas. ALQC es el principal proveedor de caliza de APO Cement Corporation (“APO”), subsidiaria al 100% de CHP. Cemex tiene una participación indirecta del 40% en ALQC. El 19 de noviembre de 2018, 40 individuos y una entidad (a nombre de 8,000 individuos que argumentan fueron afectados por el Deslizamiento) presentaron una demanda ambiental en la Corte Regional (la “Corte”) de Talisay, Cebu, contra CHP, ALQC, APO, La Oficina de Minas y Geociencias del Departamento de Ambiente y Recursos Naturales, la ciudad de Naga y la provincia de Cebu. Los demandantes reclaman que el Deslizamiento ocurrió por negligencia de los demandados y buscan, entre otras medidas, (a) daños por un monto en Pesos filipinos equivalente a \$78, (b) un fondo de rehabilitación por un monto en Pesos filipinos equivalente a \$9, y (c) la Emisión de una Orden Temporal para evitar que ALQC desarrolle actividades mineras durante el transcurso del procedimiento. Esta última solicitud fue rechazada por la Corte el 16 de agosto de 2019 y después de una reconsideración la resolución fue declarada final el 5 de diciembre de 2020. Asimismo, el 30 de septiembre de 2019, la Corte rechazó el caso contra CHP y APO, y esta resolución se volvió final el 4 de mayo de 2023, cuando el tribunal emitió un certificado de finalidad confirmando la desestimación. Este certificado de finalidad considera la orden del tribunal que concede parcialmente las defensas afirmativas de CHP, APO y ALQC como final y ejecutoria, y desestima el caso contra APO, CHP y todos los demandados públicos, así como las reclamaciones de daños contra ALQC. Al 31 de diciembre de 2023, solo ALQC permanece como demandado privado en el caso con relación al aspecto ambiental de la supuesta violación de la Ley Minera de Filipinas por parte de ALQC, que supuestamente causó daño al medio ambiente y presuntamente hizo responsable a ALQC de la limpieza y rehabilitación.
- En diciembre de 2016, la SEC requirió a la Controladora información para poder determinar si existieron violaciones a la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (*U.S. Foreign Corrupt Practices Act*) con relación al Proyecto Maceo. Este requerimiento no significa que la SEC ha concluido que la Controladora o alguna de sus subsidiarias infringieron la ley. El 12 de marzo de 2018, el DOJ notificó a la Controladora de una investigación del gran jurado en relación con sus operaciones en Colombia y otras jurisdicciones. En 2020, la Compañía entregó toda la información y documentos solicitados y no ha recibido más solicitudes desde entonces. La Controladora continuará cooperando completamente con la SEC, el DOJ y cualquier otra entidad investigadora. Al 31 de diciembre de 2023, la Controladora no puede determinar la duración, alcance o resultado de la investigación de la SEC, de la investigación del DOJ o de cualquier otra investigación que pudiera surgir, o por el estado actual de la investigación de la SEC y la naturaleza preliminar de la investigación del DOJ, las posibles sanciones que podrían ser asumidas por la Controladora, o si dichas sanciones, de haberlas, tendrían un efecto material adverso en los resultados de operación, liquidez y situación financiera de Cemex.
- En septiembre de 2012, en relación con una demanda presentada en 2011 ante el tribunal de primera instancia de Assiut en Egipto, el tribunal resolvió anular el Acuerdo de Compra de Acciones (el “SPA”) en virtud del cual, Cemex adquirió en 1999 una participación controladora en Assiut Cement Company (“ACC”). En adición, en 2011 y 2012, ciertos individuos, incluyendo 25 exempleados de ACC, demandaron ante la Fiscalía Estatal del Cairo, entre otras cosas, la anulación del SPA. Después de diversas apelaciones, audiencias y resoluciones a través de los años, los casos estuvieron pendientes en la Corte Administrativa Judicial del Consejo de Estado del 7mo Circuito del Cairo. El 14 de enero de 2023, la Alta Corte Constitucional determinó que la Ley 32/2014, de acuerdo con el cual se reconoce la validez del SPA y se protegen las inversiones de Cemex en Egipto, es constitucional. Tras esta resolución el Circuito 7mo de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo desestimó las demandas debido a la falta de legitimación legal de los demandantes en aplicación de la Ley 32/2014 el 25 de febrero de 2023. Dado que los demandantes no impugnaron esta desestimación dentro del plazo legalmente establecido de 60 días, la resolución es final y definitiva, y estos procedimientos son considerados cerrados.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Contingencias por procedimientos legales – continúa

En adición a los casos antes descritos en las notas 25.1 y 25.2, al 31 de diciembre de 2023, Cemex está involucrado en diversos procedimientos legales de menor materialidad que surgen en el curso normal de operaciones, y que involucran: 1) demandas por garantía de productos; 2) demandas por daños ambientales; 3) demandas asociadas con adquisiciones o disposiciones; 4) demandas para revocar permisos y/o concesiones; y 5) demandas diversas de índole civil, administrativa, comercial o legal. Cemex considera que ha creado las provisiones adecuadas, en aquellos casos en que ha incurrido en una obligación, para cubrir los riesgos relacionados. Cemex estima que estos asuntos se resolverán sin afectar significativamente el negocio, su situación financiera o sus resultados de operación. Con relación a ciertos procedimientos en curso, en ocasiones, Cemex puede determinar y revelar estimados razonables de la pérdida esperada o del rango de pérdida posible, así como revelar alguna provisión creada para dicha pérdida, sin embargo, para ciertos procedimientos legales en curso, Cemex pudiera no estar en la posibilidad de hacer un mejor estimado de la pérdida esperada o del rango de pérdida posible, o pudiera estar en posibilidad, pero revelar dicha información caso-por-caso podría perjudicar seriamente la posición de Cemex en los procedimientos legales en curso o en cualquier negociación de liquidación relacionada. Por lo anterior, en estos casos, Cemex revela información cualitativa con respecto de la naturaleza y características de la contingencia, sin incluir el estimado de pérdida o rango de pérdida posible.

25.3) OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

En relación con la planta integrada de cemento ubicada en el municipio de Maceo en Colombia (“Planta Maceo”), como se menciona en la nota 15.1, al 31 de diciembre de 2023, la Planta Maceo no ha entrado en operaciones comerciales considerando diversos procesos administrativos y procedimientos legales significativos. La evolución y estatus de los principales asuntos relacionados con la Planta Maceo se describen a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2023, los terrenos sobre los cuales se construyó la Planta Maceo, la concesión minera, la licencia ambiental y las acciones de Zona Franca Especial Cementera del Magdalena Medio S.A.S. (“Zomam”) (titular de la declaratoria de zona franca), adquiridos en 2012 a la entidad CI Calizas y Minerales S.A. (“CI Calizas”), se encuentran bajo un proceso de extinción de dominio que fue vinculado a un exsocio de CI Calizas por parte de la Fiscalía General de la Nación en Colombia (la “Fiscalía”), en el que, entre otras medidas, suspendió la habilidad de CI Calizas de vender ciertos activos (terrenos, concesión minera, licencia ambiental, acciones de Zomam con los correspondientes beneficios de la zona franca y otros activos relacionados necesarios para construir una planta de cemento) a Cemex Colombia, los mismos que Cemex Colombia había adquirido de CI Calizas en 2012 como se mencionó anteriormente.
- A la fecha de los estados financieros, no obstante que Cemex Colombia actuó de buena fe exenta de culpa en el proceso de adquisición en 2012, en virtud del proceso de extinción de dominio, que inició en diciembre de 2012, que no ha finalizado y que puede tomar varios años más, Cemex Colombia no cuenta con la representación legal de Zomam, no es el legítimo propietario de los terrenos sobre los cuales se construyó la Planta Maceo y no es el titular beneficiario de la concesión minera correspondiente.
- En diciembre de 2020, Cemex Colombia inició ante la Superintendencia de Sociedades de Colombia, un procedimiento solicitando la ineficacia y, en su defecto, la nulidad o la inexistencia de la capitalización en especie llevada a cabo por Cemex Colombia a Zomam en diciembre de 2015 por medio de la cual se le aportó a esta entidad una parte de los activos de la Planta Maceo. El 6 de diciembre de 2022, la Superintendencia de Sociedades emitió una resolución adversa a Cemex Colombia en relación con este recurso. Al 31 de diciembre de 2023, la resolución del procedimiento se encuentra bajo revisión en la Corte Suprema de Colombia.
- Considerando el proceso de extinción de dominio antes mencionado, en abril de 2019, Cemex Colombia, su tenedora directa y otra de sus subsidiarias llegaron a un acuerdo conciliatorio con la Sociedad de Activos Especiales, S.A.S. (la “SAE”) y CI Calizas ante la Procuraduría General de la Nación y firmaron junto con CI Calizas y Zomam, contando con la autorización de la SAE como interventor de estas dos últimas sociedades por parte del Estado, un contrato de Operación Minera, Prestación de Servicios de Fabricación y Despacho y Arrendamiento de Inmuebles para Producción Cementera (el “Contrato de Operación”), que le permite a Cemex Colombia continuar haciendo uso de los activos por un término inicial de 21 años que se puede extender por diez años adicionales bajo ciertas condiciones. El Contrato de Operación considera los siguientes pagos:
 - Cuando la Planta Maceo entre en operación, Cemex Colombia y/o alguna subsidiaria, pagarán trimestralmente: a) el 0.9% de las ventas netas del cemento que se produzca en la planta como remuneración a CI Calizas por el derecho de Cemex Colombia a extraer y disponer de los minerales; y b) el 0.8% de las ventas netas de cemento que se produzca en la planta, como pago a Zomam por el servicio de fabricación y despacho de cemento, siempre y cuando Zomam mantenga vigente el beneficio de zona franca, o bien, el 0.3% en caso de que Zomam pierda dicho beneficio.
 - El Contrato de Operación suscrito seguirá vigente cualquiera que sea el resultado en el proceso de extinción de dominio, a excepción de que el juez penal competente reconoce a Cemex Colombia y una de sus filiales el derecho de propiedad sobre los activos en el proceso de extinción de dominio, caso en el cual el Contrato de Operación ya no se necesitará y se dará por terminado, considerando que Cemex Colombia y su filial serían los propietarios de los activos correspondientes.
- Al 31 de diciembre de 2023, Cemex considera que podrá conservar la propiedad de la Planta Maceo. No obstante, en el caso que se ordene la extinción de dominio sobre los bienes a favor del Estado Colombiano, y si a un tercero le fueran adjudicados los activos en una licitación pública, en virtud del Contrato de Operación, dicho tercero tendría que subrogarse al mismo. Al 31 de diciembre de 2023, Cemex no puede estimar si se ordenará o no la extinción de dominio sobre los bienes a favor del Estado Colombiano, o en su caso, si a un tercero le fueran adjudicados los activos en una licitación pública.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Planta Maceo – continúa

- Para iniciar operaciones bajo el Contrato de Operación, se deben cumplir las siguientes condiciones necesarias: (a) ampliar la licencia ambiental para poder explotar minerales que permitan la producción de al menos 950 mil toneladas de cemento; (b) permiso para extraer mineral de caliza y demás minerales concesionados, en virtud del título minero, para lograr la producción mínima de 950 mil toneladas de cemento al tenor de la licencia ambiental, una vez se logre la ampliación de la licencia ambiental; (c) la sustracción parcial y definitiva del área del Distrito de Manejo Integrado del Cañón del Río Alicante (“DMI”) necesaria para la explotación minera para producir no menos de las 950 mil toneladas de cemento; (d) la obtención de los permisos y autorizaciones ambientales, incluyendo el levantamiento de vedas; (e) los permisos de obra para completar la infraestructura de la vía y la ciudadela para el personal de la planta; y (f) la obtención de permisos y autorizaciones urbanísticas pertinentes. Estas condiciones necesarias se han venido cumpliendo, presentando los siguientes avances:
 - En septiembre de 2019, el Consejo Directivo de Corantioquia, la autoridad ambiental regional (“Corantioquia”), aprobó la sustracción del DMI. Asimismo, en febrero de 2021, Corantioquia notificó a CI Calizas la modificación de la licencia ambiental que le permitirá extraer hasta 990 mil toneladas de minerales (arcillas y calizas) para producir hasta 1.5 millones de toneladas métricas de cemento anuales y en abril del 2023 la Secretaría de Minas de la Gobernación de Antioquia otorgó el permiso para extraer mineral de caliza y demás minerales concesionados por encima de las 950 mil toneladas de cemento. A la fecha de los estados financieros, se trabaja con las autoridades en la ampliación de la licencia ambiental de extracción de minerales antes mencionada a fin de que se puedan producir hasta 1.5 millones de toneladas de la cantera propia de Maceo sin la necesidad de traer minerales de otras localidades.
 - Sobre los permisos para concluir la construcción de varios tramos de la vía de acceso, en diciembre de 2020, la alcaldía de Maceo decretó el proyecto vial como de utilidad pública, necesario tanto para obtener los permisos para adquirir los predios que se requieren, como para construir lo faltante de la vía. Sobre la modificación del uso del suelo donde está ubicado el proyecto, se cuenta con un concepto favorable de Corantioquia sobre el cambio de uso de suelo con causa a la sustracción del DMI que fue avalado por el municipio de Maceo en agosto de 2020, lo que permite hacer un uso industrial y minero compatible con el proyecto.
 - Adicionalmente, en junio de 2022, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo otorgó a Zomam la ampliación del área de zona franca, la cual cubre ahora la totalidad del área de la Planta Maceo.
 - Al margen de lo anterior, que constituye avances importantes para la apertura de la Planta Maceo, la puesta en marcha permanece sujeta principalmente a la conclusión de la vía de acceso y los permisos necesarios por parte de los propietarios de los terrenos aledaños, así como a la ampliación de los permisos ambientales que permitan producir hasta 1.5 millones de toneladas de la cantera propia de la Planta Maceo. A la fecha de los estados financieros, no se puede establecer con exactitud la fecha de conclusión de las condiciones referidas. Cemex Colombia sigue trabajando para afrontar estos asuntos tan pronto como sea posible.

26) PARTES RELACIONADAS

Los saldos y operaciones entre las entidades del grupo Cemex, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Estos saldos y operaciones resultan principalmente de: (i) la compra y venta de mercancías entre afiliadas; (ii) la adquisición o venta de acciones de empresas del grupo; (iii) la facturación de servicios administrativos, rentas, derechos de uso de marcas y nombres comerciales, regalías y otros servicios prestados entre empresas afiliadas; y (iv) préstamos entre empresas afiliadas. Cuando los precios y/o las condiciones de mercado no son fácilmente disponibles, Cemex lleva a cabo estudios de precios de transferencia en los países en los que opera para asegurar el cumplimiento con las regulaciones aplicables a transacciones entre partes relacionadas.

Las partes relacionadas incluyen además a personas o empresas que pudieran estar en alguna situación de privilegio por su relación con Cemex, o bien, Cemex pudiera tomar ventaja de estas relaciones y beneficiarse en su posición financiera y resultados de operación.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, en el curso normal del negocio, Cemex ha entrado en transacciones con partes relacionadas con la venta y/o compra de productos, la venta y/o compra de servicios o renta de activos, todas las cuales no son significativas para Cemex, excepto las transacciones que se mencionan a continuación, y hasta donde es del conocimiento de Cemex no son significativas para la parte relacionada, se incurren por montos poco significativos para Cemex y bajo condiciones siguiendo las mismas autorizaciones aplicables a otros terceros. Estas transacciones identificadas, las cuales involucran miembros del Consejo de Administración de la Controladora y de la alta dirección, según sea aplicable, son revisadas por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de la Controladora y aprobadas o ratificadas al menos cada año por el Consejo de Administración de la Controladora, de acuerdo con las políticas aplicables de Cemex sobre conflictos de interés y transacciones con partes relacionadas. Estas transacciones con partes relacionadas incluyen transacciones con subsidiarias con participaciones no controladoras importantes, como TCL, Caribbean Cement Company Limited y CHP; con otras compañías en las cuales Cemex tiene participación no controladora, como Neoris, GCC y Lehigh White Cement Company; con compañías en las cuales miembros del Consejo de Administración de la Controladora forman parte del consejo de dicha compañía, tales como, Carza, S.A.P.I. de C.V., Nemark, S.A.B. de C.V., NEG Natural, S.A. de C.V.; y con compañías en las cuales miembros de la alta dirección de Cemex tienen familiares como el caso de Cementos Españoles de Bombeo, S. de R.L. (“CEB”), todas las cuales son revisadas por el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas de la Controladora y aprobadas o ratificadas al menos cada año por el Consejo de Administración de la Controladora.

Para Cemex, excepto por los casos detallados a continuación, ninguna de estas transacciones ejecutadas en 2023 es material para ser divulgada por separado. Asimismo, durante los mismos periodos, ningún miembro del Consejo de Administración de la Controladora y de la alta dirección tuvo préstamos vigentes con Cemex.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Partes relacionadas – continúa

Las transacciones con partes relacionadas más importantes durante 2023 incluidas en los estados financieros de Cemex fueron las siguientes:

- Cemex tiene un Contrato Maestro de Servicios conforme al cual Cemex recibe servicios y soluciones de tecnología de información a nivel global de Neoris. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, Cemex contrató servicios de consultoría de Neoris por \$94. Cemex posee el 35% de las acciones de Neoris y algunos empleados de Cemex forman parte del consejo de administración de Neoris.
- Por el año 2023, Cemex contrató servicios de CEB, proveedor de servicios de bombeo de concreto a clientes de Cemex en México por \$55.

En adición, por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el monto de la compensación pagada a los consejeros propietarios y suplentes de Cemex, S.A.B. de C.V. y de los miembros de la alta dirección de Cemex, fue de \$71, \$44 y \$50, respectivamente. De estos totales, \$24 en 2023, \$29 en 2022 y \$26 en 2021, fueron pagados como compensación base más bonos por desempeño, incluyendo pensiones y otros beneficios al retiro. En adición, \$47 en 2023, \$15 en 2022 y \$24 en 2021, de la compensación agregada en cada año, correspondieron a asignaciones de CPOs de la Controladora bajo los programas ejecutivos de compensación en acciones de Cemex.

27) PRINCIPALES SUBSIDIARIAS

Como se menciona en las notas 4.3 y 21.4, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen intereses no controladores sobre algunas entidades consolidadas, que son a su vez tenedoras de operaciones relevantes. Las principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022, cuyo porcentaje de participación se presenta de acuerdo con la tenencia que mantiene Cemex, son las siguientes:

Subsidiaria	País	% de participación	
		2023	2022
Cemex España, S.A. ¹	España	99.9	99.9
Cemex, Inc.	Estados Unidos	100.0	100.0
Cemex Nicaragua, S.A. ²	Nicaragua	100.0	100.0
Assiut Cement Company	Egipto	95.8	95.8
Cemex Colombia, S.A. ³	Colombia	99.7	99.7
Cemento Bayano, S.A. ⁴	Panamá	99.5	99.5
Cemex Dominicana, S.A.	República Dominicana	100.0	100.0
Trinidad Cement Limited	Trinidad y Tobago	69.8	69.8
Caribbean Cement Company Limited ⁵	Jamaica	79.0	79.0
Cemex de Puerto Rico Inc.	Puerto Rico	100.0	100.0
Cemex France Gestion (S.A.S.)	Francia	100.0	100.0
Cemex Holdings Philippines, Inc. ⁶	Filipinas	89.9	77.9
Solid Cement Corporation ⁷	Filipinas	100.0	100.0
APO Cement Corporation ⁷	Filipinas	100.0	100.0
Cemex U.K.	Reino Unido	100.0	100.0
Cemex Deutschland, AG.	Alemania	100.0	100.0
Cemex Czech Republic, s.r.o.	República Checa	100.0	100.0
Cemex Polska sp. Z.o.o.	Polonia	100.0	100.0
Cemex Holdings (Israel) Ltd.	Israel	100.0	100.0
Cemex Topmix LLC, Cemex Supermix LLC y Cemex Falcon LLC ⁸	Emiratos Árabes Unidos	100.0	100.0
Cemex International Trading LLC ⁹	Estados Unidos	100.0	100.0
Sunbulk Shipping Limited ¹⁰	Bahamas	100.0	100.0

¹ Cemex España es la controladora directa o indirecta de la mayoría de las operaciones internacionales de Cemex.

² Representa la participación del 99% en Cemex Colombia y la participación del 1% en CLH mediante otra subsidiaria de CLH.

³ Representa la participación de Cemex en acciones ordinarias y preferentes e incluye las acciones mantenidas en la tesorería de Cemex Colombia.

⁴ Representa la participación indirecta de 99.483% de CLH en acciones ordinarias, la cual excluye un 0.516% de acciones mantenidas en la tesorería de Cemento Bayano.

⁵ Representa la participación agregada de Cemex en esta entidad del 79.04%, la cual incluye la participación directa e indirecta de TCL de 74.08% y la participación indirecta de 4.96% de Cemex mantenida a través de otras subsidiarias.

⁶ Las operaciones de Cemex en las Filipinas se realizan a través de CHP, una subsidiaria incorporada en Filipinas que desde julio 2016 cotiza sus acciones ordinarias en la Bolsa de Valores de Filipinas bajo el símbolo CHP (nota 21.4).

⁷ Representa la participación directa e indirecta de CHP.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Partes relacionadas – continúa

- 8** Cemex España indirectamente posee el 49% del interés de capital de estas entidades e indirectamente obtiene el 51% remanente de los beneficios económicos, por acuerdos con los demás accionistas.
- 9** Cemex International Trading, LLC está involucrada en la comercialización internacional de los productos de Cemex y comercialización de combustibles.
- 10** Sunbulk Shipping Limited se dedica principalmente al transporte y/o envío marítimo y terrestre de mercancías a nivel mundial y al manejo, administración, y contratación de envíos y carga en puertos, terminales y otros destinos de carga y descarga a nivel mundial, así como a la oferta y contratación de servicios relacionados con las mismas para las entidades comerciales y operaciones de Cemex.

28) POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

28.1) 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.

28.2) 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.

28.3) 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 (nota 21.2) 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 (nota 21.2) 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 diciembre de 2023, 2022 y 2021, son los siguientes:

Moneda	2023		2022		2021	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Peso Mexicano	16.9700	17.6300	19.5000	20.0274	20.5000	20.4266
Euro	0.9059	0.9227	0.9344	0.9522	0.8789	0.8467
Libra del Reino Unido	0.7852	0.8019	0.8266	0.8139	0.7395	0.7262
Peso Colombiano	3,822	4,272	4,810	4,277	3,981	3,783

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

28.4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 9).
- Clientes, otras cuentas por cobrar circulantes y otros activos circulantes (notas 10 y 11). Por su naturaleza de corto plazo, Cemex reconoce estos activos inicialmente a su valor original de facturación o de transacción menos las pérdidas de crédito esperadas, como se indica posteriormente.
- La cartera vendida bajo programas de monetización, en los cuales Cemex mantiene algún interés residual en la cartera vendida en caso de falta de cobro, así como un involucramiento continuo con dichos activos, no se considera como vendida y se mantiene en el estado de situación financiera (notas 10 y 17.2).
- Las inversiones y cuentas por cobrar no circulantes (nota 14.2). Los cambios subsecuentes por efectos del costo amortizado se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Ciertas inversiones estratégicas se cuantifican a valor razonable a través de la utilidad integral dentro de “Otras reservas de capital” (nota 14.2). Cemex no mantiene activos financieros “Mantenidos para cobro y venta” cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de recibir flujos de efectivo contractuales y después vender dichos activos financieros.

Los activos financieros que no se clasifican como “Mantenidos para cobro” o que no tienen características estratégicas se clasifican en la categoría residual de mantenidos a valor razonable a través del estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” (nota 14.2).

Los instrumentos de deuda y otras obligaciones financieras se clasifican como “Préstamos” y se valoran a su costo amortizado (notas 17.1 y 17.2). Los intereses devengados por instrumentos financieros se reconocen en el gasto financiero contra “Otras cuentas y gastos acumulados por pagar”. Durante los años que se reportan, Cemex no mantuvo pasivos financieros reconocidos voluntariamente a valor razonable o asociados a coberturas de valor razonable con instrumentos financieros derivados.

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

Instrumentos financieros de cobertura (nota 17.4)

Una relación de cobertura se establece en la medida en que la entidad considere, con base en el análisis de todas las características de los elementos relacionados, que la cobertura será altamente efectiva en el futuro y que la relación de cobertura al inicio está alineada con la estrategia de administración de riesgos reportada por la entidad (nota 17.5). Las categorías contables de las coberturas son: a) de flujos de efectivo; b) del valor razonable de activos o transacciones pronosticadas; y c) de la inversión neta en una subsidiaria.

En las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconoce en el capital contable dentro de otras reservas de capital, y se reclasifica a los resultados en la medida en que se devengan los intereses de la deuda, en el caso de instrumentos de intercambio de tasas de interés, o al consumir los productos subyacentes en el caso de contratos para la compra de insumos. En coberturas de la inversión neta en subsidiarias extranjeras, los cambios en el valor razonable se reconocen en el capital como parte del resultado por conversión en “Otras reservas de capital” (nota 28.3), y en los resultados hasta la disposición de la inversión en el extranjero. Los instrumentos derivados se negocian con instituciones con suficiente capacidad financiera; por lo que se considera que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por las contrapartes es mínimo.

Deterioro de activos financieros

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen utilizando el modelo de Pérdida de Crédito Esperada (“PCE”) por la totalidad de la duración de dichos activos financieros cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. Para fines del modelo de PCE de cuentas por cobrar a clientes, país por país, Cemex segmenta sus cuentas por cobrar por tipo de cliente, riesgo de crédito homogéneo y por antigüedad, y determina para cada segmento una tasa promedio de PCE, considerando la experiencia de pérdidas incurridas generalmente en los últimos 12 meses y la probabilidad de morosidad futura. Esta tasa de PCE se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE se incrementa en cada segmento de antigüedad de saldos hasta llegar a una tasa de 100% en el segmento de 365 días o más de antigüedad.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Costos incurridos en la emisión o contratación de deuda

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

Arrendamientos (notas 15 y 17.2)

Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si al inicio del contrato, este transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de un pago. Con base en la IFRS 16, los arrendamientos se reconocen como pasivos financieros contra activos por el derecho de uso, cuantificados al inicio de los contratos por el VPN de los pagos fijos futuros, usando la tasa de interés implícita cuando es determinable, o en su lugar la tasa de interés incremental. Cemex determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de fuentes de financiamiento externas con ciertos ajustes para reflejar el término del arrendamiento, el tipo de activo y el entorno económico en el cual el activo es arrendado.

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

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

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

Instrumentos financieros derivados implícitos

Cemex revisa sus contratos para identificar derivados implícitos. Aquellos que son identificados se evalúan para determinar si requieren ser separados del contrato anfitrión, y ser reconocidos en el estado de situación financiera como activos o pasivos de forma independiente, aplicando las mismas reglas de valuación que a los demás instrumentos derivados.

28.5) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO (nota 15)

Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación de los activos fijos se reconoce como parte de los costos y gastos de operación (notas 5 y 6), y se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas, excepto por las reservas minerales, las cuales son agotadas con base en el método de unidades de producción. El mantenimiento periódico de los activos fijos se reconoce en los resultados conforme se incurre. Los anticipos a proveedores de activo fijo se presentan dentro de cuentas por cobrar de largo plazo.

Los activos por el derecho de uso se valúan al costo, el cual representa la valoración inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, más los costos directos incurridos y la estimación de los costos a incurrir al dismantelar, remover o restaurar el activo subyacente, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por el derecho de uso se deprecian generalmente por línea recta desde el inicio hasta el término del contrato. El activo por el derecho de uso se disminuye por las pérdidas por deterioro, si existieran, y se ajusta por ciertas remedaciones del pasivo por arrendamiento.

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

28.6) ADQUISICIONES DE NEGOCIOS, CRÉDITO MERCANTIL Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES (notas 4.1 y 16)

La contraprestación transferida en adquisiciones de negocios se asigna a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición. La porción de la contraprestación transferida no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro (nota 28.7). Los gastos asociados a la adquisición se reconocen en el estado de resultados conforme se incurrir.

Los activos intangibles se reconocen a su costo de adquisición o desarrollo, según aplique, cuando se identifican probables beneficios futuros asociados y se tiene evidencia del control sobre los beneficios. Los activos intangibles de vida definida se amortizan en línea recta o mediante unidades producidas, según aplique, dentro de los costos y gastos de operación (notas 5 y 6). Los costos directos asociados con el desarrollo de aplicaciones digitales para uso interno se capitalizan y se amortizan a los resultados durante su vida útil, que en promedio se estima en alrededor de cinco años.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Otros activos intangibles – continúa

Los permisos y licencias de extracción tienen una vida útil promedio ponderada de 83 años dependiendo del sector y la vida útil esperada de las reservas relacionadas. Excepto por los permisos y licencias de extracción, los cuales se amortizan por el método de unidades producidas y/o salvo mención en contrario, Cemex amortiza sus activos intangibles en línea recta durante sus vidas útiles que se encuentran en un rango de 3 a 20 años.

28.7) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA VIDA (notas 15 y 16)

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

Estos activos se analizan por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro. Las pérdidas por deterioro resultan del exceso del valor en libros del activo sobre su valor de recuperación y se reconocen en “Otros gastos, neto”. Los valores de recuperación, que incluyen el VPN de los flujos de efectivo futuros proyectados del activo sobre su vida útil (valor en uso), se determinan considerando variables económicas de mercado.

Crédito mercantil

El crédito mercantil se evalúa por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro o al menos una vez al año durante el último trimestre al nivel de los grupos de unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) a los que se han asignado los saldos del crédito mercantil mediante la determinación del valor de recuperación de cada grupo de UGEs, representado por el VPN de los flujos de efectivo relativos al grupo de UGEs por periodos de 5 años más el valor terminal. Se reconoce una pérdida por deterioro dentro de “Otros gastos, neto” cuando el valor neto en libros del grupo de UGEs excede su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro del crédito mercantil no se reversan en periodos posteriores.

Los segmentos reportables (nota 4.3), representan los grupos de UGEs a las cuales se han asignado los saldos del crédito mercantil para propósito de evaluarlo por deterioro y representa el nivel más bajo dentro de Cemex al cual el crédito mercantil es monitoreado internamente por la administración.

28.8) PROVISIONES (notas 18, 24 y 25)

Las provisiones se reconocen cuando Cemex tiene una obligación legal o asumida resultante de eventos pasados, cuya resolución puede requerir la salida de efectivo u otros recursos propiedad de la Compañía. En la nota 25.1 se detallan algunos procedimientos significativos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que dan origen a una porción de los saldos de otros pasivos y provisiones circulantes y no circulantes de Cemex.

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se revelan cualitativamente en las notas de los estados financieros. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros.

28.9) PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POST-EMPLEO (nota 19)

Planes de pensiones de contribución definida

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

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

Los costos por planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios posteriores al empleo, compuestos generalmente por gastos médicos, seguros de vida y primas de antigüedad, se reconocen durante la prestación de los servicios de los empleados con base en cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones considerando la asesoría de actuarios externos. En algunos planes de pensiones Cemex ha creado fondos irrevocables para cubrir el pago de las obligaciones (“activos del plan”). Las ganancias o pérdidas actuariales del periodo, resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del periodo, así como la diferencia entre el retorno esperado y actual de los activos del plan, se reconocen dentro de “Otras partidas de la utilidad integral, neto” en el capital contable.

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

Beneficios al término de la relación laboral

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

28.10) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (nota 20)

Los impuestos a la utilidad en el estado de resultados reconocen los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, reflejando cualquier incertidumbre sobre tratamientos fiscales y representa la suma del efecto de cada subsidiaria, aplicando las tasas de impuesto emitidas al cierre del periodo que se reporta. Las partidas que de acuerdo con las IFRS se reconocen dentro del capital o como parte de la utilidad o pérdida integral del periodo, se registran netas de impuestos a la utilidad causados y diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en el periodo en que el cambio de tasa es oficial.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Impuestos a la utilidad diferidos

Los activos por impuesto diferidos se analizan a cada fecha de reporte, y se reducen cuando se considera que no será posible realizar los beneficios relacionados, considerando el total de pérdidas fiscales que se considera no serán rechazadas por las autoridades con base en la evidencia disponible y la probabilidad de recuperarlas antes de su vencimiento mediante un análisis estimado por la generación de renta gravable futura. Para determinar la probabilidad de que los activos por impuestos a la utilidad se recuperarán, Cemex considera toda la evidencia negativa y positiva disponible, incluyendo entre otros factores, las condiciones del mercado, los análisis de la industria, los planes de expansión, las proyecciones de renta gravable, el vencimiento de las pérdidas fiscales, la estructura de impuestos y los cambios esperados en la misma, las estrategias fiscales y la reversión futura de las diferencias temporales. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relativos a distintas jurisdicciones tributarias no se compensan.

Posiciones fiscales inciertas

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es probable que la posición sea sustentada en sus méritos técnicos, asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición con total conocimiento de la información relevante. Por cada posición, Cemex considera individualmente su probabilidad, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de probabilidad representa una afirmación de la administración, que Cemex tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal se considera no probable de ser sustentada, no se reconocen los beneficios de la posición. Los intereses y multas por beneficios fiscales no reconocidos forman parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados con base en el análisis de la naturaleza de estos intereses y multas, considerando las guías recientes del Comité de Interpretaciones del IFRS.

Tasa efectiva de impuestos a la utilidad

La tasa efectiva de impuestos se determina dividiendo el renglón de “Impuestos a la utilidad” entre el renglón de “Utilidad antes de impuestos a la utilidad”. Esta tasa efectiva se concilia contra la tasa estatutaria aplicable en México (nota 20.3). Un efecto significativo en la tasa efectiva de Cemex y consecuentemente en la conciliación de la tasa efectiva, refiere a la diferencia entre la tasa estatutaria de impuestos a la utilidad en México de 30% y las tasas de impuestos a la utilidad aplicables en cada país donde Cemex opera.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, las tasas estatutarias en las principales operaciones de Cemex fueron las siguientes:

País	2023	2022	2021
México	30.0%	30.0%	30.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%	21.0%
Reino Unido	23.5%	19.0%	19.0%
Francia	25.8%	25.8%	28.4%
Alemania	28.2%	28.2%	28.2%
España	25.0%	25.0%	25.0%
Filipinas	25.0%	25.0%	25.0%
Israel	23.0%	23.0%	23.0%
Colombia	35.0%	35.0%	31.0%
Otros	5.5% – 30.0%	5.5% – 30.0%	5.5% – 30.0%

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

Impuesto mínimo global

El 10 de julio de 2021, el grupo intergubernamental internacional enfocado en la cooperación económica y financiera conocido como G20 ratificó los elementos básicos de la reforma fiscal Pilar Dos, la cual fue acordada por 132 países y jurisdicciones (Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Gravable y Traslado de Beneficios). Los elementos básicos de Pilar Dos, conocido comúnmente como “impuesto mínimo global”, introducen una tasa efectiva de impuestos mínima de al menos 15%, calculada con base en reglas específicas, conocidas como “Reglas GloBE”, que fueron publicadas el 20 de diciembre de 2021 por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (“OCDE”). Los grupos que tengan una tasa de impuestos efectiva menor a la mínima en una jurisdicción en particular serán requeridos a pagar un impuesto complementario en el nivel de la última tenedora o en el de las tenedoras intermedias, según aplique, con base en la Regla de Inclusión de Utilidades. El impuesto mínimo global se aplicará a grupos con ingresos anuales de al menos 750 millones de Euros. Dentro de los países donde opera Cemex, el impuesto mínimo global, el cual inicia a partir del 1 de enero de 2024, ha sido ratificado por Suiza y la UE, comenzará a aplicar al nivel de las subsidiarias de Cemex en Suiza y España, tenedoras intermedias, cada una considerando sus respectivas subsidiarias. Por ejemplo, si la tasa efectiva de una jurisdicción donde operen subsidiarias de Cemex España, determinada utilizando los estados financieros de cada entidad (considerando ciertos ajustes) es menor a 15% sobre base combinada, Cemex España pagaría a la oficina de impuestos en España, la diferencia entre la tasa de impuestos efectiva implícita y la tasa mínima de 15%, a menos que un impuesto complementario mínimo nacional cualificado sea aplicable, en cuyo caso, el impuesto mínimo se pagaría en dicha jurisdicción. Cemex se encuentra actualmente analizando la implementación de Pilar Dos y considera preliminarmente que los efectos no serán significativos.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

28.11) CAPITAL CONTABLE

Otras reservas de capital y notas subordinadas (nota 21.2)

Agrupar los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye la utilidad integral, la cual refleja ciertos cambios en el capital contable que no provienen de aportaciones de los accionistas o distribuciones a los accionistas.

A partir de junio de 2021, este renglón incluye el saldo de Notas Subordinadas de 2021 emitidas por la Controladora sin vencimiento fijo. Considerando que las notas subordinadas de la Controladora no tienen vencimiento fijo, no existe obligación contractual para intercambiar alguna porción de las notas subordinadas vigentes por efectivo u otros activos financieros, el pago de interés puede ser diferido indefinidamente a discreción de la Controladora y los eventos específicos de extinción anticipada están en control de la Controladora, bajo las IFRS aplicables, las Notas Subordinadas se reconocen como instrumentos de capital y se clasifican dentro de la participación controladora en el capital contable. Asimismo, este renglón incluye el interés devengado bajo las Notas Subordinadas.

Las partidas más importantes dentro de “Otras reservas de capital y notas subordinadas” durante los periodos que se reportan son las siguientes:

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

- El resultado por conversión de subsidiarias extranjeras, neto de: a) fluctuaciones cambiarias de deuda en moneda extranjera identificada con la adquisición de subsidiarias en el extranjero; y b) fluctuaciones cambiarias de saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que tienen la característica de inversión de largo plazo (nota 28.3);
- La porción efectiva de los efectos por valuación y realización de instrumentos financieros derivados de cobertura sobre flujos de efectivo, que se reconocen temporalmente en el capital (nota 28.4);
- Los cambios en valuación de otras inversiones estratégicas en acciones (nota 28.4); y
- Los impuestos a la utilidad causados y diferidos del periodo generados por partidas cuyos efectos se reconocen directamente en el capital.

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

- Efectos relacionados a la participación controladora por cambios o transacciones que afectan a la tenencia de la participación no controladora en las subsidiarias consolidadas de Cemex;
- Efectos atribuibles a la participación controladora por instrumentos financieros emitidos por entidades consolidadas que califican como instrumentos de capital, como es el caso del cupón que pagan las notas perpetuas;
- El saldo de Notas Subordinadas sin vencimiento fijo y cualquier interés devengado por las notas; y
- La cancelación de los CPOs que se encuentran en la tesorería de la Controladora y de las subsidiarias.

28.12) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES (nota 22)

Los pagos a ejecutivos con acciones se califican como instrumentos de capital cuando los servicios recibidos se liquidan entregando acciones de la Controladora y/o alguna subsidiaria; o como instrumentos de pasivo, cuando se liquida el valor intrínseco del instrumento al ser ejercido, el cual representa la apreciación entre el precio de mercado y el precio de ejercicio de la acción subyacente. El costo de los instrumentos de capital refleja su valor razonable al momento que se otorgan, y se reconoce en los resultados durante el periodo en que los ejecutivos liberan sus acciones. Cemex no otorga instrumentos de pasivo.

28.13) CERTIFICADOS RELACIONADOS CON EMISIONES DE CO₂

Con base en los objetivos del Acuerdo de París (nota 24.4), en algunos países donde Cemex opera, como es el caso de la UE y el Reino Unido, entre otros, existen mecanismos para la reducción de emisiones de CO₂, como el SME UE, mediante el cual las autoridades ambientales otorgan anualmente a las entidades que emiten CO₂ un determinado número de derechos de emisión (“Certificados”) a la fecha sin costo. Las entidades deben entregar a dichas autoridades al término de cada periodo de cumplimiento, Certificados por un volumen equivalente a las toneladas de CO₂ emitido. Las entidades deben adquirir Certificados adicionales para cubrir algún déficit entre sus emisiones reales de CO₂ durante el periodo de cumplimiento y los Certificados recibidos. Las entidades pueden disponer de algún excedente de certificados en el mercado. En general, la falla en cumplir con los límites de emisiones está sujeta a multas significativas. La tendencia es que los Certificados recibidos sin costo se irán reduciendo en el tiempo de manera que las entidades serán forzadas a tomar acción para gradualmente reducir el volumen total de emisiones.

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Millones de Dólares)

Certificados relacionados con emisiones de CO₂ – continúa

Al 31 de diciembre de 2023, a administración estima (no auditado), que Cemex mantiene Certificados excedentes recibidos sin costo en años anteriores, suficientes para compensar el costo de CO₂ en la UE y el Reino Unido hasta 2026 con base en sus estimados de producción. Asimismo, el uso incremental de materias primas descarbonatadas o de bajo carbón, no obstante que son significativamente más onerosas que las materias primas tradicionales, entre otras estrategias para reducir emisiones de CO₂ como el uso de combustibles alternativos y materiales cementantes descarbonatados o de bajo carbón, permitirá a Cemex según sus estimados, extender su excedente consolidado de Certificados probablemente más allá de 2026.

Cemex contabiliza los efectos asociados con los esquemas de reducción de emisiones de CO₂ de la siguiente manera:

- Los Certificados recibidos de los gobiernos sin pago alguno se reconocen a costo cero en el estado de situación financiera.
- Los ingresos obtenidos por la venta de Certificados excedentes se reconocen en el estado de resultados del periodo en que ocurren.
- Los Certificados que fueran adquiridos para cubrir emisiones de CO₂ excedentes se reconocerían al costo como activos intangibles y se amortizarían al costo de ventas durante el periodo de emisión.
- Cemex reconocería una provisión a valor de mercado contra el costo de ventas cuando las emisiones de CO₂ excedieran el número de Certificados disponible y no se hubieran adquirido los Certificados faltantes en el mercado.
- En adición, en algunos países, las autoridades imponen cuotas por tonelada de CO₂ y otros gases de efecto invernadero emitidos. Estos gastos se registran en el costo de venta conforme se incurren.

28.14) CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO

Cemex vende sus productos principalmente a distribuidores de la industria de la construcción, sin una concentración geográfica específica dentro de los países en los que Cemex opera. Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, ningún cliente en lo individual tenía una participación significativa en los importes reportados de ventas o en los saldos de clientes. Asimismo, no existe concentración significativa en algún proveedor específico por la compra de materias primas.

28.15) 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 IAS 7, <i>Estado de Flujos de Efectivo</i> y la IFRS 7, <i>Instrumentos Financieros: Información a revelar</i> – Acuerdos de Financiación a Proveedores	Las modificaciones requieren a entidades revelar información adicional sobre sus acuerdos de financiación a proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros: a) los efectos de dichos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad; y b) entender la exposición de la entidad al riesgo de liquidez y como la entidad podría verse afectada si dichos acuerdos ya no estuvieran disponibles.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de estados financieros</i> – Pasivos no circulantes con condiciones pactadas . . .	Las modificaciones mejoran la información que una entidad proporciona cuando su derecho a diferir el pago de una obligación durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la IFRS 16, <i>Arrendamientos</i> – Pasivo por arrendamiento en transacciones de venta con arrendamiento posterior	Las enmiendas mencionan que en el reconocimiento inicial, el arrendatario incluiría todos los pagos variables al momento de valorar un pasivo por arrendamiento que surja de una transacción de venta con arrendamiento posterior. Además, la enmienda establece que posterior del reconocimiento inicial, el arrendatario no podrá reconocer ganancias o pérdidas relacionadas con el derecho de uso que retiene. Las modificaciones introducen un nuevo modelo contable para incluir pagos variables en transacciones de venta con arrendamiento posterior, de tal modo que no reconoce una utilidad o pérdida sobre el derecho de uso que mantiene.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de estados financieros</i>	Aclara los requerimientos a ser aplicados en la clasificación del pasivo como circulante y no circulante.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la IAS 21, <i>Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera</i> – Ausencia de convertibilidad	La enmienda requiere que una entidad aplique un enfoque consistente para evaluar si una moneda es convertible en otra moneda y cuando no lo es, determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones.	1 de enero de 2025

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

Dólares de los Estados Unidos de América

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("el Grupo"), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados consolidados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Evaluación del análisis de deterioro del crédito mercantil para un grupo de unidades generadoras de efectivo	
Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Como se menciona en las notas 16.2 y 28.6 a los estados financieros consolidados, el saldo del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2023 es de \$7,674 millones, de los cuales \$6,176 millones corresponden al grupo de Unidades Generadoras de Efectivo de Estados Unidos de América (“el grupo de UGEs”). El saldo del crédito mercantil representa 27% del total de activos consolidados al 31 de diciembre de 2023. El crédito mercantil se evalúa por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro o al menos una vez al año.</p> <p>Hemos identificado la evaluación del análisis de deterioro del crédito mercantil para el grupo de UGEs como una cuestión clave de la auditoría debido a que la determinación del valor en uso estimado involucra un alto grado de subjetividad. Específicamente, los supuestos de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de largo plazo utilizados para calcular el valor en uso del grupo de UGEs son complejos, y cualquier cambio en dichos supuestos representa un impacto significativo en el monto del valor en uso.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <p>Realizamos análisis de sensibilidad sobre los supuestos de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de largo plazo para evaluar su impacto en la determinación del valor en uso del grupo de UGEs.</p> <p>Evaluamos la tasa de crecimiento de largo plazo proyectada y utilizada para el grupo de UGEs, comparando el supuesto de crecimiento con información pública disponible.</p> <p>Comparamos las proyecciones históricas del Grupo sobre flujos de efectivo con los resultados reales, para evaluar su habilidad en la preparación de proyecciones precisas.</p> <p>Para evaluar la razonabilidad general de la determinación del valor en uso, evaluamos los múltiplos implícitos de utilidades derivados de su cálculo, contra información pública disponible de múltiplos de utilidades en transacciones de mercado.</p> <p>En adición, involucramos a nuestros especialistas en valuación, quienes nos asistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Evaluar la tasa de descuento para el grupo de UGEs, al compararla con un rango de tasas de descuento que fue determinado de manera independiente utilizando información pública disponible para entidades comparables y evaluar la tasa de crecimiento a largo plazo al compararla con información pública disponible; y — Desarrollar un estimado de valor en uso del grupo de UGEs utilizando las proyecciones de flujos de efectivo del Grupo y determinando una tasa de descuento de manera independiente, y comparar los resultados de nuestras estimaciones con las estimaciones de valor en uso determinadas por el Grupo.



Evaluación de un proceso fiscal en España	
Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Como se menciona en las notas 20.4 y 28.10 a los estados financieros consolidados, el Grupo está involucrado en un proceso fiscal significativo en España relativo a tratamientos fiscales inciertos. El Grupo reconoce el efecto de un tratamiento fiscal incierto cuando es probable que dicho tratamiento será aceptado por las autoridades fiscales. Si se considera que no es probable que un tratamiento fiscal incierto sea aceptado, el Grupo reconoce el efecto de dichas incertidumbres en sus pasivos por impuestos.</p> <p>Hemos identificado la evaluación y las revelaciones correspondientes al proceso fiscal en España como una cuestión clave de la auditoría, porque se requiere juicio complejo del auditor y esfuerzo de auditoría significativo, debido a la naturaleza de las estimaciones y supuestos, incluyendo los juicios sobre los importes que serían pagados en caso de un resultado desfavorable.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <p>Evaluamos la competencia y capacidad de los asesores fiscales externos del Grupo, que evaluaron la probabilidad de pérdida y el importe estimado del desembolso.</p> <p>En adición, en conjunto con nuestros especialistas en asuntos fiscales, evaluamos los importes revelados como sigue:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Inspeccionamos las cartas recibidas directamente de los asesores fiscales externos del Grupo que evaluaron los importes que serían pagados en caso de un resultado desfavorable en este proceso fiscal, comparando estas evaluaciones y estimaciones a los realizados por el Grupo; e — Inspeccionamos la correspondencia más reciente entre el Grupo y las distintas autoridades involucradas, en lo aplicable. <p>Evaluamos que las revelaciones reflejen los hechos y circunstancias propios del proceso fiscal.</p>



Evaluación de ciertos procesos legales	
Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Como se menciona en las notas 25.2 y 28.8 a los estados financieros consolidados, el Grupo está involucrado en procesos legales en Colombia. El Grupo registra provisiones por procesos legales cuando es probable que un desembolso de recursos sea requerido para liquidar una obligación presente y cuando el importe del desembolso puede ser estimado de manera confiable. El Grupo revela una contingencia por procesos legales cuando la probabilidad de pérdida relacionada con dichos procesos es considerada posible o cuando es considerada probable pero el importe del desembolso no puede ser estimado de manera confiable.</p> <p>Hemos identificado la evaluación de algunos de estos procesos legales en Colombia y las correspondientes revelaciones como una cuestión clave de la auditoría porque se requiere juicio y esfuerzo de auditoría, debido a la naturaleza de las estimaciones y supuestos, incluyendo los juicios sobre la probabilidad de pérdida y los importes que serían pagados en caso de resultados desfavorables.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <p>Evaluamos la competencia y capacidad de los abogados internos y externos del Grupo, que evaluaron la probabilidad de pérdida y el importe estimado del desembolso, en su caso.</p> <p>En adición, en conjunto con nuestros especialistas en asuntos legales, evaluamos los importes revelados como sigue:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Inspeccionamos las cartas recibidas directamente de los abogados externos del Grupo que evaluaron la probabilidad de pérdida y los importes que serían pagados en caso de resultados desfavorables por estos procesos legales, comparando estas evaluaciones y estimaciones a los realizados por el Grupo; e — Inspeccionamos la correspondencia más reciente entre el Grupo y las distintas autoridades, en lo aplicable. <p>Evaluamos que las revelaciones reflejen los hechos y circunstancias propios de cada proceso legal.</p>



Evaluación de la clasificación contable de notas subordinadas emitidas	
Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Como se menciona en las notas 21.2 y 28.11 a los estados financieros consolidados, el Grupo tiene \$1,000 millones de notas subordinadas (las "Notas") al 31 de diciembre de 2023, que fueron emitidas durante 2023 y en las que, de acuerdo con el contrato, el pago de principal e interés puede ser diferido indefinidamente a discreción del Grupo. El Grupo realizó un análisis sobre la clasificación de las Notas como instrumentos de capital o pasivos financieros y concluyó que las mismas deben ser clasificadas como instrumentos de capital y presentadas en el capital contable.</p> <p>Hemos identificado la evaluación de la clasificación contable de las Notas como una cuestión clave de auditoría. La evaluación requirió juicio y esfuerzo de auditoría, particularmente en la evaluación de (1) si el grupo tiene una obligación de entregar efectivo u otros activos financieros en el curso normal del negocio y en ciertos posibles escenarios incluyendo una reorganización, y (2) si las cláusulas de las Notas que permiten el diferimiento de los pagos a discreción del Grupo tienen sustancia económica y cómo deberían de considerarse en la evaluación de su clasificación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Dimos lectura al contrato que rige a las Notas para poder identificar las cláusulas relevantes para la clasificación contable e inspeccionamos el análisis técnico contable del Grupo para evaluar su interpretación y aplicación de la literatura contable relevante; — Inspeccionamos correspondencia recibida del abogado externo del Grupo que evaluó si el Grupo tiene una obligación de entregar efectivo u otros activos financieros en un evento de reorganización; — Evaluamos la competencia y las capacidades de los abogados externos del Grupo; y — Evaluamos la sustancia económica de las cláusulas de diferimiento de pago, evaluando el precio y la calificación crediticia de un tercero sobre las Notas a la fecha de su emisión en comparación con otros instrumentos similares que no tienen cláusulas de diferimiento de pago y consideramos la historia de pagos realizados por el Grupo.



Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el Informe Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores ("el Informe Anual") pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Informe Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Informe Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.





- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. Arturo González Prieto

Monterrey, N.L.
12 de febrero de 2024



HECHOS POSTERIORES A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Los estados financieros consolidados fueron aprobados en la asamblea anual ordinaria de accionistas llevada a cabo el 22 de marzo de 2024. (ver nota 1 de los estados financieros consolidados anexados en este informe anual).
- El 16 de febrero de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. cerró la reapertura y colocación de \$5,500 millones de sus CEBURES 2023 (nota 17.1 de los estados financieros consolidados anexados en este informe anual). La reapertura consta de dos tramos: el primero, por \$2,000 millones con vencimiento el 1 de octubre de 2026 a una tasa de interés variable anual de THIE 28 más 0.45%, y el segundo, por \$3,500 millones con vencimiento el 26 de septiembre de 2030 a una tasa de interés fija anual. tasa del 11,48%. La emisión se llevó a cabo a un precio de 100.862623 y 108.225627. En relación con esta reapertura, Cemex negoció instrumentos derivados de swaps de divisas para cambiar sintéticamente el perfil de riesgos financieros de estas emisiones del Peso al Dólar. Cemex pretende utilizar lo recaudado para liquidar otras deudas.
- El 26 de febrero de 2024, en relación con el procedimiento fiscal en España derivado de un proceso de auditoría por parte de la autoridad fiscal que abarca los años fiscales 2010 a 2014 descrito en la nota 20.4 de los estados financieros consolidados anexados en este informe anual, y por el cual, al 31 de diciembre de 2023, Cemex registro una provisión en euros equivalente a \$117 millones. Cemex España recibió una resolución provisional correspondiente a la sentencia del TEAC por un total equivalente a \$66 millones, incluyendo el monto del impuesto sobre la renta más intereses y multa, bajo la condición de que Cemex España no apele la liquidación provisional y pague o solicite un aplazamiento del pago de las cantidades requeridas. Cemex decidió no apelar el importe y solicitó a la hacienda española el aplazamiento de la sanción.
- El 11 de abril de 2024, Cemex liquidó el refinanciamiento de su contrato de crédito sindicado denominado en euros bajo su Contrato de Crédito de 2023 (nota 17.1 de los estados financieros consolidados anexados en este informe anual), extendiendo el vencimiento hasta 2029. El contrato de crédito refinanciado consta de un préstamo con un plazo de 5 años por €450 y un nuevo crédito revolving de 4 años por €300. Esto representa una reducción de €50 en el préstamo a vencimiento y una fuente adicional de liquidez en forma revolving. El resto de los términos y condiciones del acuerdo de crédito denominado en euros son sustancialmente similares que los del Contrato de Crédito de 2023.
- El 25 de abril de 2024, Cemex celebró acuerdos separados con DACON Corporation (“Dacon”), DMCI Holdings, Inc. y Semirara Mining & Power Corporation, (a) para que Cemex Asia B.V. (“Cemex Asia”) venda un interés del 100% en CASEC, la cual posee el 89.86% de CHP, que cotiza en la Bolsa de Valores de Filipinas, Inc. CHP es propietaria de las principales subsidiarias operativas de Cemex en Filipinas, APO y Solid, las cuales se dedican a la producción, venta, y distribución de cemento y otros materiales de construcción en Filipinas; (b) según el cual uno de los compradores adquiere una participación del 100% en (i) ALQC y (ii) Island Quarry and Aggregates Corporation (“IQAC”). El precio de venta final de las desinversiones está sujeto a los ajustes habituales del precio de compra y, en el caso de la desinversión de IQAC y ALQC, a la participación accionaria en ALQC e IQAC que Cemex posee. Cemex espera finalizar esta transacción antes del 31 de diciembre de 2024, sujeta al cumplimiento de las condiciones de cierre, que incluyen, entre otras, la aprobación de la Comisión de Competencia de Filipinas y el cumplimiento de cualquier requisito de oferta pública obligatoria por parte de los compradores a los accionistas de CHP, incluido el interés minoritario propiedad de terceros en CHP. La transacción, de cerrarse, representaría la desinversión de todas las operaciones y activos de Cemex en Filipinas.
- Los presentes estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión en el reporte anual de la Compañía en la Forma 20-F, por el Director General de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 26 de abril del 2024, actualizando los hechos posteriores por este medio, para hacer el registro en la Comisión del Mercado de Valores de los Estados Unidos.



Cemex, S.A.B. de C.V. | Av. Ricardo Margain
Zozaya 325, 66265, San Pedro Garza García
Nuevo Leon, Mexico
+52 (81) 8888-8888 | www.cemex.com



Construyendo un Mejor Futuro