

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

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CEMEX, S.A.B. de C.V.

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

Estados de Resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.....	1
Estados de Utilidad (Pérdida) Integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019	2
Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.....	3
Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019	4
Estados de Variaciones en el Capital Contable al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.....	5
Notas a los Estados Financieros	6
Informe de los Auditores Independientes – KPMG Cárdenas Dosal, S.C.....	38

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

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2021	2020	2019
Ingresos	3.13, 4	\$ 79,989	59,610	56,087
Costo de ventas	3.14, 5	(51,880)	(28,101)	(26,054)
Utilidad bruta		28,109	31,509	30,033
Gastos de operación	3.14, 6	(13,857)	(19,024)	(20,360)
Utilidad de operación antes de otros ingresos (gastos), neto		14,252	12,485	9,673
Otros ingresos (gastos), neto.....	7	4,287	(714)	(953)
Utilidad de operación		18,539	11,771	8,720
Gastos financieros	18	(13,180)	(14,230)	(12,859)
Productos financieros y otros resultados, neto.....	8.2	5,084	3,766	3,171
Fluctuaciones cambiarias.....		2,441	(3,904)	605
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación	14	2,028	(29,748)	3,846
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		14,912	(32,345)	3,483
Impuestos a la utilidad.....	20	272	(217)	(571)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		\$ 15,184	(32,562)	2,912

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros individuales.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Estados de Utilidad (Pérdida) Integral
(Millones de pesos mexicanos)

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2021	2020	2019
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		\$ 15,184	(32,562)	2,912
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo				
Coberturas de flujo de efectivo con instrumentos financieros derivados	18.4	776	(259)	(503)
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo				
Efectos de conversión de moneda y resultados en el capital contable de subsidiarias	3.3	3,989	17,537	(6,748)
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura neta de inversión.....	18.4	123	1,144	(2,438)
Impuestos a la utilidad reconocidos directamente en capital.....	20.2	48	(261)	703
Total de partidas de la utilidad integral del periodo		<u>4,936</u>	<u>18,161</u>	<u>(8,986)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL		\$ 20,120	(14,401)	(6,074)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros individuales.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Estados de Situación Financiera
(Millones de pesos mexicanos)

		Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
		Notas	
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 4,556	5,809
Clientes, neto	10	3,672	4,189
Otras cuentas por cobrar	11	1,460	1,147
Inventarios	12	767	3,774
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19.1	1,688	950
Otros activos circulantes	13	430	376
Total del activo circulante		12,573	16,245
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversiones reconocidas por el método de participación	14.2	362,425	350,498
Otras inversiones y cuentas por cobrar no circulante	15	1,390	2,355
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante	19.1	1,046	23
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto	16	49,664	50,131
Total del activo no circulante		414,525	403,007
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 427,098	419,252
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda circulante	18.1	\$ -	1,196
Otras obligaciones financieras	18.2	2,542	2,830
Proveedores		7,162	10,810
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19.1	59,590	56,768
Otros pasivos circulantes	17	7,354	6,378
Total del pasivo circulante		76,648	77,982
PASIVO NO CIRCULANTE			
Deuda no circulante	18.1	141,592	172,037
Otras obligaciones financieras	18.2	1,705	2,273
Cuentas por pagar a partes relacionadas no circulante	19.1	72	44
Impuestos por pagar y otros pasivos no circulante	20.1	5,622	6,312
Total del pasivo no circulante		148,991	180,666
TOTAL DEL PASIVO		225,639	258,648
CAPITAL CONTABLE			
Capital social y prima en colocación de acciones	21.1	105,572	107,467
Otras reservas de capital y notas subordinadas	3.12	46,921	19,355
Utilidades retenidas	21.2	48,966	33,782
Total del capital contable		201,459	160,604
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 427,098	419,252

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros individuales.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Estados de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos mexicanos)

		Años terminados el 31 de diciembre de		
Nota	2021	2020	2019	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
	\$	15,184	(32,562)	2,912
Utilidad (pérdida) neta				
Ajustes por:				
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	5, 6, 16	282	2,397	4,086
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación.....	14	(2,028)	29,748	(3,846)
Partidas financieras, neto.....		5,655	14,368	9,083
Impuestos a la utilidad.....	20.1	(272)	217	571
Resultado en venta de activos	7	(50)	6	(100)
Resultado en venta de derechos de emisión	7	(4,210)	-	-
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad.....		10,297	(14,188)	7,198
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación.....		24,858	(14)	19,904
Gastos financieros pagados.....		(8,255)	(12,219)	(11,713)
Impuestos a la utilidad pagados	20.1	(470)	(435)	(595)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación		16,133	(12,668)	7,596
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones reconocidas por el método de participación	14	(262)	9,172	(4,612)
Venta de derechos de emisión	7	12,508	-	-
Adquisición de derechos de emisión	7	(8,298)	-	-
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto	16	(2,529)	(2,045)	(410)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión.....		1,419	7,127	(5,022)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Emisión de notas subordinadas.....	21.3	19,786	-	-
Dividendos pagados y cupones en notas subordinadas.....	21.1	(268)	-	(2,864)
Partes relacionadas no circulante, neto	19.1	(995)	(35)	(2,165)
Instrumentos financieros derivados	18.4	(841)	270	(1,084)
Recursos por contratación de nuevos créditos	18.1	84,333	138,921	61,649
Repagos de deuda.....	18.1	(119,222)	(119,600)	(52,061)
Otras obligaciones financieras, neta	18.2	(1,318)	(10,718)	(789)
Programa de recompra de acciones	21.1	-	(1,894)	(989)
Otros gastos financieros pagados en efectivo	18.1	(280)	(274)	(261)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento..		(18,805)	6,670	1,436
Incremento (decremento) del efectivo y equivalentes de efectivo.....		(1,253)	1,129	4,010
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo		5,809	4,680	670
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO.....	9	4,556	5,809	4,680
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:				
Clientes, neto	10	517	(323)	115
Otras cuentas por cobrar	11	(313)	(54)	(18)
Inventarios	12	3,007	(303)	712
Partes relacionadas circulantes, neto.....	19.1	9,758	(15,481)	5,232
Proveedores		(3,648)	1,774	388
Otros pasivos circulantes	17	976	199	769
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		10,297	(14,188)	7,198

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros individuales.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Estados de Variaciones en el Capital Contable
(Millones de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital y notas subordinadas	Utilidades retenidas	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$	4,171	141,151	12,284	28,704	186,310
Utilidad (pérdida) integral, neta		–	–	(8,986)	2,912	(6,074)
Dividendos	21.1	–	–	–	(2,911)	(2,911)
Efecto de conversión anticipada de notas convertibles subordinadas		2	1,969	(1,971)	–	–
Pagos basados en acciones	21.1	–	324	(324)	–	–
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	21.1	(1)	(1,519)	531	–	(989)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$	4,172	141,925	1,534	28,705	176,336
Utilidad (pérdida) integral, neta		–	–	18,161	(32,562)	(14,401)
Restitución de utilidades retenidas	21.1	–	(37,639)	–	37,639	–
Pagos basados en acciones	21.1	–	–	563	–	563
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	21.1	(5)	(986)	(903)	–	(1,894)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$	4,167	103,300	19,355	33,782	160,604
Utilidad integral, neta		–	–	4,936	15,184	20,120
Emisión de notas subordinadas	21.3	–	–	19,786	–	19,786
Pago de cupón de notas subordinadas	21.3	–	–	(604)	–	(604)
Pagos basados en acciones	21.1	–	–	1,553	–	1,553
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	21.1	(3)	(1,892)	1,895	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$	4,164	101,408	46,921	48,966	201,459

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros individuales.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

CEMEX, S.A.B. de C.V., entidad que inició negocios en 1906, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México, y es controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción, incluyendo soluciones de urbanización. 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 fue autorizada por la administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 8 de febrero de 2022. Estos estados financieros serán remitidos para autorización a la Asamblea Anual General Ordinaria de Accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 24 de marzo de 2022.

2) EVENTO RELEVANTE DURANTE EL PERIODO Y A LA FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Pandemia del COVID-19

Al 31 de diciembre de 2021, el brote del Coronavirus SARS-CoV-2 y sus variantes que produce la enfermedad denominada COVID-19, declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 (la “Pandemia del COVID-19”), que afectaron diversos aspectos las operaciones de las subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 no fueron tan significativas las medidas restrictivas y de confinamiento para contener la propagación de la pandemia con afectación en la actividad de la construcción en los países donde operan las subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. Por el contrario, en 2020, principalmente durante el segundo trimestre, la afectación causada por la pandemia en los resultados fue muy significativa, principalmente atribuible a las medidas restrictivas y de confinamiento, vigentes desde la mitad de marzo de 2020, gran parte del segundo trimestre de 2020 y en algunos casos también durante el tercer trimestre del 2020. La recuperación de la actividad económica en general y del sector de la construcción en particular en la mayoría de los países donde operan las subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. fue muy significativa durante la primera mitad de 2021 y comenzó a desacelerarse en el tercer y cuarto trimestres del año. Al 31 de diciembre de 2021, en menor medida que en 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. continúa siendo afectada por la Pandemia del COVID-19, principalmente por el cierre de algunas oficinas corporativas y ciertas interrupciones en los sistemas de entrega; así como ciertas interrupciones o demoras en las cadenas de suministro.

A partir del inicio de la Pandemia del COVID-19 y atendiendo a las disposiciones oficiales, CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias implementaron estrictos protocolos de higiene, sanitarios y de seguridad en todas sus operaciones y modificó sus procesos de producción, venta y distribución para implementar el distanciamiento físico con el objetivo de proteger la salud y seguridad de sus empleados y sus familias, clientes y comunidades. Por los años 2021 y 2020, desde el inicio de la Pandemia del COVID-19, CEMEX, S.A.B. de C.V. ha identificado costos y gastos incrementales relacionados con implementar y mantener las medidas antes mencionadas por \$78 y \$602, respectivamente (nota 7).

En México, en donde CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo sustancialmente todos sus negocios y actividades operativas, las medidas de confinamiento fueron implementadas de la tercera semana de marzo al 13 de mayo de 2020, excepto para ciertos sectores y actividades de construcción de obra pública designados como esenciales por el gobierno durante la Pandemia del COVID-19, impactaron significativamente la actividad económica en general y los resultados de CEMEX, S.A.B. de C.V. A partir del 14 de mayo de 2020, se permitió la reapertura de actividades sociales, educativas y económicas, por lo que compañías dedicadas a la industria de la construcción y actividades de minería pudieron reanudar operaciones completas mientras cumplieran con los protocolos de salud y seguridad y lineamientos gubernamentales aplicables. Al 31 de diciembre de 2021, no se emitieron decretos oficiales adicionales que requieran a la industria de la construcción en México suspender todas o parte de sus operaciones. En el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los ingresos de CEMEX, S.A.B. de C.V. aumentaron 34% contra el año anterior. Este aumento en ingresos se generó considerando cierta recuperación económica durante 2021.

El grado en que la Pandemia del COVID-19 afecte nuevamente la liquidez, la situación financiera y los resultados de operación de CEMEX, S.A.B. de C.V. dependerá de la evolución de desarrollos futuros que son altamente inciertos, incluyendo dentro de estos, la duración y la propagación de la pandemia, su gravedad, la propagación de nuevas variantes del virus más infecciosas, las acciones, en particular las medidas tomadas por los gobiernos, para contener el virus o tratar su impacto, y qué tan rápido y en qué medida se reanudarán las condiciones económicas y operativas, dentro de una nueva normalidad con actividades limitadas, hasta que se implementen iniciativas de vacunación más efectivas en más países alrededor del mundo y a la disposición de la población mundial de recibir las vacunas. En los países en los que opera CEMEX, S.A.B. de C.V., la vacunación contra el COVID-19 mantuvo en general un ritmo positivo durante 2021 ante la disponibilidad de vacunas, que ha contribuido a contener el nivel de rebrotes y la severidad en los contagios. La administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo esfuerzos proactivos con las autoridades en cada país para facilitar en la medida posible la vacunación de los empleados y sus familiares y con esto mitigar el riesgo potencial en la operación que podría verse afectado por las futuras olas de contagio.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

La Pandemia del COVID-19 - Continúa

Durante 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. administró el riesgo de liquidez durante el periodo de suspensión de actividades más profundo de la Pandemia del COVID-19, manteniendo suficiente efectivo, en la medida de lo posible, mediante la obtención de financiamiento en el mercado de bonos y con bancos comerciales. De marzo a septiembre de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió notas, negoció nuevos préstamos y dispuso de la línea de crédito revolvente comprometida un total de US\$3,478, de los cuales, al 31 de diciembre de 2020, US\$2,785 habían sido repagados. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. suspendió el programa de recompra de acciones y no se pagaron dividendos durante 2021 y 2020. Durante 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. continuó mejorando significativamente su estructura de capital buscando el grado de inversión de las agencias calificadoras, mediante el pago de deuda utilizando flujos de efectivo generados por la operación y la venta de activos, así como con la emisión el 8 de junio de 2021 de US\$1,000 de notas subordinadas sin vencimiento fijo (nota 21.3), recursos aplicados al repago de deuda. Asimismo, el 29 de octubre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. concluyó un nuevo acuerdo financiero sindicado vinculado a sustentabilidad por US\$3,250 (el “Contrato de Crédito 2021”), bajo términos consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, y aplicó una porción de los recursos para el repago total del anterior Contrato de Crédito 2017, modificado en diversas ocasiones (nota 18.1). Asimismo, el 23 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cerró un nuevo contrato de crédito en pesos por el equivalente de US\$250 (el “Contrato de Crédito en Pesos 2021”), bajo términos sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021. CEMEX, S.A.B. de C.V. considera que continuará generando suficiente flujo de efectivo de las operaciones, el cual permitirá, enfrentar sus compromisos circulantes. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cuenta con US\$1,750 disponibles en su línea de crédito revolvente comprometida bajo el Contrato de Crédito 2021 (nota 18.1).

Otras medidas que han contribuido a enfrentar el riesgo de liquidez aplicadas desde el 8 de abril de 2020 y que se han mantenido durante 2021 son: a) la racionalización de todas las inversiones de capital no críticas o no asociadas con la administración de la pandemia; b) la racionalización de los gastos de operación de acuerdo con la evolución y demanda del mercado; c) el ajuste de la producción, en la medida de lo permitido por las medidas de cuarentena, para atender el suministro del volumen requerido por el mercado; y d) la suspensión de todas las actividades no enfocadas a la administración de las operaciones básicas.

Reorganización corporativa

El 1 de agosto de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., formalizó una reorganización corporativa de algunas actividades operativas (“reorganización corporativa”), en la cual CEMEX, S.A.B. de C.V. transfirió ciertas actividades relacionadas a la producción de cemento, concreto y agregados a sus subsidiarias CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. CEMEX, S.A.B. de C.V. en conjunto con sus subsidiarias CEMEX Concretos, S.A. de C.V. y Proveedora Mexicana de Materiales, S.A. de C.V., continúa desarrollando las actividades relacionadas a la comercialización, promoción y venta de cemento y concreto a los clientes. En adición, el 1 de agosto de 2021, CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. entró en un contrato de suministro donde se compromete a abastecer a CEMEX, S.A.B. de C.V. de los productos, que ésta comercializará de acuerdo con la reestructura corporativa. Las transferencias de activos y pasivos se realizaron a su valor contable por ser entidades de control común. En caso de haber existido alguna diferencia entre el precio y el valor en libros fueron reconocidas en el capital contable (nota 14.1).

3) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros de CEMEX, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años de 2021, 2020 y 2019, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”).

Estados financieros separados

Los estados financieros separados, también conocidos como individuales, de CEMEX, S.A.B. de C.V. que se muestran en este informe constituyen los estados financieros de la empresa tenedora tal como lo define la Norma Internacional de Contabilidad 27 - *Estados financieros separados* (“NIC 27”). Estos estados financieros reflejan la posición financiera no consolidada, la situación financiera y los flujos de efectivo de CEMEX, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

Moneda de reporte y definición de términos

Durante los periodos que se reportan, la moneda de presentación de los estados financieros fue el peso mexicano. Al hacer referencia a “pesos” o “\$”, se trata de pesos mexicanos, a menos que se haga referencia expresa a otra moneda. 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 “US\$” o “dólares”, son dólares de los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Al hacer referencia a “€” o “euros”, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “libras”, se trata de libras del Reino Unido. Por considerarlo relevante, algunas cifras en moneda extranjera incluidas en las notas a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión de conveniencia al dólar y/o al peso, según aplique. Las conversiones de conveniencia previamente reportadas de años anteriores no se reformulan a menos que la transacción siga vigente, en cuyo caso, estas se reformulan utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en pesos o dólares fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las conversiones de pesos a dólares y dólares a pesos se determinaron utilizando el mismo tipo de cambio de cierre de \$20.50 y \$19.89 pesos por dólar, respectivamente, para el estado de situación financiera, y los tipos de cambio promedio de \$20.43, \$21.58 y \$19.35 pesos por dólar para los estados de resultados de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Cuando las cifras entre paréntesis son el peso y el dólar, los montos se determinaron convirtiendo la cifra en euros al dólar con los tipos de cambio de cierre del año y convirtiendo estos dólares a pesos como se describió anteriormente.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Estados de resultados

CEMEX, S.A.B. de C.V. incluye el renglón titulado “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” considerando que es un indicador relevante para la administración. El renglón de “Otros gastos, neto” se integra principalmente por ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de CEMEX o que son de naturaleza no recurrente, incluyendo pérdidas por deterioro de activos de larga vida, ventas no recurrentes de derechos de emisión, resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros (nota 7). Bajo las IFRS, la inclusión de subtotalet como la “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, y el acomodo del estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades específicas.

Considerando que es un parámetro de su habilidad para fondear internamente inversiones de capital y medir su capacidad para servir o incurrir deuda bajo sus acuerdos de crédito, para fines de la nota 18, CEMEX, S.A.B. de C.V. presenta el “Flujo de Operación” (resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización). Este no es un indicador del desempeño financiero de CEMEX, S.A.B. de C.V., sustituto de flujos de efectivo, medida de liquidez o comparable con otros indicadores similares de otras empresas. En adición, este indicador lo utiliza la administración para la toma de decisiones.

Estados de flujos de efectivo

Durante 2021, excepto por el efectivo y los equivalentes de efectivo recibidos y revelados en los estados de flujos de efectivo, los efectos de la reorganización corporativa como se describe en la nota 14.1 no representaron fuentes o usos de efectivo en las actividades de operación, inversión o financiamiento. Además, los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo:

Actividades de financiamiento:

- En 2021, 2020 y 2019, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$438, \$515 y \$576, respectivamente (nota 18.2); y
- En relación con los CPOs emitidos bajo los programas de compensación a ejecutivos en acciones, el incremento en capital por \$324 en 2019 (nota 21.1).

Actividades de inversión:

- En 2021, 2020 y 2019, en relación con los arrendamientos negociados durante el año, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$438 (US\$21), \$723 (US\$36) y \$1,879 (US\$99), respectivamente (nota 16.2).

Nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

A partir del 1 de enero de 2021, CEMEX adoptó prospectivamente diversas modificaciones 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 las IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16, fases 1 y 2 – <i>La Reforma de las Tasas de Interés de Referencia</i>	Desde el 1 de enero de 2021, las enmiendas refieren al reemplazo de las Tasas Interbancarias de Referencia (IBOR) y otorgan exención temporal en varios aspectos, como contabilidad de coberturas, cuando una tasa IBOR es reemplazada por una tasa alternativa casi-libre de riesgo (PFR) (nota 18.5).

3.2) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRITICOS

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

3.3) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros y las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en los resultados del ejercicio, con excepción de las fluctuaciones generadas por: 1) deuda en moneda extranjera asociados con la adquisición de subsidiarias extranjeras; y 2) fluctuaciones por saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera, cuya liquidación no está planeada y no se prevé se realice en el futuro previsible como resultado, por lo que, dichos saldos tienen características de inversión permanente. Estas fluctuaciones cambiarias se registran dentro de “Otras reservas de capital” como parte del resultado por conversión (nota 3.12) hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero, en tal momento el monto acumulado es reconocido a través del estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a dólares y posteriormente a pesos al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de balance, y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas del estado de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad 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 3.12) hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Transacciones en moneda extranjera - Continúa

Considerando sus actividades integradas, para fines de moneda funcional, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 las cuentas del estado de situación financiera y tipos de cambio promedio aproximados del año (determinados utilizando los tipos de cambio de cierre de cada mes durante el periodo) para las cuentas de los estados de resultados, de las principales monedas funcionales al peso al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, son los siguientes:

Moneda	2021		2020		2019	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar	20.50	20.43	19.89	21.58	18.92	19.35
Euro	0.8789	0.8467	24.3065	24.6985	21.2179	21.6417
Libra del Reino Unido...	0.7395	0.7262	27.1981	27.8121	25.0596	24.7084

3.4) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (nota 9)

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

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

3.5) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 3.4 y 9).
- Clientes, otras cuentas por cobrar circulantes y otros activos circulantes (notas 10, 11 y 13). Por su naturaleza de corto plazo, CEMEX, S.A.B. de C.V. reconoce estos activos inicialmente a su valor original de facturación o de transacción menos las pérdidas de crédito esperadas, como se indica posteriormente.
- La cartera vendida bajo programas de monetización, en los cuales se mantiene algún interés residual en la cartera vendida en caso de falta de cobro, así como un involucramiento continuo con dichos activos, no se considera como vendida y se mantiene en el estado de situación financiera (notas 10 y 18.2).
- Las inversiones y cuentas por cobrar no circulantes (nota 15). Los cambios subsecuentes por efectos del costo amortizado se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Ciertas inversiones estratégicas se valoran a valor razonable a través de la utilidad integral dentro de “Otras reservas de capital” (notas 3.12 y 15). CEMEX, S.A.B. de C.V. 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” (notas 7.2 y 15).

Los instrumentos de deuda y otras obligaciones financieras se clasifican como “Préstamos” y se valoran a su costo amortizado (notas 18.1 y 18.2). Los intereses devengados por instrumentos financieros se reconocen en el gasto financiero contra “Otros pasivos circulantes”. Durante los años que se reportan, CEMEX, S.A.B. de C.V. no mantuvo pasivos financieros reconocidos voluntariamente a valor razonable o asociados a coberturas de valor razonable con instrumentos financieros derivados.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Clasificación y valoración de instrumentos financieros - Continúa

Los instrumentos 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 (notas 8.2 y 18.4).

Deterioro de activos financieros

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

Costos incurridos en la emisión o contratación de deuda

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

Arrendamientos (notas 3.8, 16 y 18.2)

Al inicio de un contrato, CEMEX, S.A.B. de C.V. evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de un pago. CEMEX, S.A.B. de C.V. utiliza la definición de arrendamiento en la IFRS 16 para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado.

Con base en la IFRS 16, los arrendamientos se reconocen como pasivos financieros contra activos por el derecho de uso, cuantificados al inicio de los contratos por el valor presente neto (“VPN”) de los pagos fijos futuros, usando la tasa de interés implícita cuando es determinable, o en su lugar la tasa de interés incremental de la Compañía. CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. no separa el elemento de otros servicios del 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 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, S.A.B. de C.V. distribuye la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento con base a sus precios individuales relativos. CEMEX, S.A.B. de C.V. aplica la excepción de registro para los contratos de 12 meses o menos corto plazo 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, S.A.B. de C.V. definió como activos de bajo valor los arrendamientos relacionados con 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 ejercerá o no la opción de compra, extensión o terminación, o d) si existen en substancia otros pagos fijos. La modificación del pasivo se reconoce como un ajuste al valor en libros del activo por el derecho de uso o dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” si el activo por el derecho de uso se ha reducido a cero.

Instrumentos financieros con componentes de pasivo y capital (nota 18.2)

Los instrumentos financieros que contienen componentes tanto de pasivo como de capital, como las notas convertibles en un número fijo de acciones del emisor denominadas en su misma moneda funcional, cada componente se reconoce por separado en el estado de situación financiera con base en los elementos de cada transacción. En instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones, el componente de pasivo representa el VPN de los pagos de interés sobre el principal utilizando una tasa de interés de mercado, sin asumir conversión anticipada, y se reconoce dentro de “Otras obligaciones financieras,” y el componente de capital representa la diferencia entre el monto del principal y el componente de pasivo, y se reconoce dentro de “Otras reservas de capital”, neto de comisiones. En instrumentos opcionalmente convertibles por un monto fijo de acciones, el componente de capital representa la diferencia entre los recursos totales recibidos por la emisión del instrumento financiero y el valor razonable del componente de pasivo financiero (nota 18.2). Cuando la transacción se denomina en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor, la opción de conversión se separa del instrumento convertible y se reconoce como un instrumento financiero derivado a valor razonable a través del estado de resultados.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Instrumentos financieros de cobertura (nota 18.4)

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 18.4). 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 reclasifican a los resultados en la medida en que se devengan los intereses de la deuda, en el caso de instrumentos de intercambio de tasas de interés, o al consumir los productos subyacentes en el caso de contratos para la compra de insumos. En coberturas de la inversión neta en subsidiarias extranjeras, los cambios en el valor razonable se reconocen en el capital como parte del resultado por conversión en otras reservas de capital (nota 3.5), y en los resultados hasta la disposición de la inversión en el extranjero. Durante los años que se reportan CEMEX, S.A.B. de C.V. no tiene derivados designados como coberturas de valor razonable. Los instrumentos derivados se negocian con instituciones con suficiente capacidad financiera; por lo que se considera que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por las contrapartes es mínimo.

Instrumentos financieros derivados implícitos

CEMEX, S.A.B. de C.V. revisa sus contratos para identificar derivados implícitos. Aquellos que son identificados se evalúan para determinar si requieren ser separados del contrato anfitrión, y ser reconocidos en el estado de situación financiera como activos o pasivos de forma independiente, aplicando las mismas reglas de valuación que a los demás instrumentos derivados.

Opciones otorgadas para la compra de participaciones no controladoras

Bajo la IFRS 9, son acuerdos en los cuales una participación no controladora tiene el derecho a vender, en una fecha futura mediante una fórmula de precio predeterminada o a valor de mercado, sus acciones en una subsidiaria consolidada. En el caso en se tenga que liquidar la obligación en efectivo o mediante la entrega de otro activo financiero, la entidad debe reconocer un pasivo por el VPN del monto de liquidación a la fecha de reporte contra la participación controladora en el capital contable. No se reconoce un pasivo bajo estos acuerdos cuando el precio de liquidación se determina a valor de mercado en la fecha de ejercicio y la entidad tiene la alternativa de liquidar con sus propias acciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. no tenía opciones de venta otorgadas.

Mediciones de valor razonable (nota 18.3)

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

Los tres niveles de jerarquización son como sigue:

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

3.6) INVENTARIOS (nota 12)

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

En relación con la reestructura corporativa (notas 2 y 14.1), CEMEX, S.A.B. de C.V. a partir de agosto de 2021, comercializa sólo productos listos para su venta al usuario final. En relación con los productos adquiridos listos para su venta, CEMEX, S.A.B. de C.V. compra dichos productos principalmente con partes relacionadas (nota 19). CEMEX, S.A.B. de C.V. reporta el saldo del inventario al costo de adquisición.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

3.7) INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (nota 14.2)

Las inversiones en entidades controladas y entidades en las que CEMEX, S.A.B. de C.V. ejerce influencia significativa, las cuales no se clasifican como mantenidas para la venta, se valúan utilizando el método de participación.

3.8) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO (nota 16)

Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo 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. Al 31 de diciembre de 2021, las vidas útiles promedio por categoría de propiedades, maquinaria y equipo, las cuales son revisadas en cada fecha de reporte y se ajustan en caso de ser necesario, son como sigue:

	Años
Edificios administrativos e industriales.....	68
Maquinaria y equipo en planta	25
Camiones revolvedores y vehículos de motor	10
Equipo de oficina y otros activos	5

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

CEMEX, S.A.B. de C.V. capitaliza como parte del costo de las propiedades, maquinaria y equipo, el gasto financiero de la deuda existente durante la construcción o instalación de propiedades, maquinaria y equipo, significativos, utilizando el saldo promedio de las inversiones en proceso en el periodo y la tasa de interés corporativa promedio del periodo.

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

Los costos incurridos en activos fijos que resultan en beneficios económicos futuros, como incrementar su vida útil, capacidad operativa o seguridad, y los costos incurridos para mitigar o prevenir daños al medio ambiente, se capitalizan como parte del valor en libros de los activos relacionados. Los costos capitalizados se deprecian en la vida útil remanente de dichos activos. El mantenimiento periódico de los activos fijos se reconoce en los resultados conforme se incurre. Los anticipos a proveedores de activo fijo se presentan dentro de cuentas por cobrar no circulantes.

3.9) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA VIDA (notas 15 y 16)

Propiedades, maquinaria y equipo, activos por derecho de uso y otras inversiones

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

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

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Inversiones reconocidas por el método de participación

Las inversiones reconocidas por el método de participación se evalúan por deterioro ante cambios adversos significativos, calculando el valor de recuperación de las inversiones reconocidas por el método de participación, el cual consiste en el mayor entre el valor razonable de la inversión reconocida por el método de participación, menos costos de venta, y su valor en uso, representado por el valor presente de los flujos de efectivo relativos a la inversión reconocida por el método de participación a que refieren los activos netos. CEMEX, S.A.B. de C.V. determina inicialmente los flujos de efectivo descontados por periodos de 5 a 10 años, considerando el ciclo económico. Si el valor en uso de alguna inversión reconocida por el método de participación es inferior a su valor neto en libros, CEMEX, S.A.B. de C.V. determina el valor razonable de la unidad de reporte utilizando algún método ampliamente aceptado en el mercado para valorar entidades, como son el de múltiplos de Flujo de Operación y el valor de transacciones equivalentes. Se reconoce una pérdida por deterioro dentro de “Otros ingresos (gastos), neto”, cuando el valor neto en libros de la inversión reconocida por el método de participación excede su valor de recuperación.

3.10) PROVISIONES (nota 17)

Las provisiones se reconocen cuando CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 23 se detallan algunos procedimientos significativos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que dan origen a una porción de los saldos de otros pasivos y provisiones circulantes y no circulantes de CEMEX, S.A.B. de C.V.

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

Contingencias y compromisos (notas 22 y 23)

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

3.11) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (nota 20)

El efecto en el estado de resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable, reflejando, de existir, incertidumbre sobre tratamientos fiscales. Los impuestos a la utilidad diferidos representan la suma del efecto, aplicando las tasas de impuesto vigentes al total de diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales por amortizar, como pérdidas fiscales e impuestos por recuperar, en la medida que es probable que exista renta gravable en el futuro contra la cual puedan utilizarse. El cálculo de impuestos a la utilidad diferidos a la fecha de reporte refleja los efectos que resultan de la forma en que CEMEX, S.A.B. de C.V. espera recuperar o liquidar el saldo en libros de sus activos y pasivos. El efecto de impuestos a la utilidad diferidos del periodo representa la diferencia, entre el saldo de impuestos a la utilidad diferidos al inicio y al final del periodo. Las partidas que de acuerdo con las IFRS se reconocen dentro del capital o como parte de la utilidad o pérdida integral del periodo, se registran netas de impuestos a la utilidad causados y diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en el periodo en que el cambio de tasa es oficial.

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

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

La tasa efectiva de impuestos se determina dividiendo el renglón de “Impuestos a la utilidad” entre el renglón de “Utilidad antes de impuestos a la utilidad”. Esta tasa efectiva se concilia contra la tasa estatutaria aplicable en México (nota 20).

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

3.12) CAPITAL CONTABLE

Capital social y prima en colocación de acciones (nota 21.1)

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

Otras reservas de capital y notas subordinadas (nota 21.3)

Agrupar los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye la utilidad integral, la cual refleja ciertos efectos en el capital contable que no constituyen aportaciones de, o distribuciones a los accionistas.

A partir de junio de 2021, este renglón incluye el saldo de notas subordinadas emitidas por CEMEX, S.A.B. de C.V. sin vencimiento fijo. Considerando que las notas subordinadas de CEMEX, S.A.B. de C.V. no tienen vencimiento fijo, no existe obligación contractual para intercambiar las notas subordinadas vigentes por efectivo u otros activos financieros, el pago del principal y del interés puede ser diferido indefinidamente a discreción de CEMEX, S.A.B. de C.V. y los eventos específicos de extinción anticipada están en control de CEMEX, S.A.B. de C.V., bajo las IFRS aplicables, las notas subordinadas emitidas por CEMEX, S.A.B. de C.V. califican como instrumentos de capital y se clasifican dentro de la participación controladora en el capital contable.

Las partidas más importantes dentro de “Otras reservas de capital” durante los periodos que se reportan son las siguientes:

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

- 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 3.5);
- Los cambios en valuación de otras inversiones estratégicas en acciones (nota 3.5); y
- Los impuestos a la utilidad causados y diferidos del periodo generados por partidas cuyos efectos se reconocen directamente en el capital.

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

- Efectos 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 CEMEX, S.A.B. de C.V. y de las subsidiarias.

Utilidades retenidas (nota 21.2)

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

3.13) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS (nota 4)

Los ingresos se reconocen en un punto del 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. Los ingresos se disminuyen por cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta. La consideración variable es reconocida cuando es altamente probable que no ocurra una reversa significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se mide utilizando el valor estimado o el método de valor más probable, cualquiera que se espere que pueda predecir de mejor manera la cantidad basada en los términos y condiciones del contrato.

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

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

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

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

3.14) COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE OPERACIÓN (notas 5 y 6)

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, S.A.B. de C.V. en el negocio de concreto. A partir de agosto de 2021, en relación con la reestructura corporativa (notas 2 and 14.1), el costo de ventas de CEMEX, S.A.B. de C.V. representa el costo de adquisición de los productos comercializados por CEMEX, S.A.B. de C.V. durante el periodo.

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.

3.15) CONCENTRACIÓN DE NEGOCIO Y CRÉDITO

CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. opera. Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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.

3.16) NUEVAS IFRS AÚN NO EFECTIVAS

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

Normativa	Principal concepto	Fecha efectiva
Modificaciones a la IFRS 10, <i>Estados financieros consolidados</i> y la IAS 28.....	Aclara el reconocimiento de pérdidas y ganancias en los estados financieros de una tenedora por la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Aún por definirse
Modificaciones a la IAS 37, <i>Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes</i> – Contratos Onerosos – Costos de cumplimiento del contrato.....	Se aclara que los costos de cumplimiento son aquellos relacionados directamente con el contrato. Los costos directamente relacionados pueden ser costos incrementales para cumplir el contrato o una distribución de otros costos relacionados a cumplir el contrato.	1 de enero de 2022
Modificaciones a la IAS 16, <i>Propiedad, planta y equipo</i> – Ingresos antes del uso esperado.....	Se aclara que no se debe reducir el costo de adquisición de un artículo de propiedad, planta y equipo por algún ingreso por ventas en el periodo en que el activo lleva a la ubicación y condición necesaria de operación como lo espera la administración.	1 de enero de 2022
Mejoras anuales a las IFRS (ciclo 2018-2020): IFRS 9, <i>Instrumentos financieros</i> – Honorarios en la prueba del 10% para dar de baja pasivos financieros.....	Las mejoras aclaran que los honorarios a incluirse cuando se aplica la prueba del 10% deben ser solo aquellos pagados o recibidos entre la entidad (el deudor) y el acreedor, incluyendo honorarios pagados o recibidos por el deudor o el acreedor por cuenta de la contraparte.	1 de enero de 2022
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 2023
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.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la IAS 1 y a la Norma Práctica IFRS 2, <i>Divulgación de políticas contables</i>	Las modificaciones requieren a las entidades divulgar sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Para apoyar esta modificación, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la Norma Práctica IFRS 2, <i>Juicios de materialidad sobre divulgación de políticas contables</i> .	1 de enero de 2023
Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i> – Impuestos diferidos asociados con activos y pasivos resultantes 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.	1 de enero de 2023
IFRS 17, <i>Contratos de seguros</i>	La norma establece los principios de reconocimiento, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza la IFRS 4, <i>Contratos de seguros</i> . La norma plantea un Modelo General, que se modifica por contratos de seguros con cláusulas de participación directa, descrita como el Enfoque de Honorario Variable. El Modelo General se simplifica si ciertos criterios se cumplen al medir el pasivo por la cobertura remanente usando el Enfoque de Distribución de las Primas.	1 de enero de 2023

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

4) INGRESOS

Los ingresos de CEMEX, S.A.B. de C.V. se originan principalmente por la venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción, incluyendo soluciones de urbanización. CEMEX, S.A.B. de C.V. otorga crédito por plazos que van desde 15 a 90 días dependiendo del tipo y riesgo de cada cliente. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los ingresos se desglosan como sigue:

	2021	2020	2019
Por la venta de productos asociados a la actividad principal	\$ 71,341	58,572	54,498
Por la venta de otros productos y servicios (nota 2 y 14.1).....	6,385	266	758
	<u>\$ 77,726</u>	<u>58,838</u>	<u>55,256</u>

En adición a los ingresos originados por la venta, distribución y servicios relacionados a la construcción, los ingresos por otras actividades de CEMEX, S.A.B. de C.V. para los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, son como sigue:

	2021	2020	2019
Ingresos por arrendamiento ¹	\$ 1,429	61	103
Ingresos por uso de marcas y servicios administrativos	834	711	728
	<u>\$ 2,263</u>	<u>772</u>	<u>831</u>

¹ Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, incluye \$1,118 por concepto de arrendamientos operativos en relación con la reorganización corporativa (notas 2, 14.1 y 16.2).

Bajo IFRS 15, 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 lo años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 los movimientos en el saldo del pasivo por contratos con clientes son como sigue:

	2021	2020	2019
Saldo inicial del pasivo por contratos con clientes	\$ 359	292	266
Incrementos al pasivo durante el periodo por nuevas transacciones	1,121	918	459
Deducciones al pasivo por ejercicio o expiración de incentivos	(1,116)	(851)	(433)
Saldo final del pasivo por contratos con clientes.....	<u>\$ 364</u>	<u>359</u>	<u>292</u>

Por los años de 2021, 2020 y 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. no identificó costos que, de acuerdo con IFRS 15, *Ingresos de contratos con clientes* debieron ser capitalizados como activos por cumplimiento de contratos y ser reconocidos durante la vida de estos.

5) COSTO DE VENTAS

El desglose del costo de ventas de CEMEX, S.A.B. de C.V. por naturaleza por los años 2021, 2020 y 2019 es como sigue:

	2021	2020	2019
Materia prima y productos para la venta (notas 2 y 14.1).....	\$ 46,876	20,595	19,652
Nómina de personal.....	2,252	2,311	2,169
Electricidad, combustibles y otros servicios (notas 2 y 14.1).....	2,821	5,224	5,029
Mantenimiento, reparaciones y suministros (notas 2 y 14.1).....	1,609	2,293	2,270
Gastos de transporte.....	830	919	1,009
Depreciación y amortización	206	2,065	3,273
Cambios en inventario.....	(6,944)	(10,446)	(11,234)
Otros costos de producción.....	4,230	5,140	3,886
	<u>\$ 51,880</u>	<u>28,101</u>	<u>26,054</u>

A partir del 1 de agosto de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. se dedica a la promoción, venta y distribución de cemento y concreto. El costo de ventas reconocido hasta esa fecha antes de la reorganización era de \$19,552 (notas 2 y 14.1).

6) GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación de CEMEX, S.A.B. de C.V. durante 2021, 2020 y 2019 desglosados por categoría son como sigue:

	2021	2020	2019
Gastos de administración (notas 2 y 14.1).....	\$ 3,134	8,397	10,277
Gastos de venta	1,726	1,747	1,896
Total de gastos de administración y venta.....	4,860	10,144	12,173
Gastos de distribución y logística.....	8,997	8,880	8,187
Total de gastos de operación	<u>\$ 13,857</u>	<u>19,024</u>	<u>20,360</u>

El decremento en gastos de operación en el año 2021, comparado con el año 2020, se debe principalmente a la reorganización corporativa mencionada en las notas 2 y 14.1.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Gastos de operación – Continúa

El detalle de los gastos de operación de CEMEX, S.A.B. de C.V. por los años 2021, 2020 y 2019 por naturaleza es como sigue:

	2021	2020	2019
Gastos de transporte.....	\$ 3,747	9,449	9,062
Nómina de personal.....	2,785	1,983	1,967
Depreciación y amortización	76	332	813
Mantenimiento, reparaciones y suministros.....	318	140	82
Servicios profesionales legales, contables y de asesorías diversas	5,677	5,351	4,915
Servicios públicos y materiales de oficina.....	114	114	102
Seguros y fianzas.....	88	79	389
Pérdidas de crédito esperadas de cuentas por cobrar	3	143	20
Gastos de renta	730	184	1,241
Otros gastos operativos.....	319	1,249	1,769
	\$ 13,857	19,024	20,360

7) OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

El desglose del rubro de “Otros ingresos (gastos), neto” en 2021, 2020 y 2019, es como sigue:

	2021	2020	2019
Resultado en venta derechos de emisiones	\$ 4,210	–	–
Resultados en venta de activos	50	(6)	100
Costos y gastos incrementales asociados a la Pandemia del COVID-19 (nota 2).....	(78)	(602)	–
Honorarios diversos y otros	105	(106)	(1,053)
	\$ 4,287	(714)	(953)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. recibió un ingreso por un monto de \$12,508, por la venta de derechos de emisión, lo cual generó un resultado de \$4,210, el cual se reconoció en otros ingresos (gastos), neto. Estos derechos, representan certificados expedidos por los países miembros de la Unión Europea, los cuales otorgan al tenedor un derecho de emisión de una cantidad controlada de dióxido de carbono durante un periodo determinado de tiempo. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. efectuó compras a sus partes relacionadas en Europa, principalmente a su subsidiaria CEMEX España.

8) PARTIDAS FINANCIERAS

8.1) GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros de CEMEX, S.A.B. de C.V. en 2021, 2020 y 2019, incluyen \$1,484, \$1,123 y \$980 de gastos financieros originados por los pasivos financieros relacionados con los contratos de arrendamiento (notas 16.2 y 18.2).

8.2) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose del renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto” en 2021, 2020 y 2019, es como sigue:

	2021	2020	2019
Productos financieros	\$ 5,188	4,121	2,946
Resultados por instrumentos financieros, neto (notas 15 y 18.4)	(104)	(355)	225
	\$ 5,084	3,766	3,171

9) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo incluyen caja y bancos por \$4,556 y \$5,809, respectivamente.

10) CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de clientes, neto se integran como sigue:

	2021	2020
Cuentas por cobrar	\$ 3,927	4,621
Estimación para pérdidas de crédito esperadas	(255)	(432)
	\$ 3,672	4,189

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Cientes, neto – Continúa

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de clientes incluyen cartera por \$2,023 (US\$99) y \$2,216 (US\$111), respectivamente, vendida bajo programas vigentes para la venta de cartera y/o programas de factoraje con recurso, establecidos en México en los que CEMEX, S.A.B. de C.V. transfiere el control sobre las cuentas por cobrar y no existe garantía ni obligación de readquirir los activos, sin embargo, en dichos programas, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. por \$1,782 en 2021 y 2020, se reconoció dentro del renglón de “Otras obligaciones financieras.” La cartera calificable para la venta excluye aquella que sobrepasa cierto número de días de vencimiento, así como la de clientes que pudieran tener alguna concentración crediticia según los términos de los programas. El descuento otorgado en la venta de la cartera se reconoce como parte del gasto financiero y ascendió a \$123 (US\$6) en 2021, \$133 (US\$7) en 2020 y \$181 (US\$10) en 2019. Los programas de venta de cartera de CEMEX, S.A.B. de C.V. se negocian normalmente por periodos de uno a dos años y comúnmente se renuevan a su vencimiento.

Las estimaciones por cuentas de cobro dudoso se determinan y registran al originar las cuentas por cobrar mediante un modelo de pérdida de crédito esperada (“PCE”). Los gastos por estimaciones de cobro dudoso para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, fueron \$3, \$143 y \$20, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en los gastos de operación.

Bajo este modelo, CEMEX, S.A.B. de C.V. segmenta sus cuentas por cobrar en una matriz por tipo de cliente o riesgo de crédito homogéneo y por antigüedad, y determina para cada segmento una tasa promedio de PCE, considerando la experiencia de pérdidas incurridas en los últimos 24 meses y la probabilidad de morosidad futura, se aplica al saldo de las cuentas por cobrar.

Los movimientos en la estimación para pérdidas de crédito esperadas en 2021, 2020 y 2019, son los siguientes:

	2021	2020	2019
Saldo inicial de la estimación de pérdidas de crédito esperadas	\$ 432	319	334
Cargos a gastos de venta	3	143	20
Deducciones	(180)	(30)	(35)
Saldo final de la estimación de pérdidas de crédito esperadas.....	\$ 255	432	319

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en relación con la Pandemia COVID-19 (nota 2) y el posible incremento en las estimaciones de pérdidas de crédito esperadas de cuentas por cobrar como resultado de los efectos económicos negativos asociados a la Pandemia COVID-19, CEMEX, S.A.B. de C.V. mantiene comunicación continua con sus clientes como parte de su administración de cobranza, con el fin de anticipar situaciones que pudieran representar una extensión en el periodo de recuperación de la cartera o en algunos casos el riesgo de no recuperarla, a esta fecha, la Compañía considera que estos efectos negativos no tienen un impacto significativo en las estimaciones de pérdidas de crédito esperadas y continuará monitoreando el desarrollo de eventos relevantes que eventualmente puedan tener un efecto como resultado de la profundidad o extensión de la Pandemia COVID-19.

11) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de otras cuentas por cobrar circulantes se integra como sigue:

	2021	2020
Otros impuestos por cobrar	\$ 114	526
Instrumentos financieros derivados (nota 18.4).....	775	137
Por actividades no comerciales ¹	571	484
	\$ 1,460	1,147

¹ Las cuentas por cobrar por actividades no comerciales se originan principalmente de la venta de activos.

12) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de inventarios se desglosan como sigue:

	2021	2020
Productos terminados	\$ 563	851
Materiales y refacciones.....	62	1,274
Materias primas.....	–	568
Productos en proceso.....	–	667
Mercancías en tránsito.....	142	414
	\$ 767	3,774

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. reconoció en el renglón del estado de resultados pérdida por obsolescencia de inventarios por \$9 y \$37, respectivamente. En adición, el decremento en inventarios en el año 2021 se debe principalmente a la reorganización corporativa mencionada en las notas 2 y 14.1.

13) OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de otros activos circulantes se desglosan como sigue:

	2021	2020
Pagos anticipados	\$ 226	199
Inversiones disponibles para la venta	204	177
	\$ 430	376

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

14) REORGANIZACIÓN CORPORATIVA E INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

14.1) REORGANIZACIÓN CORPORATIVA

El 1 de agosto de 2021, como se menciona en la nota 2, CEMEX, S.A.B. de C.V., transfirió ciertas actividades relacionadas a la producción de cemento, concreto y agregados a sus subsidiarias CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. realizó diversas operaciones con CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. que consistieron en venta de inventarios, activos fijos, arrendamientos y subarrendamientos.

Como se menciona en la nota 2, las transferencias de activos y pasivos se realizaron a su valor contable. Asimismo, en caso de haber existido alguna diferencia entre el precio y el valor en libros fue reconocidas en el capital contable. Los efectos más importantes en los estados financieros de CEMEX, S.A.B. de C.V. por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, se presentan a continuación.

	2021
Venta de inventarios (nota 12)	\$ 3,521
Venta de propiedades, maquinaria y equipo, neto (nota 16).....	59
Arrendamiento por cobrar de propiedades, maquinaria y equipo, neto (nota 19).....	1,743
Transferencia de otros pasivos y beneficios a empleados (nota 17).....	<u>273</u>

14.2) INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de inversiones reconocidas por el método de participación, considerando los efectos prospectivos mencionados en la nota 14.1, se integra como sigue:

	Actividad	País	%	2021	2020
CEMEX Trademarks Holding Ltd.	Tenedora	Suiza	99.6	\$ 83,220	97,171
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.....	Servicios administrativos	México	99.9	253,256	229,556
CAMCEM, S.A. de C.V.....	Cemento	México	40.1	5,342	4,859
Otras compañías	—	—	—	20,607	18,912
				<u>\$ 362,425</u>	<u>350,498</u>
De los cuales:					
Valor en libros.....				\$ 468,051	467,789
Participación en las variaciones del capital contable.....				\$ (105,626)	(117,291)

El 17 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. adquirió por medio de su subsidiaria Transenergy, Inc. su participación del 20% en Terminales Portuarias del Pacífico S.A.P.I. de C.V. por un monto de \$168 (US\$8). En adición, el 10 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. adquirió el 99.99% del capital social de la compañía Broquers Ambiental, S.A. de C.V. en \$195 (US\$9).

El 13 de enero de 2020, CEMEX Internacional, S.A. de C.V., subsidiaria de CEMEX, S.A.B. de C.V. decretó otorgar dividendos a sus accionistas por un monto de \$2,670 a distribuirse entre las 187.25 millones de acciones, correspondiendo un dividendo de \$14.25901 pesos por acción. CEMEX, S.A.B. de C.V. posee el 99.99% de las acciones de CEMEX Internacional, S.A. de C.V. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. recibió el 21 de diciembre de 2020, un dividendo de \$6,494 de su subsidiaria CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.

La información financiera condensada presentada a continuación, refiere únicamente a CAMCEM y otras asociadas menores en las cuales CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene una influencia significativa.

La información condensada combinada de los estados de situación financiera de las asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Activos circulantes	\$ 21,603	16,743
Activos no circulantes	28,246	26,108
Total de activos	<u>49,849</u>	<u>42,851</u>
Pasivos circulantes	7,829	5,936
Pasivos no circulantes	13,440	13,349
Total de pasivos	<u>21,269</u>	<u>19,285</u>
Activos netos totales	<u>\$ 28,580</u>	<u>23,566</u>

Información selecta combinada de los estados de resultados de las entidades asociadas de CEMEX, S.A.B. de C.V. en 2021, 2020 y 2019, es como sigue:

	2021	2020	2019
Ingresos	\$ 19,972	20,297	16,900
Utilidad de operación.....	4,591	4,537	3,091
Utilidad antes de impuestos	2,548	2,077	1,488
Utilidad neta	<u>1,448</u>	<u>1,401</u>	<u>1,004</u>

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

15) OTRAS INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTE

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de otras inversiones y cuentas por cobrar no circulante se integran como sigue:

	2021	2020
Inversiones a valor razonable con cambios reconocidos en el estado de resultados..... \$	132	43
Porción no circulante por valuación de instrumentos derivados (nota 18.4)	495	65
Inversiones estratégicas en instrumentos de capital	230	371
Permisos de extracción.....	109	109
Otras inversiones no circulantes ¹	424	1,767
\$	1,390	2,355

¹ Para el año 2020, este renglón refiere principalmente a inversiones en derechos de emisión ("EUA"). Esta inversión fue reconocida al costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. ha vendido todas sus inversiones en EUAs (nota 7).

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

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto, son como sigue:

	2021	2020
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	48,644	46,271
Activos por el derecho de uso, neto	1,020	3,860
\$	49,664	50,131

16.1) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de las propiedades, maquinaria y equipo, neto, así como los cambios del periodo en este rubro, son como sigue:

	2021				
	Terrenos y canteras	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso	Total
Costo al inicio del periodo..... \$	14,785	8,070	34,261	9,537	66,653
Depreciación acumulada.....	(1,050)	(2,756)	(16,576)	-	(20,382)
Valor neto en libros al inicio del periodo	13,735	5,314	17,685	9,537	46,271
Inversiones de capital	39	160	1,574	3,031	4,804
Disposiciones ¹	(200)	(6)	(307)	(1,762)	(2,275)
Depreciación y agotamiento del periodo	(143)	(324)	(1,554)	-	(2,021)
Efectos por conversión de moneda	1,492	373	-	-	1,865
Costo al final del periodo.....	16,116	8,597	35,528	10,806	71,047
Depreciación acumulada.....	(1,193)	(3,080)	(18,130)	-	(22,403)
Valor neto en libros al final del periodo..... \$	14,923	5,517	17,398	10,806	48,644

¹ Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. vendió algunos activos a algunas subsidiarias por un monto de \$59. Dicha venta se realizó en relación a la restructura corporativa (notas 2 y 14.1).

	2020				
	Terrenos y canteras	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso	Total
Costo al inicio del periodo..... \$	14,808	7,995	33,898	8,011	64,712
Depreciación acumulada.....	(920)	(2,443)	(15,028)	-	(18,391)
Valor neto en libros al inicio del periodo	13,888	5,552	18,870	8,011	46,321
Inversiones de capital	60	97	1,087	2,444	3,688
Disposiciones	-	(1)	(724)	(918)	(1,643)
Depreciación del periodo.....	(130)	(313)	(1,548)	-	(1,991)
Efectos por conversión de moneda	(83)	(21)	-	-	(104)
Costo al final del periodo.....	14,785	8,070	34,261	9,537	66,653
Depreciación acumulada.....	(1,050)	(2,756)	(16,576)	-	(20,382)
Valor neto en libros al final del periodo..... \$	13,735	5,314	17,685	9,537	46,271

En relación con la reorganización corporativa descrita en las notas 2 y 14.1, CEMEX, S.A.B. de C.V. formalizó arrendamientos de propiedades, maquinaria y equipo a CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. para lograr la transferencia de los procesos productivos. De acuerdo con IFRS 16, estos arrendamientos, desde la perspectiva del arrendador, calificaron como arrendamientos operativos. CEMEX, S.A.B. de C.V. mantiene reconocidos los activos en su balance general y se deprecian de acuerdo con su vida útil remanente. Por el periodo del 1 de agosto de 2021 al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. reconoció ingresos por arrendamientos de \$1,118.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

16.2) ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo por el derecho de uso, neto y los cambios en dicho rubro durante 2021 y 2020, son como sigue:

	2021				
	Terrenos y canteras	Edificios	Maquinaria y equipo	Otros	Total
Activos por el derecho de uso al inicio del periodo	\$ 623	1,734	4,868	63	7,288
Depreciación y agotamiento acumulado	(31)	(870)	(2,514)	(13)	(3,428)
Valor neto en libros al inicio del periodo	592	864	2,354	50	3,860
Adiciones por nuevos arrendamientos	67	18	285	68	438
Cancelaciones y remediación del pasivo financiero	(566)	(1,471)	(134)	–	(2,171)
Cancelaciones por reorganización corporativa (notas 2 y 14.1).....	–	–	(2,846)	–	(2,846)
Depreciación y agotamiento del período	16	728	1,054	(59)	1,739
Activos por el derecho de uso al final del periodo	124	281	2,173	131	2,709
Depreciación y agotamiento acumulado	(15)	(142)	(1,460)	(72)	(1,689)
Valor neto en libros al final del periodo.....	\$ 109	139	713	59	1,020

	2020				
	Terrenos y canteras	Edificios	Maquinaria y equipo	Otros	Total
Activos por el derecho de uso al inicio del periodo	\$ 617	1,682	4,765	–	7,064
Depreciación y agotamiento acumulado	(27)	(766)	(2,229)	–	(3,022)
Valor neto en libros al inicio del periodo	590	916	2,536	–	4,042
Adiciones por nuevos arrendamientos	12	92	556	63	723
Cancelaciones y remediación del pasivo financiero	(6)	(40)	(453)	–	(499)
Depreciación y agotamiento del período	(4)	(104)	(285)	(13)	(406)
Activos por el derecho de uso al final del periodo	623	1,734	4,868	63	7,288
Depreciación y agotamiento acumulado	(31)	(870)	(2,514)	(13)	(3,428)
Valor neto en libros al final del periodo.....	\$ 592	864	2,354	50	3,860

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos por rentas relacionados a arrendamientos de corto plazo, de bajo valor y los pagos de arrendamiento variables fueron de \$32 y de \$26, respectivamente, reconocidos en el costo de ventas y gastos de operación, según aplique.

Continuando con la reorganización corporativa, en 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., subarrendó algunos de sus contratos de derecho de uso a CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. El 1 agosto de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. transfirió los derechos y beneficios de estos contratos de derecho de uso a las subsidiarias mencionadas por el total del periodo del contrato vigente. CEMEX, S.A.B. de C.V. canceló \$2,846 del derecho de uso y reconoció una cuenta por cobrar por un monto de \$1,578 con partes relacionadas (nota 19.2).

17) OTROS PASIVOS CIRCULANTES

El desglose de otros pasivos circulantes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta a continuación:

	2021	2020
Intereses por pagar	\$ 1,719	1,569
Anticipo de clientes	2,256	1,687
Impuestos por pagar	1,055	592
Provisiones ¹	1,627	1,297
Cuentas por pagar y gastos acumulados	332	874
Pasivos por contratos con clientes (nota 4)	365	359
	\$ 7,354	6,378

¹ Refiere principalmente a seguros y honorarios.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

18) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1) DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE

La deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por tasa de interés y tipo de moneda, es como sigue:

	2021			2020		
	Circulante	No Circulante	Total ¹	Circulante	No Circulante	Total ¹
Deuda en tasa variable	\$ -	15,117	15,117	1,196	46,199	47,395
Deuda en tasa fija.....	-	126,475	126,475	-	125,838	125,838
	\$ -	141,592	141,592	1,196	172,037	173,233
Tasa efectiva ²						
Tasa variable	-	2.3%		2.5%	4.1%	
Tasa fija.....	-	4.8%		-	5.6%	

Moneda	2021				2020			
	Circulante	No Circulante	Total	Tasa efectiva ²	Circulante	No Circulante	Total	Tasa efectiva ²
Dólares..... \$	-	127,097	127,097	4.4%	-	117,514	117,514	5.8%
Euros	-	9,298	9,298	3.1%	105	41,339	41,444	2.7%
Libras	-	-	-	-	1,091	6,538	7,629	2.5%
Pesos mexicanos	-	5,197	5,197	7.2%	-	6,646	6,646	6.8%
	\$ -	141,592	141,592		\$ 1,196	172,037	173,233	

¹ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 US\$53 (\$1,094) y US\$65 (\$1,286), 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 costo amortizado.

² En 2021 y 2020, representa la tasa de interés nominal promedio ponderada de los acuerdos de financiamiento determinada al cierre de cada periodo.

	2021		2020	
	Circulante	No Circulante	Circulante	No Circulante
Préstamos Bancarios				
Préstamos sindicados, 2023 a 2026..... \$	-	35,431	-	47,395
	-	35,431	-	47,395
Instrumentos de deuda por pagar				
Notas de mediano plazo, 2023 a 2031.....	-	106,161	-	125,838
	-	106,161	-	125,838
Total préstamos y documentos.....	-	141,592	-	173,233
Vencimiento circulante	-	-	1,196	(1,196)
	\$ -	141,592	\$ 1,196	172,037

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos bancarios incluían US\$1,500 de saldo vigente bajo el Contrato de Crédito 2021 firmado el 29 de octubre de 2021 y US\$255 de saldo vigente en el Contrato de Crédito en Pesos 2021. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, dichos préstamos bancarios incluían US\$2,420 de saldo vigente bajo el anterior acuerdo financiero celebrado el 19 de julio de 2017, enmendado y reestructurado en diversas ocasiones como se describe posteriormente (el "Contrato de Crédito 2017").

Los cambios en la deuda por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, fueron como sigue:

	2021	2020	2019
Saldo inicial de la deuda	\$ 173,233	148,384	145,220
Nuevos créditos.....	84,333	138,921	61,649
Pagos de deuda.....	(119,222)	(119,600)	(52,061)
Ajustes por conversión de moneda.....	3,248	5,528	(6,424)
Saldo final de la deuda	\$ 141,592	173,233	148,384

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Deuda circulante y no circulante - Continúa

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los documentos por pagar no circulantes por \$106,161 y \$125,838, respectivamente, se detallan como sigue:

Descripción ^{1,2}	Fecha de emisión	Moneda	Monto principal	Tasa	Fecha de vencimiento	Monto		Saldos al 31 de diciembre de		
						recomprado ²	vigente ²	2021	2020	
						US\$	US\$			
Notas de Julio 2031 ³	12/Ene/21	Dólar	1,750	3.88%	11/Jul/31	–	1,750	\$	35,688	–
Notas de Septiembre 2030	17/Sep/20	Dólar	1,000	5.20%	17/Sep/30	–	1,000		20,396	19,783
Notas de Noviembre 2029	19/Nov/19	Dólar	1,000	5.45%	19/Nov/29	–	1,000		20,379	19,756
Notas de Junio 2027	05/Jun/20	Dólar	1,000	7.375%	05/Jun/27	–	1,000		20,400	19,768
Notas de Abril 2026 ³	16/Mar/16	Dólar	1,000	7.75%	16/Abr/26	(1,000)	–		–	19,832
Notas de Marzo 2026	19/Mar/19	Euro	400	3.125%	19/Mar/26	–	455		9,298	9,683
Notas de Enero 2025 ³	11/Sep/14	Dólar	1,100	5.70%	11/Ene/25	(1,100)	–		–	21,261
Notas de Diciembre 2024	05/Dic/17	Euro	650	2.75%	05/Dic/24	(650)	–		–	15,755
								\$	106,161	125,838

1 Al 31 de diciembre de 2021, después del cierre del Contrato de Crédito 2021, todas las notas emitidas 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 y mantenidas por subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. Al 31 de diciembre de 2021 no existen notas recompradas mantenidas por subsidiarias vigentes.

3 CEMEX utilizó los recursos de las Notas de Julio 2031 y recompró la totalidad de las Notas Abril 2026 y parcialmente las Notas de Enero 2025.

Los vencimientos de la deuda no circulante al 31 de diciembre de 2021 son como sigue:

	2021
2024	\$ 7,086
2025	14,172
2026	23,471
2027 en adelante	96,863
	\$ 141,592

Al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. mantiene líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolving referente al Contrato del Crédito 2021, a una tasa anual de interés que fluctúa entre 1.65% y 3.94%, dependiendo de las monedas en que sean contratadas:

Millones de U.S. dólares		Líneas de crédito	Disponibles
Otras líneas de crédito bancarias ¹	US\$	540	339
Línea de crédito revolving Contrato de Crédito 2021		1,750	1,750
	US\$	2,290	2,089

1 Montos no comprometidos sujetos a la disponibilidad de los bancos.

Durante 2021, 2020 y 2019 como resultado de la emisión de deuda, ofertas de intercambio y ofertas de compra para renegociar, reemplazar y/o recomprar deuda existente, según corresponda, CEMEX, S.A.B. de C.V. pagó costos de emisión, así como primas y/o costos de liquidación por un monto combinado de US\$138 (\$2,829) en 2021, US\$72 (\$1,439) en 2020 y US\$60 (\$1,135) en 2019. De estos montos de costos de emisión incurridos, US\$37 (\$759) en 2021, US\$38 (\$759) en 2020 y US\$24 (\$464) en 2019, fueron amortizados a la porción extinguida de la deuda relacionada reconociéndose en “Gastos financieros”. En adición, costos de emisión pendientes de amortización de deuda extinguida por US\$27 (\$544) en 2021, US\$1 (\$29) en 2020 y US\$1 (\$19) en 2019, fueron reconocidos en los gastos financieros.

Contrato de Crédito 2021

El 29 de octubre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cerró un nuevo contrato de crédito sindicado ligado a sustentabilidad por US\$3,250, cuyos recursos se utilizaron principalmente para liquidar el anterior Contrato de Crédito 2017. El Contrato de Crédito 2021 consiste en un préstamo por US\$1,500 amortizable a cinco años y un Crédito Revolving comprometido a cinco años por US\$1,750. El Crédito Revolving comprometido bajo el nuevo Contrato de Crédito 2021 es US\$600 mayor que la línea bajo el Contrato de Crédito 2017, lo que resulta en una posición de liquidez más sólida que es favorable a CEMEX, S.A.B. de C.V. desde la perspectiva de riesgo y calificación crediticia.

El Contrato de Crédito 2021 está denominado en dólares e incluye un marco de margen de tasa de interés sobre LIBOR que es aproximadamente 25 puntos base más baja en promedio que la del Contrato de Crédito 2017. Todos los tramos bajo el Contrato de Crédito 2021 incluyen un margen sobre LIBOR de 100 bps a 175 bps, en un rango de menor de 2.25 veces en la parte baja a mayor de 3.25 veces en la parte alta. El Contrato de Crédito 2021 incluye las provisiones sobre tasa de referencia sustituta de la Loan Market Association en anticipación a la discontinuación de la tasa LIBOR.

En adición, el 23 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cerró el Contrato de Crédito en Pesos 2021, bajo términos sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021. El Contrato de Crédito Pesos 2021 tiene la misma estructura de garantías que el Contrato de Crédito 2021.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Contrato de crédito 2021 – Continúa

La *London Inter-Bank Offered Rate* (“LIBOR”) y la *Euro Inter-Bank Offered Rate* (“EURIBOR”), representan tasas variables de referencia para deuda en dólares y euros, respectivamente. La Tasa de Interés Bancaria de Equilibrio o TIIE es la tasa de interés variable para deuda en pesos mexicanos. Al cierre de 2021 y 2020, la LIBOR de 3 meses fue de 0.21% y 0.24%, respectivamente, en tanto que, la tasa EURIBOR de 3 meses fue de -0.57% en 2021 y -0.545% en 2020. Al cierre de 2021, la TIIE de 28 días fue de 5.72%. La contracción “pbs” significa puntos básicos. Cien puntos básicos equivalen a 1%. Ver nota 18.5 para desarrollos sobre la reforma en curso asociada a las tasas de interés de referencia.

En adición, el Contrato de Crédito 2021 es el primer instrumento de deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. enteramente bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad (el “Marco”), alineado con su estrategia de reducción de emisiones de CO2 y su visión de una economía neutral en carbono (nota 3.4). El desempeño anual con respecto a las tres métricas a las que se hace referencia en el Marco puede resultar en un incremento o reducción en el margen de la tasa de interés de 5 puntos base, en línea con otros créditos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

Asimismo, el Contrato de Crédito 2021 tiene una estructura de garantes más simple, replicada en todas las notas senior de la Controladora, comparada a la que tenía el Contrato de Crédito 2017. La deuda bajo el Contrato de Crédito 2021, 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.

Bajo el Contrato de Crédito 2021, en comparación con el Contrato de Crédito 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V. no tiene límites o montos máximos permitidos para incurrir inversiones de capital, adquisiciones, dividendos, recompra de acciones y venta de activos, entre otros, entre tanto no ocurran eventos limitados como el incumplimiento con las restricciones financieras o cambios fundamentales específicos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. estaba en cumplimiento con las limitaciones, restricciones y razones financieras bajo el Contrato de Crédito 2021, el Contrato de Crédito en Pesos 2021 y Contrato de Crédito 2017, según aplique. CEMEX, S.A.B. de C.V. no puede asegurar que en el futuro podrá seguir cumpliendo con las mismas. La incapacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V. para cumplir con dichas limitaciones y restricciones puede resultar en un evento de incumplimiento, el cual tendría un efecto adverso significativo en el negocio y la condición financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Contrato de Crédito 2017

El 19 de julio de 2017, la Controladora y ciertas subsidiarias negociaron el Contrato de Crédito 2017 por un monto en distintas monedas equivalente a US\$4,050 a esa fecha. Los recursos fueron utilizados para el pago de US\$3,680 vigentes a esa fecha bajo el acuerdo financiero anterior y el repago de otra deuda. Después de las enmiendas al Contrato de Crédito de 2017 efectivas a partir del 13 de octubre de 2020, la deuda vigente se amortizaría entre julio de 2021 y julio de 2025, excepto por los compromisos bajo la línea de crédito revolvente que vencerían en julio de 2023. Los tramos bajo el Contrato de Crédito 2017 incluían un margen sobre LIBOR o EURIBOR de 125 bps a 475 bps, y TIIE de 100 bps a 425 bps, dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada, en un rango de menor de 2.50 veces en la parte baja a mayor de 6.00 veces en la parte alta.

Como parte de las enmiendas al Contrato de Crédito de 2017 efectivas a partir del 13 de octubre de 2020, entre otros aspectos, CEMEX, S.A.B. de C.V. negoció nuevas modificaciones a las restricciones financieras e incorporó métricas vinculadas a la sostenibilidad, así como las provisiones sobre tasa de referencia sustituida de la *Loan Market Association*, en anticipación a la discontinuación de LIBOR y potencialmente EURIBOR. Asimismo, como parte de las enmiendas al Contrato de Crédito de 2017 efectivas a partir del 22 de mayo de 2020, entre otros aspectos, CEMEX, S.A.B. de C.V. negoció modificaciones a las restricciones financieras considerando los efectos adversos durante la Pandemia del COVID-19 (nota 2) a cambio de una comisión de US\$14 (35 pbs) y, acordó ciertas restricciones temporales sobre inversiones de capital permitidas, extensión de préstamos a terceros, adquisiciones y/o el uso de recursos por venta de activos y actividades de financiamiento, así como la suspensión de su programa de recompra de acciones entre tanto CEMEX, S.A.B. de C.V. no reportara una razón de apalancamiento consolidada de 4.5 veces o menor.

Hasta el 29 de octubre de 2021, la deuda bajo el Contrato de Crédito 2017, era garantizada por CEMEX Concretos, S.A. de C.V., CEMEX España, S.A. (“CEMEX España”), CEMEX Asia B.V., CEMEX Corp., CEMEX Africa & Middle East Investments B.V., CEMEX Finance LLC, CEMEX France Gestion (S.A.S.), CEMEX Research Group AG y CEMEX UK. Asimismo, la deuda bajo dicho acuerdo (en conjunto con la deuda senior) contaba con la garantía preferencial en: (a) prácticamente todas las acciones de CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., CEMEX Innovation Holding Ltd. y CEMEX España (el “Colateral”); y (b) todos los flujos de dicho Colateral. A este respecto, el 6 de octubre de 2021, después de cumplir con todos los requerimientos del Contrato de Crédito 2017 y el acuerdo entre acreedores vigente en ese momento que rige los derechos de ciertos acreedores de CEMEX, S.A.B. de C.V., se liberaron los gravámenes sobre el Colateral.

Durante 2021 hasta el 29 de octubre y los años de 2020 y 2019, bajo el Contrato de Crédito 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V. fue requerido a: a) no exceder el monto de inversiones de capital de US\$1,500 por año, excluyendo ciertas inversiones de capital, inversiones en negocios conjuntos y adquisiciones de CHP y sus subsidiarias y CLH y sus subsidiarias, que tenían un límite independiente de US\$500 (o su equivalente) cada una; y b) no exceder el monto de adquisiciones e inversiones en negocios de US\$400 por año. No obstante, estos límites no aplicaban si las inversiones de capital o adquisiciones no excedían la generación de flujo libre de caja o se fondeaban con recursos de la emisión de instrumentos de capital o venta de activos.

Restricciones Financieras

Bajo el Contrato de Crédito 2021, al cierre de cada trimestre para cada periodo de cuatro trimestres consecutivos, CEMEX, S.A.B. de C.V. debe cumplir con una Razón de Apalancamiento Consolidada máxima de 3.75 veces durante toda la vigencia, así como con una razón de cobertura de Flujo de Operación a gasto financiero (“Razón de Cobertura Consolidada”) mínima de 2.75 veces. Las razones financieras se calculan utilizando las cifras consolidadas bajo IFRS.

Bajo el Contrato de Crédito 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V. debió cumplir con una Razón de Cobertura Consolidada igual o mayor a 1.75 veces al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de marzo de 2021; e igual o mayor a 2.25 veces al 30 de junio de 2021 y al 30 de septiembre de 2021.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Restricciones Financieras - Continúa

Bajo el Contrato de Crédito 2017 y hasta su extinción, CEMEX, S.A.B. de C.V. debió cumplir con una Razón de Apalancamiento como sigue:

Periodo	Razón de Apalancamiento
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2021.....	<= 6.25
Periodo terminado al 30 de junio de 2021.....	<= 6.00
Periodo terminado al 30 de septiembre de 2021	<= 5.75

Razón de Apalancamiento Consolidada

- Bajo el Contrato de Crédito 2021, la razón 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.
- Bajo el Contrato de Crédito 2017, la razón se calculó dividiendo la “Deuda Fondeada” entre el “Flujo de Operación Proforma” de los últimos doce meses a la fecha del cálculo incluyendo un ajuste fijo permanente por la adopción de la IFRS 16. La Deuda Fondeada integra la deuda, según se reporta en el estado de situación financiera, neta del efectivo y equivalentes de efectivo, excluyendo los componentes de pasivo de las notas convertibles subordinadas, más pasivos por arrendamientos, las notas perpetuas y las garantías, más o menos el valor razonable de instrumentos derivados, según aplique, entre otros ajustes por adquisiciones o ventas de negocios.

Flujo de Operación Consolidado: Bajo 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.

Flujo de Operación Proforma: Bajo el Contrato de Crédito 2017, representaba el Flujo de Operación de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, incluyendo efectos de la IFRS 16, más el Flujo de Operación referido a dicho periodo de cualquier adquisición significativa efectuada en el periodo antes de su consolidación en CEMEX, menos el Flujo de Operación referido a dicho periodo de cualquier venta significativa efectuada en el periodo que se hubiera liquidado.

Razón de Cobertura Consolidada

- Bajo el Contrato de Crédito 2021, la razón se calcula dividiendo el Flujo de Operación Consolidado entre los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha del cálculo.
- Bajo el Contrato de Crédito 2017, la razón se calculó dividiendo el Flujo de Operación Proforma entre los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, ambos incluyendo efectos de la IFRS 16. Los gastos financieros incluyen los cupones devengados por las notas perpetuas.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, bajo el Contrato de Crédito 2021 y el Contrato de Crédito 2017, 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		
		2021	2020	2019
Razón de apalancamiento	Límite	<=3.75	<=6.25	<=5.25
	Cálculo	2.73	4.07	4.17
Razón de cobertura	Límite	>=2.75	>=1.75	>=2.50
	Cálculo	5.99	3.82	3.86

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

CEMEX, S.A.B. de C.V. clasificaría toda su deuda a corto plazo sí: 1) en cualquier fecha de cálculo no cumpliera con las razones financieras antes mencionadas; o 2) se desencadena la cláusula de incumplimiento cruzado del Contrato de Crédito 2021 por las provisiones contenidas en él; y/o 3) en cualquier fecha previa a una fecha de cálculo, CEMEX, S.A.B. de C.V. considera que no estará en cumplimiento con las razones financieras; y en ausencia de: a) modificaciones 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 de dicha clasificación a corto plazo de la deuda 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, S.A.B. de C.V. podrían solicitar el pago acelerado de los saldos bajo el Contrato de Crédito 2021. Este escenario tendría un efecto material adverso en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

18.2) OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V. se desglosan como sigue:

	2021			2020		
	Circulante	No Circulante	Total	Circulante	No Circulante	Total
I. Arrendamientos	\$ 760	1,705	2,465	\$ 1,048	2,273	3,321
II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	1,782	–	1,782	1,782	–	1,782
	<u>\$ 2,542</u>	<u>1,705</u>	<u>4,247</u>	<u>\$ 2,830</u>	<u>2,273</u>	<u>5,103</u>

I. Arrendamientos (notas 3.1, 3.5, 3.8 y 16.2)

CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene diversos activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento (nota 16.2). Como se menciona en la nota 3.8, a partir del 1 de enero de 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. aplicó la IFRS 16 modificando las cifras de años anteriores. CEMEX, S.A.B. de C.V. aplica la excepción de registro para los arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor. El movimiento en el saldo del pasivo financiero por arrendamientos durante 2021, 2020 y 2019 fue como sigue:

	2021	2020	2019
Saldo inicial del pasivo financiero por arrendamientos	\$ 3,321	3,490	1,335
Adiciones por nuevos arrendamientos	438	723	1,879
Disminuciones por pagos.....	(1,318)	(904)	(527)
Efectos por remediones del pasivo financiero y reorganización corporativa (nota 14.1).....	86	(48)	795
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	(62)	60	8
Saldo final del pasivo financiero por arrendamientos.....	<u>\$ 2,465</u>	<u>3,321</u>	<u>3,490</u>

En el 2021, el incremento en las disminuciones por pagos, incluyen la compra de edificios corporativos utilizados por CEMEX, S.A.B. de C.V. que estaban en arrendamiento y se adquirieron de manera permanente por un pago de \$484.

Al 31 de diciembre de 2021, los vencimientos del pasivo financiero no circulante por contratos de arrendamiento fueron como sigue:

	Total
2023	\$ 519
2024	436
2025	333
2026	205
2027 en adelante	212
	<u>\$ 1,705</u>

El total de pagos por arrendamientos en 2021, 2020 y 2019, incluyendo la porción de gasto financiero descrito en la nota 8.1, fue de \$1,484, \$1,123 y \$980, respectivamente. Los pagos futuros asociados a estos contratos se incluyen en las notas 19.2 y 22.4.

II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar

Como se menciona en la nota 10, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la parte fondeada de la venta de cartera bajo programas para monetizar cuentas por cobrar a clientes y/o programas de factoraje con recurso de \$1,782, en ambos años, se reconoció en “Otras obligaciones financieras” en el estado de situación financiera.

18.3) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros

El valor del efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar, así como la deuda circulante, se aproxima a su valor razonable estimado, considerando la naturaleza revolvente 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. originados por la valuación de los instrumentos derivados, se extrapolan de descuentos de riesgo disponibles para otros instrumentos de deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Activos y pasivos financieros - Continúa

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor en libros de los activos y pasivos financieros no circulantes y su valor razonable aproximado son como sigue:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta (nota 13).....	\$ 204	\$ 204	\$ 177	\$ 177
Instrumentos derivados (nota 18.4)	495	495	65	65
	<u>\$ 699</u>	<u>\$ 699</u>	<u>\$ 242</u>	<u>\$ 242</u>
Pasivos financieros				
Deuda no circulante (nota 18.1)	\$ 141,592	\$ 147,865	\$ 172,037	\$ 182,192
Otras obligaciones financieras (nota 18.2)	1,705	1,462	2,273	2,906
Instrumentos financieros derivados (nota 18.4).....	620	620	1,057	1,057
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas (nota 19.1)	72	72	44	44
	<u>\$ 143,989</u>	<u>\$ 150,019</u>	<u>\$ 175,411</u>	<u>\$ 186,199</u>

18.4) 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 18.5), CEMEX, S.A.B. de C.V. mantuvo instrumentos derivados, con los objetivos, según sea el caso, de: a) cambiar el perfil de riesgos o fijar el precio de combustibles; b) coberturas cambiarias; c) coberturas de transacciones proyectadas; y d) otros fines corporativos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los montos nominales y el valor razonable de los instrumentos derivados son como sigue:

	2021		2020	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
I. Coberturas de la inversión neta	US\$ 1,511	3	741	(42)
II. Contratos <i>swap</i> de tasas de interés	1,005	(18)	1,334	(47)
III. Instrumentos <i>forward</i> sobre acciones de terceros	-	-	27	3
IV. Coberturas del precio de combustibles	145	30	128	5
V. Opciones de tipo de cambio	250	6	-	-
	<u>US\$ 2,911</u>	<u>21</u>	<u>2,230</u>	<u>(81)</u>

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 por US\$6 (\$123) en 2021, por US\$17 (\$367) en 2020 y por US\$1 (\$19) en 2019.

I. Coberturas de la inversión neta

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso mexicano bajo un programa iniciado en 2017 por US\$761 y US\$741, respectivamente, este programa comenzó en 2017 con un monto nominal hasta por US\$1,250, monto que se puede ajustar en relación con el riesgo cubierto, con contratos forward venciendo en plazos de 1 a 18 meses. Estos contratos han sido designados como cobertura de la inversión neta de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 2021, 2020 y 2019, estos contratos generaron pérdidas por US\$4 (\$81), ganancias de US\$53 (\$1,144) y pérdidas de US\$126 (\$2,438), respectivamente, que compensan parcialmente resultados de conversión de moneda en cada año reconocidos en el capital generados por los activos netos de CEMEX, S.A.B. de C.V. denominados en pesos mexicanos debido a la depreciación del peso en 2021 y 2020 y la apreciación del peso en 2019.

En adición, al 31 de diciembre de 2021, existen contratos de intercambio de tasa y moneda (*cross currency swaps*) Dólar/Euro por un nominal de US\$750 negociados en noviembre de 2021 y con vencimiento en noviembre de 2026. CEMEX, S.A.B. de C.V. designó el componente de tipo de cambio en estos contratos como cobertura de la inversión neta de CEMEX, S.A.B. de C.V. en Euros, por lo cual, los cambios en el valor razonable de dicho componente se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital, en tanto que, los cambio por el componente de tasa de interés se reconocen dentro de productos financieros y otros resultados, neto. Por el año 2021, estos contratos generaron ganancias por US\$10 (\$204) en capital, que compensan parcialmente resultados de conversión en el capital generados por los activos netos de CEMEX, S.A.B. de C.V. denominados en Euros debido a la depreciación del Euro en 2021 contra el dólar, así como pérdidas por US\$1 (\$20) en los resultados por el componente de tasa.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. tenía contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de US\$750 y US\$1,000, respectivamente, cuyo valor razonable representó pasivos por US\$30 (\$615) en 2021 y US\$44 (\$875) en 2020, negociados en junio de 2018, para fijar los pagos de interés de deuda contratada en dólares tasa variable. Durante septiembre de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. enmendó uno de los contratos de intercambio de tasa de interés para reducir el precio de ejercicio promedio de 3.05% a 2.56% pagando US\$14 (\$287) y en noviembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. canceló parcialmente su swap de tasa de interés pagando US\$5 (\$102) reconocidos dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Instrumentos derivados de intercambio (*swaps*) de tasas de interés – Continúa

En noviembre de 2021, estos contratos fueron extendidos hasta noviembre de 2026. CEMEX, S.A.B. de C.V. designó estos contratos como cobertura de flujos de efectivo, por lo cual, sus cambios en el valor razonable 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 interés de la deuda asociada. Por los años 2021, y 2020, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de US\$23 (\$470) y pérdidas de US\$9 (\$194), respectivamente, reconocidos en la utilidad integral.

En adición, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. tenía contratos de intercambio de tasa de interés de US\$255 y US\$334 para fijar los pagos de interés de deuda contratada en tasa variable en pesos mexicanos y vencimiento en noviembre de 2023, cuyo valor razonable representó un activo de US\$12 (\$246) en 2021 y un pasivo de US\$3 (\$60) en 2020. Durante diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cerró parcialmente su swap de tasa de interés recibiendo US\$3 (\$61) reconocidos dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. CEMEX, S.A.B. de C.V. designó estos contratos como cobertura de flujos de efectivo, por lo cual, sus cambios en el valor razonable 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 interés de la deuda asociada. Por los años 2021 y 2020, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de US\$15 (\$306) y pérdidas de US\$3 (\$65), reconocidos en la utilidad integral.

III. Instrumentos *forward* sobre acciones de terceros

Al 31 de diciembre de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. mantenía contratos *forward* liquidables en efectivo en marzo de 2022 sobre el precio de 4.7 millones de acciones de Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. (“GCC”) Durante 2020 y 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. liquidó anticipadamente una parte de estos contratos por 9.2 y 6.9 millones de acciones, respectivamente. Durante 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. liquidó estos contratos por el remanente de 4.7 millones de acciones de GCC. Los cambios en valor razonable y liquidación de estos contratos generaron ganancias de US\$2 (\$41) en 2021, por US\$1 (\$22) en 2020 y por US\$2 (\$39) en 2019 reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

IV. Coberturas de precios de combustibles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. mantiene contratos *swap* y opciones negociados para cubrir el precio de ciertos combustibles, principalmente diésel y gas, en diversas operaciones por un monto nominal total de US\$145 (\$2,973) y US\$128 (\$2,546), respectivamente, con un valor razonable estimado agregado representando activos por US\$30 (\$615) en 2021 y por US\$5 (\$99) en 2020. Por medio de estos contratos, para consumo propio, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 2021, 2020 y 2019, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en la utilidad integral representaron ganancias por US\$22 (\$449), US\$7 (\$151) y US\$15 (\$290), respectivamente. Asimismo, en el caso de estos instrumentos financieros derivados, CEMEX, S.A.B. de C.V. sólo funge como intermediario financiero de sus subsidiarias, por ello, los efectos contables en la utilidad integral de CEMEX, S.A.B. de C.V. se eliminan.

V. Opciones de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. tenía contratos de opciones de compra Dólar/Peso mexicano por un monto nominal de \$250, con vencimiento en septiembre de 2022, negociadas para mantener el valor en dólares sobre el monto nominal de ingresos generados en pesos. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos generaron pérdidas por US\$5 (\$102), reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

Otros instrumentos financieros derivados negociados durante los periodos

Durante 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. negoció contratos *forwards* de intercambio de tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra, en los cuales vendió dólares y pesos y compró euros y libras, en relación con el pago voluntario y los cambios de moneda bajo el Contrato de Crédito 2017, por un monto nominal combinado de US\$397 (\$7,896). Por el año 2020, los resultados agregados de estos instrumentos por las posiciones que se abrieron y se liquidaron, generaron pérdidas de US\$15 (\$324) reconocidas en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. En adición, durante 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. negoció contratos de intercambio de tipos de cambio Dólar/Euro en los cuáles vendió dólares y compró euros, en relación con la recompra de las Notas de Abril 2024 con cupón de 4.625%. Por el año 2020, los resultados agregados de estos instrumentos financieros por las posiciones abiertas y liquidadas generaron ganancias por US\$3 (\$65) reconocidas en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

En adición, en relación con los recursos por la venta de ciertos activos en el Reino Unido, CEMEX, S.A.B. de C.V. entró en contratos *forward* Libra/Euro, en los cuales vendió libras y compró euros por un monto nominal de US\$186 (\$3,700). El 5 de agosto de 2020 CEMEX, S.A.B. de C.V. liquidó dichos derivados. Por el año 2020, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos y su liquidación generaron ganancias de US\$9 (\$194) reconocidas en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

18.5) 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.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Administración de riesgos - Continúa

En el curso ordinario del negocio, CEMEX, S.A.B. de C.V. está expuesto al riesgo de insumos, incluyendo la exposición a insumos como combustibles, carbón, coque de petróleo, derivados de carbón (*fly-ash*), yeso y otros materiales industriales que son comúnmente utilizados por CEMEX, S.A.B. de C.V. en el proceso productivo, y que expone a CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 CEMEX, S.A.B. de C.V., los cuales representan el marco de administración de riesgos y que son supervisados por distintos Comités, la administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. incurre su deuda, con aquellas en que se obtienen los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estas estrategias son algunas veces complementadas con el uso de instrumentos derivados como se menciona en la nota 18.4, 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 de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés está asociado a que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúe debido a cambios en la tasa de interés de mercado solo afectan los resultados de CEMEX, S.A.B. de C.V. si la deuda no circulante en tasa fija se reconoce a valor razonable. La deuda no circulante en tasa fija de CEMEX, S.A.B. de C.V. está reconocida a su costo amortizado, por lo tanto, no está sujeta a riesgo de tasa de interés. La exposición contable de CEMEX, S.A.B. de C.V. a los cambios en las tasas de interés de mercado refiere principalmente a sus obligaciones no circulantes en tasa variable, por lo que, si dichas tasas se incrementaran, puede afectar su gasto financiero y los resultados del periodo.

No obstante, lo anterior, no es económicamente eficiente concentrarse en tasa fija en un punto alto en un mercado con una tendencia de tasas a la baja, es decir, 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, S.A.B. de C.V. administra este riesgo balanceando su exposición a tasas de interés fijas y variables, al tiempo que intenta reducir el gasto financiero. CEMEX, S.A.B. de C.V. podría renegociar las condiciones o recomprar la deuda, particularmente cuando el valor presente neto 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 2021 y 2020, 11% y 14%, respectivamente, de la deuda no circulante de CEMEX, S.A.B. de C.V. estaba denominada en tasas de interés variable a una tasa promedio de LIBOR más 150 puntos base en 2021 y 253 puntos base en 2020. Estas cifras reflejan los instrumentos de intercambio de tasas (*swaps*) mantenidos por CEMEX, S.A.B. de C.V. durante 2021 y 2020. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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, S.A.B. de C.V. en 2021 y 2020 se reduciría en US\$5 (\$104) y US\$15 (\$291), 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 tasas de interés durante 2021 y 2020.

Administración de la reforma de tasas de interés de referencia

Una reforma profunda de las tasas de interés de referencia está llevándose a cabo globalmente, incluyendo el reemplazo de algunas tasas interbancarias de referencia (IBORs) por tasas alternativas cercanas a ser libres de riesgo (conocido como la "Reforma de las IBOR"). CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene exposición a tasas IBORs en sus instrumentos financieros que será reemplazada o reformada como parte de esta iniciativa mundial. Existe incertidumbre respecto al tiempo y los métodos de transición en algunas jurisdicciones donde opera la Compañía. CEMEX, S.A.B. de C.V. considera que la Reforma de las IBOR implicará ajustes a sus prácticas de administración de riesgos y contabilidad de coberturas. No obstante, en anticipación a esta transición, el Contrato de Crédito 2021 considera un mecanismo de reemplazo de tasas de referencia. Asimismo, con efectividad desde enero de 2021, los instrumentos derivados de CEMEX, S.A.B. de C.V. contienen definiciones comunes en relación con el reemplazo de las tasas de referencia en instrumentos ligados a tasas IBOR. Desde esta fecha, todos los instrumentos derivados vigentes hacen referencia a dichas definiciones de reemplazo. Al 31 de diciembre de 2021, excepto por ciertos instrumentos que han sido migrados automáticamente a las nuevas tasas de referencia libres de riesgo, la mayoría de los instrumentos de deuda y derivados de CEMEX, S.A.B. de C.V., en lo aplicable, aún están referenciados a la tasa LIBOR. No hay una fecha definitiva para completar la migración, no obstante, CEMEX, S.A.B. de C.V. considera ir migrando gradualmente sin efectos en los estados financieros.

El comité de administración de riesgo de CEMEX, S.A.B. de C.V. monitorea y administra cualquier transición a estas tasas alternativas, de acuerdo con su aplicación y necesidad. El comité evalúa en que grado los contratos que hacen referencia a flujos de efectivo en IBOR deberán ser enmendados como resultados de la Reforma de las IBOR y como administrar la comunicación en relación con la Reforma de las IBOR con las contrapartes. El comité reporta al Consejo de Administración de la Controladora trimestralmente, colabora con otras áreas de la empresa en lo necesario y provee reportes periódicos a ciertos miembros de la administración en relación con los riesgos de tasas de interés y riesgos asociados con la Reforma de las IBOR.

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, S.A.B. de C.V. al riesgo en tipos de cambio refiere principalmente a sus actividades financieras. Al 31 de diciembre de 2021, 90% de la deuda financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V. era denominada en dólares, 7% denominada en euros y 3% denominada en pesos mexicanos; por lo tanto, CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene exposición de moneda extranjera resultante de su deuda financiera denominada en dólares, en euros y en libras, en comparación con la moneda en la que se generan los ingresos. CEMEX, S.A.B. de C.V. no puede garantizar que generará suficientes ingresos en dólares, libras y euros de sus operaciones para pagar estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. mantenía una estrategia de cobertura a través de opciones de tipo de cambio por un nominal de US\$250 para cubrir el valor en dólares sobre ingresos generados en pesos para aminorar en una porción este riesgo de moneda extranjera (nota 18.4). Complementariamente, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Posición monetaria por moneda

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la posición monetaria activa (pasiva) neta por moneda es como sigue:

	2021	2020
Circulante:		
Activos monetarios	\$ 11,806	12,471
Pasivos monetarios	(76,648)	(78,410)
Posición monetaria pasiva	\$ (64,842)	(65,939)
No circulante:		
Activos monetarios	\$ 2,436	2,378
Pasivos monetarios	(148,991)	(180,666)
Posición monetaria pasiva	\$ (146,555)	(178,288)
De la cual:		
Dólares.....	(165,768)	(152,716)
Pesos.....	(36,266)	(42,162)
Euros.....	(9,363)	(41,716)
Libras.....	-	(7,633)
	\$ (211,397)	(244,227)

Considerando que la moneda funcional de CEMEX, S.A.B. de C.V. para todos los activos, pasivos y transacciones asociados con sus actividades financieras y de tenencia accionaria es el dólar (nota 3.3), 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, S.A.B. de C.V. 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 18.4).

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta CEMEX, S.A.B. de C.V. si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de créditos 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 la fecha de vencimiento, los saldos de cartera vencida y aquellos que están en mora. En los casos en que se considere necesario, la gestión de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. solo pueden efectuar transacciones con pagos de contado. Al 31 de diciembre de 2021, considerando el mejor estimado de CEMEX, S.A.B. de C.V. de pérdidas esperadas basado en el modelo de PCE desarrollado por CEMEX, S.A.B. de C.V. (nota 10), la reserva para pérdidas de crédito esperadas ascendió a \$255.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	2021
Cartera no vencida, no reservada.....	\$ 3,533
Cartera vencida menor a 90 días	107
Cartera vencida a más de 90 días	287
	\$ 3,927

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, cualquiera de los cuales puede afectar resultados y reducir los flujos de sus operaciones. Los vencimientos de las obligaciones contractuales de CEMEX, S.A.B. de C.V. se incluyen en la nota 22.4.

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo circulante, que incluye \$2,542 de otras obligaciones financieras circulantes, excedió en \$64,075 al activo circulante. Cabe señalar que como parte de su estrategia operativa implementada por la administración, CEMEX, S.A.B. de C.V. opera con saldo de capital de trabajo negativo. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. generó efectivo proveniente de las actividades de operación de operaciones por \$16,133. La administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. considera que CEMEX, S.A.B. de C.V. va a generar suficientes flujos de efectivo de las operaciones en los siguientes doce meses para cubrir sus obligaciones circulantes y confía en su capacidad probada para continuamente refinanciar y reemplazar sus obligaciones circulantes, lo que le permitirá a CEMEX, S.A.B. de C.V. atender cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. En adición, al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. cuenta con líneas de crédito comprometidas bajo la línea de crédito revolviente en el Contrato de Crédito 2021 por un total de US\$1,750.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo de liquidez - Continúa

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el potencial requerimiento de cuentas de margen adicionales en los distintos contratos no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2021, en relación con los pasivos circulantes con partes relacionadas por \$59,590, refieren principalmente de CEMEX Innovation Holding Ltd, CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., CEMEX Transporte, S.A. de C.V. y CEMEX Concretos, S.A. de C.V. (nota 19.1), CEMEX, S.A.B. de C.V. ha demostrado ser exitoso en el refinanciamiento de dichos pasivos.

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 la acción de CEMEX, S.A.B. de C.V. y/o de las acciones de terceros. Como se describe en la nota 18.4, considerando objetivos específicos, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. no tiene instrumentos financieros derivados basados en el precio de sus acciones o de terceros.

19) SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1) CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus compañías subsidiarias y asociadas resultan principalmente de: (i) negocios y actividades de operación en México; (ii) la compra y venta de acciones de subsidiarias dentro del grupo; (iii) la compra venta de productos, 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 subsidiarias y asociadas. Las transacciones entre empresas subsidiarias y asociadas se llevan a cabo a precios y en condiciones de mercado. Cuando los precios y/o las condiciones de mercado no son fácilmente disponibles, CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo estudios de precios de transferencia para asegurar el cumplimiento con las regulaciones aplicables a transacciones entre partes relacionadas.

En relación a las actividades mencionadas previamente, los principales saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Activo		Pasivo	
	Circulante	No-Circulante	Circulante	No-Circulante
2021				
CEMEX Innovation Holding Ltd. \$	–	–	35,831	–
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.....	–	214	7,394	–
Sinergia Deportiva, S.A. de C.V.	588	–	–	–
Especialistas en Corredores Viales, S.A. de C.V.	507	–	–	–
Reservas Ecológicas Sustentables de la Laguna, S.A. de C.V.	180	–	–	–
CEMEX Internacional, S.A. de C.V.	–	–	–	41
CEMEX Transporte, S.A. de C.V.	–	–	1,956	–
CEMEX Concretos, S.A. de C.V.	–	832	9,538	–
Otras.....	413	–	4,871	31
\$	1,688	1,046	59,590	72

	Activo		Pasivo	
	Circulante	No-Circulante	Circulante	No-Circulante
2020				
Lomez International. B.V. \$	–	–	30,259	–
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.....	–	–	10,110	–
Especialistas en Corredores Viales, S.A. de C.V.	473	–	–	–
Reservas Ecológicas Sustentables de la Laguna, S.A. de C.V..	172	–	–	–
CEMEX Vivienda, S.A. de C.V.....	120	–	–	–
CEMEX Internacional, S.A. de C.V.	–	–	–	39
CEMEX Transporte, S.A. de C.V.	–	–	1,368	–
CEMEX Concretos, S.A. de C.V.	–	–	9,860	–
Otras.....	185	23	5,171	5
\$	950	23	56,768	44

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

19.2) PRINCIPALES OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, las principales operaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2021	2020	2019
Ingresos:			
Ventas netas (nota 2)..... \$	19,810	5,985	5,703
Ingresos por arrendamientos (notas 2, 4 y 16.2).....	1,429	61	103
Ingresos por uso de marca (nota 4).....	834	711	728
Costo de ventas y gastos de operación:			
Materia prima, producto terminado y otros costos de producción (nota 2)	25,202	2,935	2,433
Gastos de servicios administrativos.....	524	6,098	7,371
Gastos por arrendamientos (nota 16.2).....	592	178	3,361
Costos (productos) financieros:			
Gasto financiero	1,809	1,937	3,695
Productos financieros y otros resultados, neto.....	4,903	4,416	2,902

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US\$3 (\$62) y US\$2 (\$39), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, en relación con los contratos de arrendamiento operativos que CEMEX, S.A.B. de C.V. mantiene con partes relacionadas (nota 16.2), a continuación, se detallan los flujos por recibir en los siguientes años:

		2021				Total
		Menos de 1 año	1-3 Años	3-5 Años	Más de 5 Años	
(Millones de dólares)						
Obligaciones						
Arrendamientos por cobrar con partes relacionadas 1 ..	US\$	130	389	389	335	1,242
	\$	2,672	7,968	7,968	6,861	25,469

¹ Los montos representan flujos nominales.

Al 31 de diciembre de 2021, en relación con los derechos de uso que CEMEX, S.A.B. de C.V. subarrendó descritos en la nota 16.2, a continuación, se presentan los flujos nominales a recibir en los siguientes años.

		2021				
		2022	2023	2024	2025 - 2030	Total
(Millones de dólares)						
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.	US\$	12	10	7	9	38
CEMEX Concretos, S.A. de C.V.		17	15	13	28	73
	US\$	29	25	20	37	111
	\$	595	513	410	759	2,277

20) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

20.1) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los (gastos) ingresos por impuestos a la utilidad en el estado de resultados en 2021, 2020 y 2019 se desglosan como sigue:

	2021	2020	2019
Impuesto a la utilidad causado – (gasto) ingreso por..... \$	(240)	(135)	(63)
Impuesto a la utilidad diferido – (gasto) ingreso	512	(82)	(508)
	\$	272	(571)

Al 31 de diciembre de 2021, el vencimiento de las pérdidas fiscales y créditos fiscales por amortizar, son como sigue:

	Saldo por amortizar	Pérdidas no reconocidas
2025 en adelante..... \$	30,075	30,075

En diciembre de 2013, el Congreso mexicano emitió reformas a la ley del impuesto sobre la renta efectivas a partir del 1 de enero de 2014, que eliminaron el régimen de consolidación fiscal. Se fijó un plazo de hasta 10 años para el pago de cualquier pasivo por impuestos a la utilidad asociado a la consolidación fiscal acumulado al 31 de diciembre de 2013, el cual, considerando las reglas emitidas para extinguir la consolidación fiscal, ascendió a \$24,804. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, después de los pagos efectuados en estos años, neto de ajustes por inflación, CEMEX, S.A.B. de C.V. redujo el saldo por pagar a \$248 y \$610, respectivamente.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

20.2) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

El impuesto a la utilidad diferido del periodo representa la diferencia entre los saldos de impuestos a la utilidad diferidos al inicio y al final del periodo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos de CEMEX, S.A.B. de C.V. son las siguientes:

	2021	2020
Activos por impuestos diferidos:		
Estimación para pérdida de crédito esperada.....	\$ 76	130
Provisiones.....	706	579
Anticipo de clientes.....	972	687
Cuentas por pagar de partes relacionadas.....	-	44
Pasivos por derecho de uso (nota 16.2).....	729	832
Instrumentos financieros derivados.....	804	757
Otros activos por impuestos diferidos.....	59	-
Total activo por impuestos diferidos.....	3,346	3,029
Pasivos por impuestos diferidos:		
Terrenos y edificios.....	(6,159)	(6,075)
Activos por derecho de uso (nota 16.2).....	(306)	(1,158)
Cuentas por cobrar de partes relacionadas.....	(382)	-
Pagos anticipados.....	(54)	(25)
Total pasivo por impuestos diferidos.....	(6,901)	(7,258)
Pasivos por impuestos diferidos, neto.....	\$ (3,555)	(4,229)

CEMEX, S.A.B. de C.V. no reconoce un pasivo por impuestos diferidos relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, ya que actualmente espera que esas utilidades no distribuidas se reinviertan y no ser gravables en el futuro cercano. En adición, por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V., reconoció un ingreso por impuesto a la utilidad dentro de la utilidad integral de \$48 y un gasto de \$261, respectivamente, relacionado con la cobertura de inversión neta en el extranjero (nota 18.4).

20.3) CONCILIACIÓN DE LA TASA DE ISR EFECTIVA DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la tasa de impuestos efectiva a la utilidad es como sigue:

	2021	2020	2019
Utilidad antes de impuestos a la utilidad.....	\$ 14,912	(32,345)	3,483
Impuestos a la utilidad.....	272	(217)	(571)
Tasa de impuestos efectiva ¹	1.8%	0.7%	(16.4%)

¹ La tasa de impuesto efectiva promedio se calcula dividiendo el monto de beneficio o gasto neto por impuestos a la utilidad entre la utilidad antes de impuestos a la utilidad, tal como estos renglones se presentan en el estado de resultados.

Los efectos de la inflación se reconocen de modo distinto para efectos fiscales que para fines contables. Esta situación, al igual que diferencias entre las bases contables y las bases fiscales, generan diferencias permanentes entre la tasa impositiva aproximada y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, estas diferencias fueron como sigue:

	2021		2020		2019	
	%	\$	%	\$	%	\$
Tasa de impuestos vigente.....	(30.0)	(4,474)	(30.0)	9,704	(30.0)	(1,045)
Ajustes por inflación.....	(33.4)	(4,980)	7.5	(2,413)	(57.9)	(2,015)
No deducibles y otros.....	65.2	9,726	23.2	(7,508)	71.5	2,489
Tasa efectiva y (gasto) beneficio por impuestos.....	1.8	272	0.7	(217)	(16.4)	(571)

El resultado de beneficios fiscales para el año incluye los cambios asociados a los activos por impuestos diferidos originados por las pérdidas fiscales en el periodo.

21) CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital contable excluye la inversión de subsidiarias en CPOs de la Controladora por \$287 (US\$14) (20,541,277 CPOs) y \$219 (US\$11) (20,541,277 CPOs), respectivamente, la cual se cancela en "Otras reservas de capital".

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

21.1) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social y prima en colocación de acciones, se desglosa como sigue:

	2021	2020
Capital social.....	\$ 4,164	4,167
Prima en colocación de acciones.....	101,408	103,300
	\$ 105,572	107,467

Con efecto al 31 de diciembre de 2020, la administración de la Compañía llevó a cabo una restitución del rubro de “Utilidades retenidas” por \$37,639 mediante transferencia con cargo al renglón de “Prima en colocación de acciones”. Este movimiento, corresponde a una reclasificación entre renglones del mismo capital contable de CEMEX, S.A.B. de C.V., el cual no tiene efecto en el saldo total del mismo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V. está representado de la siguiente forma:

Acciones¹	2021		2020	
	Serie A²	Serie B²	Serie A²	Serie B²
Suscritas y pagadas.....	29,457,941,452	14,728,970,726	29,457,941,452	14,728,970,726
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	—	—	756,323,120	378,161,560
Acciones que respaldan/respaldaban la emisión de las obligaciones convertibles ⁴	—	—	1,970,862,596	985,431,298
Acciones autorizadas para la emisión de capital u obligaciones convertibles ⁵ ..	—	—	302,144,720	151,072,360
	30,339,384,282	15,169,692,141	33,368,714,718	16,684,357,359

¹ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 13,068,000,000 acciones corresponden a la parte fija, en tanto que, 32,441,076,423 acciones al 31 de diciembre de 2021 y 36,985,072,077 acciones al 31 de diciembre de 2020 corresponden a la parte variable.

² Serie “A” o mexicana debe representar como mínimo el 64% del capital social, en tanto que, la 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 Compañía.

⁴ Refiere a las acciones que respaldan la emisión de las obligaciones convertibles en acciones vigentes y nuevas acciones emitidas (nota 18.2).

⁵ Acciones autorizadas para la emisión de capital en oferta pública o suscripción privada y/o la emisión de nuevas obligaciones convertibles.

El 25 marzo de 2021 la asamblea general ordinaria de accionistas (la “Asamblea”) de CEMEX, S.A.B. de C.V. aprobó: (i) fijar el monto de \$500 o su equivalente en pesos mexicanos como el monto máximo de recursos en el ejercicio 2021 y hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. para comprar sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; (ii) la disminución del capital variable de CEMEX, S.A.B. de C.V. mediante la cancelación de (a) 1,134 millones de acciones que fueron recompradas durante el ejercicio del 2020 bajo el programa de recompra de acciones y (b) 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 (iii) la designación de los miembros del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas (con reducción de cuatro a tres miembros) y el Comité de Sostenibilidad de CEMEX, S.A.B. de C.V.

El 26 de marzo de 2020, la Asamblea aprobó: (i) fijar el monto de US\$500 o su equivalente en pesos mexicanos como el monto máximo de recursos en el ejercicio 2020 y hasta la siguiente Asamblea para comprar sus propias acciones o valores que representen dichas acciones; y (ii) la cancelación de las acciones propias adquiridas mediante el programa de recompra en el ejercicio 2019 y el remanente de acciones en tesorería de CEMEX, S.A.B. de C.V. posterior al vencimiento de las obligaciones forzosamente convertibles de noviembre 2019 y las Notas Convertibles de 3.72%, excepto por la conversión mínima. Bajo el programa de recompra en 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 378.2 millones de CPOs a un precio promedio ponderado en pesos equivalente a 0.22 dólares por CPO. El monto de la recompra, antes de impuesto al valor agregado, fue equivalente a US\$83. El 8 de abril de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. anunció que para mejorar su posición de liquidez, se suspendió el programa de recompra de acciones por el resto del 2020 (nota 2).

El 28 de marzo de 2019, la Asamblea aprobó: (i) un dividendo en efectivo de US\$150 pagado en dos exhibiciones, la primera por la mitad del dividendo se liquidó el 17 de junio del 2019 y la segunda por el resto del dividendo se liquidó el 17 de diciembre del 2019; (ii) fijar el monto de US\$500 o su equivalente en pesos mexicanos como el monto máximo de recursos en el ejercicio 2019 y hasta la siguiente Asamblea de CEMEX, S.A.B. de C.V. para comprar sus propias acciones o valores que representen dichas acciones; (iii) una disminución de capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V., en su parte variable por un monto en pesos equivalente a US\$0.2826, mediante la cancelación de 2 mil millones de acciones de tesorería ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal; (iv) una disminución de capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V., en su parte variable por un monto en pesos equivalente a US\$0.0670, mediante la cancelación de 461 millones de acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal; y (v) un aumento de capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V. en su parte variable por un monto equivalente a US\$22 mil dólares, mediante la emisión de 150 millones de acciones ordinarias. La suscripción de acciones representativas del aumento de capital se efectúa a su valor teórico equivalente de US\$0.000143 dólares por ADS. Hasta el 31 de diciembre de 2019, bajo el programa de recompra de 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. había recomprado 157.7 millones de CPOs a un precio promedio ponderado en pesos equivalente a 0.3164 dólares por CPO. El monto de la recompra, antes de impuesto al valor agregado, fue equivalente a US\$50.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Capital social y prima en colocación de acciones - Continúa

En relación con el programa ejecutivo de compensación de largo plazo con acciones, en 2019 se emitieron 27.4 millones de CPOs y se generó una prima en colocación de acciones asociada con el valor razonable de la compensación recibida por los ejecutivos de US\$17. Durante 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. no emitió acciones en relación con estos programas de compensaciones.

21.2) UTILIDADES RETENIDAS

La utilidad neta del ejercicio de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 2021, 2020 y 2019, la reserva legal ascendió a \$1,804. Como se mencionó en la nota 21.1, con efectividad al 31 de diciembre de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. llevó a cabo una restitución de utilidades retenidas de la cuenta de prima en colocación de acciones por \$37,639.

21.3) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL Y NOTAS SUBORDINADAS

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el renglón de otras reservas de capital y notas subordinadas se desglosa como sigue:

	2021	2020
Otras reservas de capital	\$ 27,135	19,335
Notas subordinadas.....	19,786	-
	\$ 46,921	19,335

Notas subordinadas

El 8 de junio de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió una serie de notas subordinadas sin vencimiento fijo por US\$1,000 millones y tasa de 5.125%. Después de costos de emisión, CEMEX, S.A.B. de C.V. recibió US\$994. Considerando que las notas subordinadas de CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 CEMEX, S.A.B. de C.V. y los eventos específicos de extinción anticipada, están en control de CEMEX, S.A.B. de C.V., bajo las IFRS aplicables, las notas subordinadas emitidas por CEMEX, S.A.B. de C.V. califican como instrumentos de capital y se clasifican dentro de la participación controladora en el capital contable. CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene una opción de recompra en el quinto aniversario de las notas subordinadas. En caso de liquidación de CEMEX, S.A.B. de C.V. por un evento de concurso mercantil, las notas subordinadas acudirían a la liquidación en relación con su subordinación después de todos los pasivos.

Los pagos de interés bajo las notas subordinadas se incluyeron dentro de otras reservas de capital por un monto de \$604 en 2021.

22) COMPROMISOS

22.1) AVALES Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V., había otorgado avales sobre créditos de subsidiarias por US\$40 (\$814) y US\$62 (\$1,233), respectivamente.

22.2) GRAVAMENES

CEMEX, S.A.B. de C.V. transfirió a un fideicomiso de garantía las acciones de varias de sus principales subsidiarias, incluyendo, entre otros, CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., CEMEX Innovation Holding Ltd. y CEMEX España, S.A., con el propósito de asegurar las obligaciones de pago bajo el Contrato de Crédito 2017 (anteriormente bajo el Contrato de Crédito 2014 y el Contrato de Financiamiento) y otros instrumentos de deuda negociados con anterioridad y posterioridad a la fecha de dichos contratos (nota 18.1).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen pasivos garantizados con propiedades, maquinaria y equipo.

22.3) OTROS COMPROMISOS

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, CEMEX, S.A.B. de C.V. fijó el costo del mega watt hora sobre un volumen de energía eléctrica de 400 mil mega watts 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 1.5% de manera anual. El diferencial entre precio pactado y precio de mercado se liquida de manera mensual. CEMEX, S.A.B. de C.V. 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 2021 y 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. recibió un neto de US\$3 y US\$1, respectivamente. CEMEX, S.A.B. de C.V. no registra dicho contrato a valor razonable debido a que no existe un mercado profundo de energía eléctrica en México que permita su valoración.

El 28 de abril de 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V. concluyó la venta de los activos y actividades relacionadas al bombeo de concreto en México a Cementos Españoles de Bombeo, S. de R.L. subsidiaria en México de Pumping Team S.L.L. ("Pumping Team"), compañía española especialista en el suministro de servicios de bombeo, por un precio agregado de \$1,649, que incluyó la venta de activos fijos por \$309, más servicios administrativos y de desarrollo de mercado y clientes, así como renta de instalaciones en México que suministrará CEMEX, S.A.B. de C.V. a Pumping Team durante un periodo de diez años y con posibilidad de extensión por tres años más por un monto inicial agregado de \$1,340 que se reconocen cada periodo en la medida que se prestan los servicios. Existe la posibilidad de un ingreso o gasto contingente sujeto a resultados hasta por \$557 ligado a métricas anuales a partir del primer año. Bajo los acuerdos establecidos, la compensación contingente se calcula por periodos de 12 meses que inician en mayo de cada año concluyendo en el periodo 2020. CEMEX, S.A.B. de C.V. reconoció un gasto de \$135 en el periodo 2019-2020 e ingreso de \$12 en el periodo 2018-2019.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

22.4) OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. tiene las siguientes obligaciones contractuales:

		2021				Total
		Menos de 1 año	1-3 Años	3-5 Años	Más de 5 Años	
Obligaciones						
Deuda no circulante 1	US\$	–	351	1,859	4,750	6,960
Arrendamientos 2		303	424	238	557	1,522
Total deuda y otras obligaciones financieras		303	775	2,097	5,307	8,482
Rentas de corto plazo y de activos de bajo valor 3		2	–	–	–	2
Pagos de interés sobre la deuda 4		283	709	639	1,014	2,645
Total de obligaciones contractuales.....	US\$	588	1,484	2,736	6,321	11,129
	\$	12,054	30,422	56,088	129,581	228,145

- 1 La proyección de los pagos de deuda incluye el vencimiento circulante y no considera efectos de algún refinanciamiento sobre la deuda en los próximos años. CEMEX, S.A.B. de C.V. ha realizado en el pasado reemplazos de sus obligaciones de largo plazo con otras de naturaleza similar.
- 2 Los montos representan flujos nominales. Al 31 de diciembre de 2021, el VPN de los pagos futuros en dichos contratos fue de US\$108, de los cuales, US\$44 refieren a pagos de 1 a 3 años y US\$23 refieren a pagos de 3 a 5 años.
- 3 Los montos representan flujos nominales. Refiere a las rentas estimadas bajo los contratos de arrendamiento de corto plazo y por activos de bajo valor. Estos contratos no se reconocen como activos por el derecho de uso y otras obligaciones financieras con base en la excepción adoptada por CEMEX, S.A.B. de C.V.
- 4 Los flujos estimados sobre la deuda de tasa variable se determinaron utilizando las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2021.

23) CONTINGENCIAS

CEMEX, S.A.B. de C.V. enfrenta diversos procedimientos legales, que no han requerido el registro de provisiones, debido a que la probabilidad de pérdida es considerada menos que probable o remota. En algunos casos, una resolución adversa puede representar la reducción de ingresos futuros, el aumento en los costos de operación o una pérdida. No obstante, hasta que todas las instancias sean finalizadas en cada procedimiento, CEMEX, S.A.B. de C.V. no puede asegurar la obtención de una resolución favorable final.

Al 31 de diciembre de 2021, 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:

- En diciembre de 2016, la SEC requirió a CEMEX, S.A.B. de C.V. 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. CEMEX, S.A.B. de C.V. ha cooperado con la SEC e intenta continuar cooperando con esta autoridad. El DOJ también abrió una investigación relacionada a este caso. A este respecto, 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. CEMEX, S.A.B. de C.V. cooperará completamente con la SEC, el DOJ y cualquier otra entidad investigadora. Al 31 de diciembre de 2021, 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, S.A.B. de C.V.

En adición, al 31 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. considera que ha creado las provisiones adecuadas, en aquellos casos en que ha incurrido en una obligación, para cubrir los riesgos relacionados. CEMEX, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. 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, S.A.B. de C.V. en los procedimientos legales en curso o en cualquier negociación de liquidación relacionada. Por lo anterior, en estos casos, CEMEX, S.A.B. de C.V. revela información cualitativa con respecto de la naturaleza y características de la contingencia, sin incluir el estimado de pérdida o rango de pérdida posible.

24) HECHOS POSTERIORES

El 1 de enero de 2022, un grupo de empleados de CEMEX Operaciones Mexico, S.A. de C.V., subsidiaria de CEMEX, S.A.B. de C.V. fue transferido a la Compañía. En relación con la transferencia CEMEX, S.A.B. de C.V. adquirió los derechos y obligaciones relacionados a los empleados, adicionalmente CEMEX, S.A.B. de C.V. adquirirá ciertos activos necesarios para las funciones de dichos empleados.

CEMEX, S.A.B. de C.V.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(Millones de pesos mexicanos)

Hechos posteriores - Continúa

Los efectos contables más importantes en los estados financieros de CEMEX, S.A.B. de C.V., en relación con la transferencia de empleados y la adquisición de activos son como sigue:

	<u>2022</u>
Otras cuentas por cobrar.....	\$ 43
Propiedades, maquinaria y equipo, neto.....	116
Otros pasivos circulantes.....	166
Beneficios a empleados.....	<u>102</u>

El 4 y el 8 de enero de 2022, en relación con la línea de crédito revolvente bajo el Contrato de Crédito 2021 descrito en la nota 18.1, CEMEX, S.A.B. de C.V. dispuso de \$180 y \$90, respectivamente, como parte de sus operaciones normales para financiar necesidades del capital de trabajo.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

Millones de pesos mexicanos

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de CEMEX S.A.B. de C.V. (la Compañía), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados separados de resultados y de utilidad (pérdida) integral, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 separados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Valuación de las inversiones en subsidiarias

Cuestión clave de auditoría

Como se menciona en la nota 13.2 a los estados financieros separados, el saldo de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 es de \$362, los cuales representan el 85% del total de activos de la Compañía a dicha fecha.

Hemos identificado la valuación de las inversiones en subsidiarias como una cuestión clave de la auditoría debido al juicio involucrado en la determinación de su deterioro.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros, lo siguiente:

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la Compañía y emitimos nuestra opinión el 3 de febrero de 2022. Al realizar dicha auditoría, evaluamos el análisis de deterioro del crédito mercantil de las subsidiarias de la Compañía donde se identificó un mayor riesgo asociado. Utilizamos dicho análisis para evaluar si existen eventos que pudieran indicar un deterioro en el monto de las inversiones en subsidiarias desde una perspectiva de los estados financieros separados, y si las conclusiones de la Compañía al respecto son adecuadas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 3 de los estados financieros separados, que describe que los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para uso interno de la Administración de la Compañía, así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los que por separado fueron emitidos el 3 de febrero de 2021 de conformidad con las NIIF. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía 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 a la Compañía 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 de la Compañía.



Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de desviación 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 desviación material cuando existe. Las desviaciones 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 separados.

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 desviación material en los estados financieros separados, 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 desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación 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 de la Compañía.
- 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 de la Compañía 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 separados 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 la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados 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 separados. 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 mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros separados 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Aguilera Dávila', written in a cursive style.

C.P.C. Joaquín Alejandro Aguilera Dávila

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Monterrey, N.L.
8 de febrero de 2022