

Anexo 1

El siguiente es un resumen de cierta información, incluyendo información financiera, que podríamos revelar a inversionistas potenciales. Las revelaciones correspondientes contenidas más adelante actualizan la información contenida en nuestro reporte anual en la Forma 20-F correspondiente al año concluido el 31 de diciembre del 2021, presentado ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC”, por sus siglas en inglés) el 29 de abril del 2022 y el reporte anual presentado en la misma fecha ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”) en términos del artículo 33, fracción I, inciso b), primer numeral de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores y cualesquier otros documentos que hayamos presentado ante o proporcionado a la SEC, y debe leerse en conjunto con dichos documentos. Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte a “CEMEX”, la “Compañía”, “nosotros”, “hemos” o “nuestro(s)”, se refieren a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus entidades consolidadas. Véase la nota 2 a nuestros estados financieros consolidados auditados para los ejercicios concluidos al 31 de diciembre del 2021 y 2022, y para cada uno de los tres ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero para una descripción de nuestras políticas contables significativas, incluidos nuestros principios de consolidación. Las referencias en este reporte a “\$” y “Dólares” significan Dólares de los Estados Unidos de América, las referencias a “€” y “Euros” significan Euros, las referencias a “£”, “Libras” y “Libras Esterlinas” significan Libras Esterlinas, y salvo que se indique lo contrario, las referencias a “Ps”, “Pesos Mexicanos”, y “Pesos” significan Pesos de México. Las referencias a “mil millones” significan mil millones. Las referencias en este reporte a “CPOs” significan los Certificados de Participación Ordinarios de CEMEX, S.A.B. de C.V. y cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción Serie B de CEMEX, S.A.B. de C.V. Las referencias en este reporte a “ADSs” significan las *American Depositary Shares* de CEMEX, S.A.B. de C.V. y cada ADS representa diez CPOs de CEMEX, S.A.B. de C.V. Las referencias en este reporte a la “Forma 6-K del 23 de Febrero” se refieren únicamente al Anexo 1 (CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias—Estados Financieros Consolidados) del mismo.

Véanse las notas 2.7, 17.1 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero para una descripción detallada de nuestra deuda y otras obligaciones financieras. La deuda total más otras obligaciones financieras difiere del cálculo de la deuda en virtud de nuestros contratos de crédito no garantizados, con fecha de 20 de diciembre de 2021 (según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato Banorte en Pesos Mexicanos”), con fecha de 29 de octubre del 2021 (según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato de Crédito 2021”), y con fecha de 7 de octubre del 2022 (según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el “Contrato de Crédito EUR 2022”), y en conjunto con el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos y el Contrato de Crédito 2021, los “Contratos de Crédito”). Para más información, véase “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

Durante 2022, en virtud de ofertas públicas de adquisición y otras operaciones de mercado, recomparamos parcialmente diferentes series de notas por un monto nominal agregado de \$1,172 millones. La diferencia entre el importe pagado por dichas notas y el monto nominal amortizado, neto de costos de la operación, generó una ganancia por recompra de \$104 millones, reconocida en el estado de resultados del año concluido el 31 de diciembre de 2022. El 8 de junio del 2021 emitimos \$1,000 millones de nuestras Notas Subordinadas que devengan intereses al 5.125% (las “Notas Subordinadas al 5.125%”) sin vencimiento fijo. Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), las Notas Subordinadas al 5.125% califican como instrumento de capital y se clasifican dentro del capital contable de la participación de los accionistas. Véase la nota 21.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero para una descripción detallada de las Notas Subordinadas al 5.125%.

Los estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero han sido preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés) y auditados de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“ISAs”, por sus siglas en inglés).

En este reporte, también hacemos referencia a medidas no basadas en las IFRS, incluyendo “Flujo de Operación”. El “Flujo de Operación” equivalente a ingresos operativos antes de otros gastos, neto, más gastos de

amortización y depreciación, detallado a profundidad en la sección “Información Financiera Consolidada Seleccionada”. Además, nos referimos al “Margen de Flujo de Operación”, que se calcula dividiendo nuestros ingresos entre nuestro “Flujo de Operación”. La presentación de estas medidas no basadas en las IFRS no debe considerarse de forma aislada o como un sustituto de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

ALGUNOS TÉRMINOS TÉCNICOS

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

1. **Agregados** son materiales granulares inertes como piedra, arena y grava, los cuales se obtienen de fuentes terrestres (principalmente extraídos de canteras) o mediante el dragado de depósitos marinos. Dan al concreto premezclado su volumen necesario e incrementan su resistencia general. En circunstancias normales, un metro cúbico de concreto fresco contiene dos toneladas de grava y arena.
2. **Cemento** es un agente conglomerante que, cuando se mezcla con agregados y agua, produce concreto premezclado o mortero.
3. **Molino de cemento** (también llamado molino de acabado en Estados Unidos) es un equipo que se utiliza para reducir el tamaño de los materiales necesarios para la producción de cemento, normalmente hasta el tamaño de las micras (1 micra equivale a 0.001 milímetros). Tradicionalmente, los molinos de cemento han adoptado la forma de molinos de bolas. Los molinos de rodillos verticales, que son más eficaces en términos de consumo de energía en comparación con los molinos de bolas, se están introduciendo gradualmente en nuestras operaciones en los Estados Unidos, México, el Reino Unido, los Emiratos Árabes Unidos y otras regiones en las que operamos.
4. **Clínker** es un producto intermedio de cemento, resultado de la sinterización de caliza, arcilla y óxido de hierro en un horno a aproximadamente 1,450° Celsius. Una tonelada de clínker produce aproximadamente 1.1 toneladas de cemento gris portland.
5. **Cenizas volantes** son un residuo de la combustión de termoeléctricas de carbón que puede utilizarse como material cementoso sin clínker.
6. **Cemento gris portland** usado para la construcción, es un agente aglomerante hidráulico con una composición tradicional en peso de al menos aproximadamente 95% de clínker y hasta un 5% de un componente menor (generalmente sulfato de calcio). El cemento mezclado portland tiene un factor de clínker más bajo, normalmente inferior al 90%, lo que se traduce en menores emisiones de dióxido de carbono (“CO₂”). Tanto el cemento tradicional portland como el mezclado, cuando se mezcla con arena, piedra u otros agregados y agua, produce ya sea concreto o mortero.
7. **Coque de petróleo** es un producto derivado del proceso de refinación del petróleo que puede incorporarse en el proceso de producción de cemento como combustible, en sustitución de combustibles fósiles como el gas natural o el carbón.
8. **Concreto premezclado** es una mezcla de cemento, agregados, aditivos y agua.
9. **Escoria** es el subproducto de la fundición del mineral para purificar los metales.
10. **Toneladas** significa toneladas métricas. Una tonelada métrica equivale a 1.102 toneladas cortas.
11. **Soluciones de Urbanización** es uno de nuestros cuatro negocios principales. Se trata de un negocio que complementa nuestra oferta de valor de productos y soluciones, buscando conectar con el ecosistema urbano más amplio. Pretende abordar los retos de la urbanización y proporcionar medios a todas las partes interesadas

en la cadena de valor de la construcción para hacer posible una urbanización sostenible, centrándose en cuatro segmentos de mercado: materiales de rendimiento, gestión de residuos, construcción industrializada y servicios relacionados.

12. **Cemento blanco** es un cemento especial usado principalmente con fines decorativos.

ADVERTENCIA RESPECTO A DECLARACIONES SOBRE CONDICIONES FUTURAS

Este reporte contiene, y los reportes que presentaremos o entregaremos en el futuro pueden contener, estimaciones sobre nuestras condiciones futuras dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América (“EUA”) y México, conforme sean aplicables. Tenemos la intención que estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para estimaciones sobre condiciones futuras conforme a la definición de las leyes bursátiles federales de los EUA. En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “hará”, “asume”, “podría”, “debería”, “podrá”, “continúa”, “haría”, “puede”, “considera”, “anticipa”, “estima”, “proyecta”, “espera”, “visualiza”, “planea”, “cree”, “prevé”, “predice”, “posible”, “objetivo”, “estrategia”, “pretende”, “buscan” u otros términos similares. Estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras reflejan, a la fecha en que se hacen tales estimaciones sobre nuestras condiciones futuras, a menos que se indique lo contrario, nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas estimaciones necesariamente incluyen riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de nuestras expectativas. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre nosotros o nuestras empresas consolidadas, incluyen, sin limitar:

- El impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, que pudieran afectar adversamente, entre otros asuntos, la capacidad de nuestras instalaciones operativas de operar a total o cualquier capacidad, la cadena de suministro, operaciones internacionales, la disponibilidad de liquidez, la confianza del inversionista y el gasto del consumidor, así como la disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios;
- La actividad cíclica del sector de la construcción;
- Nuestra exposición a otros sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los de nuestros clientes, incluyendo, sin limitarse a, el sector de energía;
- Disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados de las materias primas, así como de los bienes y servicios en general, en particular los aumentos de precios como consecuencia de la inflación;
- La volatilidad de los valores de los activos y pasivos de los planes de pensiones, que puede requerir contribuciones en efectivo a los planes de pensiones;
- El impacto de los costos de limpieza medioambiental y otras acciones de remediación y otros pasivos relacionados con negocios existentes y/o desinvertidos;
- Nuestra capacidad para conseguir y autorizar reservas de agregados en zonas estratégicamente situadas;
- El plazo y la cuantía del financiamiento federal, estatal y local para infraestructuras;
- Los cambios en el nivel de gasto de la construcción privada residencial y no residencial;
- Los cambios en nuestra tasa efectiva de impuestos a la utilidad;
- La competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios;

- Las condiciones generales políticas, sociales, de salud, económicas y de negocio en los mercados en los cuales operamos o que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, de salud, político o social significativo en esos mercados, así como cualquier riesgo inherente a las operaciones internacionales;
- El ambiente regulatorio, incluyendo, sin limitarse a, normas y regulaciones relacionadas con el medio ambiente, energía, impuestos, trabajo, competencia económica y adquisiciones;
- Nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros principales contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras Notas en circulación y nuestros otros instrumentos de deuda y obligaciones financieras, incluyendo nuestras Notas Subordinadas al 5.125% y otras obligaciones financieras;
- La disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo o financiamientos de capital de trabajo, que nos pueden ser de apoyo en relación con los ciclos de mercado;
- El impacto de la calificación de nuestra deuda por debajo de grado inversión en nuestro costo de capital y el costo de los productos y servicios que compramos;
- Pérdida de reputación de nuestras marcas;
- Nuestra capacidad para completar ventas de activos, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas de precios para nuestros productos y en general lograr metas de nuestra estrategia de negocio;
- La dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para ventas, facturación, adquisiciones, estados financieros y otros procesos y fases de nuestra operación que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegare a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques;
- Cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios;
- Cambio climático, en particular reflejado en condiciones climáticas, incluyendo, sin limitar, lluvia y nieve excesiva, y desastres tales como terremotos e inundaciones que pudieran afectar a nuestras instalaciones o a los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios o de los que nos abastecemos de materias primas;
- Barreras comerciales, incluyendo aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, acuerdos de libre comercio, incluyendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá;
- La disponibilidad y el costo de los camiones, vagones, barcazas y barcos, así como de sus operadores y conductores autorizados, para el transporte de nuestros materiales;
- Escasez y limitaciones de la mano de obra;
- Actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos, como la guerra y conflictos armados, incluido la actual guerra entre Rusia y Ucrania;
- Declaraciones quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar;
- Desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo riesgos de salud globales, tal y como el COVID-19); y
- Los otros riesgos e incertidumbres descritos bajo la sección “Factores de Riesgo” en este reporte.

Se les recomienda a los lectores a que lean este reporte y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan a nuestro negocio y operaciones. La información contenida en este reporte está sujeta a cambios sin previo aviso, y no estamos obligados a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros después de esta fecha o a reflejar la ocurrencia de eventos o circunstancias previsibles o imprevisibles. Los lectores deberán revisar reportes futuros presentados o proporcionados por nosotros ante la SEC, la CNBV y la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

Este reporte también incluye datos estadísticos relativos, entre otros, a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, clínker y agregados. Generamos algunos de estos datos internamente, y algunos se obtuvieron de publicaciones y reportes independientes de la industria, disponibles a la fecha de este reporte, que creemos son fuentes confiables. No hemos verificado estos datos de forma independiente ni hemos buscado el consentimiento de ninguna organización para hacer referencia a sus informes en este reporte.

CEMEX

Somos una de las empresas cementeras más grande del mundo, conforme a capacidad instalada anual de producción de cemento. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos 89.2 millones de toneladas de capacidad instalada anual de producción de cemento, y nuestros volúmenes de ventas de cemento en el 2022 fueron de 63.4 millones de toneladas. Estimamos que somos una de las empresas de concreto premezclado y agregados más grandes del mundo, con volúmenes de ventas anuales de 50.1 millones de metros cúbicos y de 139.2 millones de toneladas respectivamente, en cada caso con base en nuestros volúmenes de ventas anuales en el 2022. En 2022, comercializamos 11.8 millones de toneladas de materiales cementosos y no cementosos, en 92 países, incluyendo 9.6 millones de toneladas de cemento y clínker y 2.3 millones de toneladas de materiales cementosos y otros. Esta información no incluye operaciones discontinuas. Véase la nota 4.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. CEMEX, S.A.B. de C.V., es una sociedad operadora y controladora que se dedica, directa o indirectamente, a través de sus subsidiarias operativas, principalmente a la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, clínker, otros materiales de construcción y Soluciones de Urbanización en todo el mundo. También brindamos servicios relacionados y servicios confiables relacionados con la construcción a clientes y comunidades y mantenemos relaciones de negocio en más de 50 países alrededor del mundo.

Operamos en diferentes partes del mundo, con operaciones en México, EUA, la región de Europa, Oriente Medio, África y Asia (“EMEA”) y la región de Sudamérica, Centroamérica y el Caribe (“SCA&C”). Al 31 de diciembre del 2022, teníamos activos totales por \$26,447 millones, con una capitalización de mercado de \$8,583 millones al 3 de marzo del 2023.

Al 31 de diciembre del 2022 nuestras principales plantas de producción de cemento se encontraban ubicadas en México, los EUA, Reino Unido, Alemania, España, Polonia, la República Checa, Croacia, Egipto, Filipinas, los EAU, Colombia, Panamá, Nicaragua, Guatemala, República Dominicana, Puerto Rico, Trinidad y Tobago, Jamaica y Barbados.

	Al 31 de diciembre del 2022		
	Activos Consolidados (en millones de dólares)	Número de plantas de cemento y molienda	Capacidad instalada de molienda de cemento (millones de toneladas por año)
México	\$ 3,846	15	27.3
Estados Unidos⁽¹⁾	12,623	10	14.1

Al 31 de diciembre del 2022

	Activos Consolidados (en millones de dólares)	Número de plantas de cemento y molienda	Capacidad instalada de molienda de cemento (millones de toneladas por año)
EMEAA		22	34.5
Reino Unido ⁽²⁾	1,393	3	3.6
Francia.....	952	—	—
Alemania.....	452	2	3.1
Polonia.....	341	3	3.8
España ⁽³⁾	616	6	7.7
Filipinas.....	792	2	5.7
Israel.....	771	—	—
Resto de EMEAA ⁽⁴⁾	783	6	10.6
SCA&C		13	13.2
Colombia.....	742	4	4.1
Panamá.....	302	1	1.2
Caribe TCL ⁽⁵⁾	499	3	2.9
República Dominicana.....	232	1	2.4
Resto de SCA&C ⁽⁶⁾	268	4	2.6
Operaciones corporativas y otras operaciones.....	1,767	—	—
Operaciones continuadas.....	26,379	60	89.2
Activos mantenidos para la venta.....	68	—	—
Total	26,447	60	89.2

“—” = No Aplica.

La tabla anterior excluye nuestra participación proporcional en la capacidad instalada de las compañías en las que tenemos una participación no controladora y refleja nuestra estructura organizacional al 31 de diciembre del 2022.

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

A partir de finales de la década de los ochenta, emprendimos un importante programa de expansión geográfica con la intención de diversificar nuestro flujo de efectivo e incursionar en mercados cuyos ciclos económicos dentro de la industria del cemento operan de manera independiente a México y que, en aquel entonces, consideramos que ofrecían un potencial de crecimiento a largo plazo. También hemos construido una extensa red de centros y terminales de distribución marítima y terrestre que nos dan acceso comercial alrededor del mundo. Como parte de

nuestra estrategia, hemos tomado y continuamos tomando acciones para racionalizar y reposicionar nuestra cartera con el fin de mejorar nuestra diversificación y lograr un mayor crecimiento rentable. En este sentido, esperamos reequilibrar nuestra cartera centrándonos en los mercados que creemos que ofrecen un potencial de crecimiento a largo plazo y conservando los activos que consideramos son más adecuados para crecer, ofreciéndonos rentabilidad a largo plazo. Mientras se llevan a cabo estas acciones, podríamos seguir complementando nuestra estrategia con inversiones orgánicas, en exclusiva o con otros socios, utilizando un enfoque centrado en las metrópolis y aprovechando nuestros negocios relacionados y nuestra estrategia digital. Las siguientes han sido nuestras más significativas adquisiciones, ventas de activos y reconfiguraciones que hemos anunciado o cerrado desde el 2020:

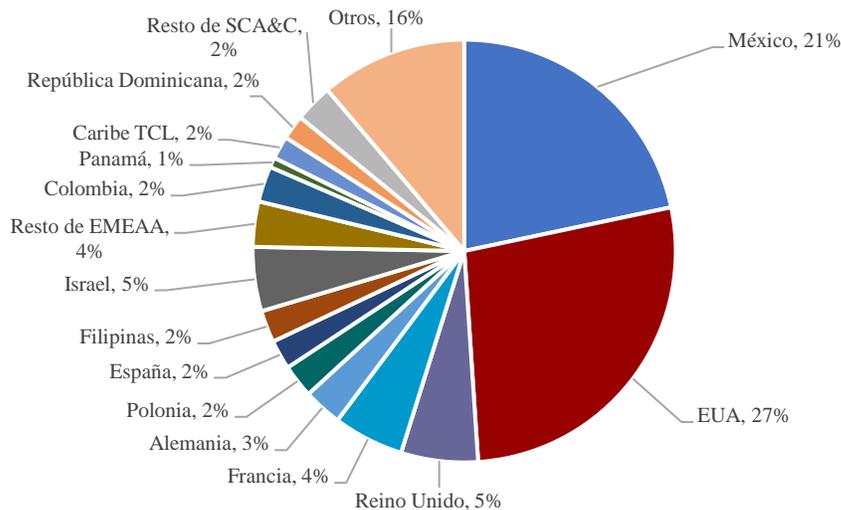
- El 29 de enero del 2020, CHP anunció los resultados de su oferta de derechos sobre acciones en virtud de la cual 8,293,831,169 acciones ordinarias de CHP fueron emitidas y cotizadas en la Bolsa de Valores de Filipinas el 4 de marzo del 2020. Al 31 de diciembre de 2022, después de dar efecto a la oferta de derechos sobre acciones, y otras recompradas en el mercado en los últimos años, nuestra participación indirecta de las acciones ordinarias en circulación de CHP había aumentado aún más hasta el 77.90%. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.
- Durante los seis primeros meses del 2020, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió un negocio de productos de concreto premezclado (“Netivei Noy”) de Ashtrom Industries por un importe en shekels equivalente a \$33 millones. Posterior a la conclusión de la asignación del precio de compra de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de su negocio, determinamos un crédito mercantil de \$2 millones.
- El 6 de marzo del 2020, concluimos la venta de nuestra afiliada estadounidense Kosmos Cement Company (“Kosmos”), una asociación con una subsidiaria de Buzzi Unicem S.p.A., en la que manteníamos un 75% de participación, a Eagle Materials Inc. por \$665 millones. La parte de los ingresos de esta operación que nos correspondió fue de \$499 millones, antes de costos transaccionales y otros costos, y gastos. Los activos enajenados consistieron en la planta de cemento Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados, los cuales incluyen siete terminales de distribución y reservas de materia prima. Las operaciones de dichos activos en EUA para el periodo el 1 de enero del 2020 hasta el 6 de marzo del 2020, que incluyen una ganancia por venta de \$14 millones, neta de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$291 millones, se presentan en nuestro estado de resultados netos de impuestos a la utilidad en la partida única “Operaciones discontinuas”.
- El 3 de agosto del 2020, a través de una afiliada en el Reino Unido, concluimos la venta de ciertos activos a Breedon Group plc (“Breedon”) por una cantidad en Libras equivalente a \$230 millones, incluyendo \$30 millones de deuda. Los activos a la venta incluían 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, 4 depósitos, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro operaciones de productos de concreto, así como una porción de nuestro negocio de soluciones de pavimento en el Reino Unido. Después de completada esta venta, mantenemos una presencia significativa en zonas geográficas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, asfalto y soluciones de pavimento, entre otros. Nuestras operaciones de dichos activos en el Reino Unido para el período comprendido entre el 1 de enero del 2020 y el 3 de agosto del 2020, que incluye una pérdida por venta de \$57 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$47 millones, se presentan en nuestros estados de resultados netos de impuestos en la partida única “Operaciones discontinuas”.
- Durante 2020, CEMEX España, S.A. (“CEMEX España”) realizó una oferta de adquisición en efectivo respecto a todas y cada una de las acciones ordinarias en circulación de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) registradas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”) y la Bolsa de Valores de Colombia (la “BVC”) (a excepción de las acciones propiedad de CEMEX España o CLH) (la “Oferta de Compra de CLH del 2020”). Al 31 de diciembre del 2022, considerando los efectos de la Oferta de Compra de CLH de 2020, e incluyendo acciones de CLH que adquirimos en el mercado secundario poseemos indirectamente 95.30% de todas las acciones en circulación de CLH (que excluye las acciones propiedad de CLH). Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

- En enero del 2021, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió dos plantas de concreto premezclado de Kinneret y Beton-He'Emek por un importe en shekels equivalente a \$6 millones. Tras la conclusión de la asignación del precio de compra de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil por un importe de \$5 millones.
- El 31 de marzo del 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a LafargeHolcim por un monto en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos estaban situados en la región de Rhone Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon, Francia. Las operaciones relacionadas con dichos activos por el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo del 2021, se presentan en nuestras cuentas de operaciones, impuestos a la utilidad neto, en la partida única "Operaciones Discontinuas".
- El 9 de julio del 2021, anunciamos que concluimos la venta acordada en marzo del 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, salvo por México y EUA, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S., por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento Buñol de en España y listado de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España por el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el periodo del primero de enero del 2021 al 9 de julio del 2021 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad en la partida única "Operaciones discontinuas", incluyendo en 2021 una pérdida por venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.
- El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta acordada en diciembre del 2021 de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L. por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistían en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Al 31 de diciembre del 2021, los activos y pasivos relacionados con nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador se presentaron en los estados financieros en las partidas "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta". Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad en la partida única "Operaciones discontinuas," incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.
- El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible alterno. Durante 2022, considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.
- El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein, por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión amplía nuestro negocio de agregados en la región y estimamos que aumenta la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añade una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura y seis centros de recuperación de residuos de construcción, demolición y excavación ("CDEW", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2022, basándonos en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no hemos determinado ningún crédito mercantil.

- El 25 de octubre de 2022, formalizamos nuestra asociación con Advent International (“Advent”). Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris N.V. (“Neoris”) por un monto total de \$119 millones. Aunque cedimos el control a Advent, conservamos una participación aproximada del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. El 35% aproximado que conservamos en Neoris se valoró de nuevo a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, se contabiliza posteriormente según el método de puesta en equivalencia y se presenta en la partida "Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas". Los resultados de Neoris correspondientes a los ejercicios concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre del 2022 se presentan en la cuenta de resultados, netos de impuestos a la utilidad, en la partida única "Operaciones discontinuas", incluyendo en 2022 una ganancia por venta de \$117 millones, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control.

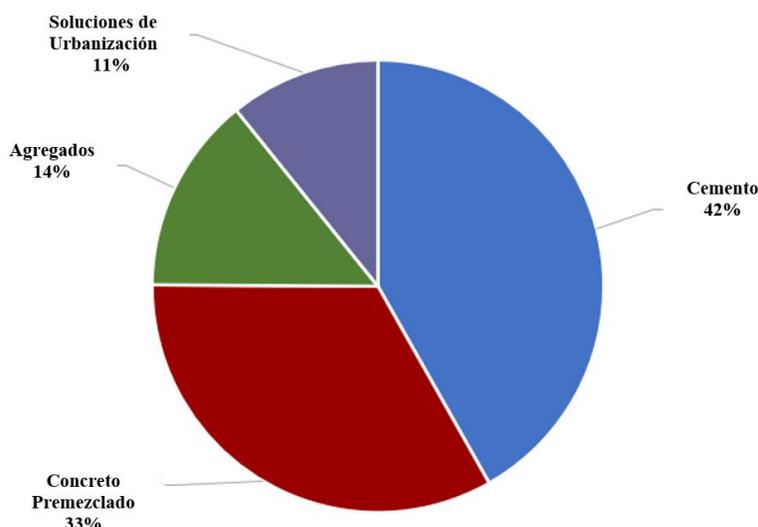
Desglose de Ingresos por Segmento Geográfico para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2022

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos por segmento geográfico, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022:



Desglose de Ingresos por Línea de Negocio para el Año Concluido el 31 de diciembre del 2022

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos por producto, antes de otros ingresos y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022:



	Para el año concluido el 31 de diciembre del	
	2021 ^{(1) (2)}	2022 ⁽¹⁾
Índice de Cobertura ⁽¹⁾	5.99x	6.27x

- (1) Conforme a los Contratos de Crédito, el índice de cobertura se calcula dividiendo el Flujo de Operación Consolidado por los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha de cálculo. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, en los resultados de operación, los gastos financieros con arreglo a las IFRS no incluyen los pagos de cupones de nuestras Notas Subordinadas al 5.125%, que ascienden a \$30 millones y \$54 millones, respectivamente. Véase la nota 21.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados correspondientes al ejercicio 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Nuestro índice de cobertura se calcula y presenta porque se utiliza para medir nuestro desempeño en virtud de algunos de nuestros contratos de financiamiento. El Flujo de Operación Consolidado y dicho índice son medidas no incluidas en las IFRS y no deben considerarse indicadores de nuestro desempeño financiero como alternativas a los flujos de efectivo, como medidas de liquidez o como comparables a otras medidas de título similar de otras empresas. Conforme a las IFRS, si bien hay rúbricas que se incluyen habitualmente en los estados de resultados elaboradas conforme a las IFRS, como ingresos, costos y gastos de explotación e ingresos y gastos financieros, entre otros, la inclusión de determinados subtotales, como el resultado operativo antes de otros gastos, neto, y la presentación de dichos estados de resultados varía significativamente según el sector y la empresa en función de las necesidades específicas. Nuestro Flujo de Operación Consolidado puede no ser comparable con medidas de título similar comunicadas por otras empresas debido a posibles diferencias en el método de cálculo. El Flujo de Operación Consolidado se concilia a continuación con los flujos de caja generados por las actividades de explotación de las operaciones continuadas.
- (2) En junio de 2021, amortizamos todas las series de nuestras Notas Perpetuas en circulación. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en los resultados de operación, los gastos financieros con arreglo a las IFRS no incluyen los pagos de cupones de las Notas Perpetuas emitidas por entidades consolidadas por importe de \$11 millones. Véase la nota 21.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

	Para el año concluido el 31 de diciembre	
	2021	2022
	(En millones de Dólares)	
Conciliación de flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de las operaciones continuadas a Flujo de Operación Consolidado		
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas.....	\$2,500	\$2,150
Más/menos:		
Cambios en el capital de trabajo excluyendo impuestos a la utilidad	143	390
Depreciación y amortización de activos	(1,120)	(1,120)
Otras partidas, neto	196	141
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	1,719	1,561

	Para el año concluido el 31 de diciembre	
	2021	2022
	(En millones de Dólares)	
Más:		
Depreciación y amortización de activos	1,120	1,120
Flujo de Operación Consolidado	<u>2,839</u>	<u>2,681</u>

Información de la Deuda

La siguiente tabla presenta cierta información respecto a nuestra deuda al 31 de diciembre del 2022.

CEMEX—Consolidado al 31 de diciembre del 2022

Deuda total más otras obligaciones financieras, \$8,825 millones (importe principal de \$8,870 millones, excluyendo las Notas Subordinadas al 5.125%⁽¹⁾, millones, excluyendo los costos de emisión diferidos)

- (1) La deuda total más otras obligaciones financieras incluye nuestra deuda a corto plazo, deuda a largo plazo y otras obligaciones financieras a corto y largo plazo, que incluyen: (a) contratos de arrendamiento según la IFRS 16 y (b) obligaciones garantizadas con cuentas por cobrar. Véanse las notas 17.1 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

EVENTOS RECIENTES

Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda

- El 8 de febrero de 2023, CEMEX anunció que todos nuestros Acuerdos de Financiamiento de Cuentas por Cobrar están ahora vinculados al Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad de CEMEX, que está alineado con nuestros objetivos de sostenibilidad. El marco hace referencia a tres indicadores clave de desempeño de acción climática: (i) emisiones netas de CO₂ por tonelada de material cementoso; (ii) consumo de energía de fuentes limpias en el cemento; y (iii) la tasa de combustibles alternativos. El rendimiento anual en estas métricas puede dar lugar a un ajuste del margen del tipo de interés pagado en virtud de estos programas. Estos programas ascienden a aproximadamente \$750 millones y se utilizan en nuestras operaciones en México, Estados Unidos, Reino Unido y Francia.
- En enero 2023, se incrementaron por \$440 millones los compromisos bajo la nueva línea de crédito revolvente en virtud del Contrato de Crédito 2021, que se componen de \$410 millones correspondientes al crédito revolvente y \$30 millones correspondientes a los efectos conversión de divisas, debido principalmente a la apreciación del euro. Subsecuentemente, en febrero 2023, los compromisos bajo la nueva línea de crédito revolvente se redujeron en \$50 millones. A la fecha del presente reporte, estamos en cumplimiento con las limitaciones y restricciones aplicables que se encuentran en los Contratos de Crédito

Eventos Recientes Relacionados con la Asamblea de Accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V.

- El 13 de febrero del 2023, CEMEX, S.A.B. de C.V., presentó, ante la SEC y la BMV, la convocatoria y orden del día, así como información suplementaria para su Asamblea General Ordinaria de Accionistas 2023 (la “AGM”), que se espera que se lleve a cabo en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México el 23 de marzo del 2023. En dichos documentos se describieron los temas que se discutirán y votarán durante la AGM, proporcionando contexto adicional a los puntos del orden del día.

- El 23 de febrero del 2023, CEMEX, S.A.B. de C.V., presentó, ante la SEC y la BMV, la lista de documentos propuestos para ser aprobados por sus accionistas en la AGM. La lista de documentos incluye, entre otros: (i) la propuesta para la designación de los miembros del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., la cual será aprobada por la asamblea general ordinaria de accionistas, la cual se votará de forma individual; (ii) la propuesta para la designación de los miembros del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, así como de sus respectivos presidentes y secretarios, la cual será votada en forma individual, en lugar de "en grupo" como ha ocurrido en asambleas anteriores; (iii) la propuesta de fijar, a partir del 23 de marzo de 2023 y hasta la fecha de la próxima asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., la remuneración, por concepto de honorarios, de cada miembro designado del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., por cada sesión a la que asistan, y la remuneración, por concepto de honorarios, de cada miembro del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias y Finanzas, y del Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad, por cada sesión del comité a la que asistan; (iv) la propuesta de fijar la cantidad de \$500 millones o su equivalente en Pesos Mexicanos como el monto máximo de recursos que durante el ejercicio fiscal del 2023 (hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. en 2024), CEMEX, S.A.B. de C.V. podrá utilizar directamente para la adquisición de sus propias acciones o a través de títulos representativos de las mismas. En la convocatoria y orden del día de la AGM no se incluyó el decreto ni pago de dividendos por parte de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

- El 24 de enero del 2023, a través de una de nuestras subsidiarias, firmamos un contrato definitivo para la compra de los activos de Atlantic Minerals Limited en Newfoundland, Canadá, que consisten en una cantera de agregados para la construcción y químicos y operaciones portuarias por un precio de \$75 millones. Sujeto a la consumación de la compra de activos, con esta inversión, pretendemos asegurar una nueva reserva de agregados a largo plazo principalmente para nuestras extensas operaciones en Florida y la costa este de EUA, así como una fuente de piedra de calidad química que sirve a una huella geográfica más amplia. El cierre de esta operación está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones habituales, incluido el consentimiento de los organismos gubernamentales. Esperamos finalizar esta adquisición a finales del primer trimestre del 2023 o poco después.
- El 30 de enero de 2023, a través de una de nuestras subsidiarias, adquirimos una participación del 51% en SHTANG Recycle LTD, con sede en Israel, una compañía de reciclaje CDEW por \$13 millones. A la fecha de este reporte, CEMEX considera que, la adquisición se ajusta a nuestra estrategia de reforzar nuestro negocio en los mercados desarrollados mediante adquisiciones complementarias en empresas con fuertes atributos circulares y sostenibles. SHTANG ha obtenido una licencia de 13 años para construir y explotar una planta de reciclaje de CDEW de última generación que se espera que sea capaz de procesar aproximadamente 600,000 toneladas de residuos al año. Los CDEW serán utilizados por nuestro negocio de Regenera como materia prima para la producción de agregados.
- El 3 de febrero de 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia (la "SFC") autorizó a CEMEX España a iniciar una oferta pública de adquisición de acciones (la "Oferta de Desliste de CLH") para adquirir un mínimo de una acción ordinaria y un máximo de 26,281,913 acciones ordinarias de CLH inscritas en el RNVE y en la BVC. El plazo para acudir a la Oferta de Desliste de CLH concluyó el 28 de febrero de 2023, confirmándose el resultado final de la Oferta de Desliste de CLH el 3 de marzo de 2023. Como resultado de la Oferta de Desliste de CLH, esperamos incrementar nuestra participación en CLH hasta el 99.5% (excluyendo las acciones propiedad de CLH) y cancelar el registro de CLH en el RNVE y deslistar las acciones de CLH de la BVC. La contraprestación total que esperamos pagar como resultado de la Oferta de Desliste de CLH no se espera que supere los \$25 millones. Actualmente, esperamos que CLH pueda ser deslistada de la BVC antes de finales de abril de 2023. Adicionalmente, esperamos acciones legales por parte de accionistas minoritarios de CLH que consideren que la Oferta de Desliste de CLH violó sus derechos. Sin embargo, a la fecha de este reporte, CEMEX considera que dichas acciones legales no serían resueltas de manera adversa en nuestra contra, pero en caso de

ser resueltas de manera adversa, consideramos que esto no tendría un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera. Para más información, véase "Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones— Estamos sujetos a restricciones y riesgos de reputación derivados de participaciones minoritarias en tenencia de terceros en nuestras subsidiarias consolidadas". A la fecha de este reporte, controlamos cuatro empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor".

- El 25 de enero de 2023, en Manila, Filipinas, CEMEX Asian South East Corporation ("CASEC"), una subsidiaria indirecta de CEMEX, presentó un Reporte de Oferta Pública de Adquisición en la Forma 19-1 ante la Comisión Bancaria y de Valores de Filipinas (la "PSEC", por sus siglas en inglés) y la Bolsa de Valores Filipina, de conformidad con la Regla 19 del Código de Regulación de Valores de Filipinas (*Securities Regulation Code of the Philippines*), en relación con su intención de llevar a cabo una oferta pública de adquisición voluntaria (la "Oferta Pública de Adquisición de CHP") para adquirir un mínimo de una y un máximo de 1,614,000,000 acciones comunes de CHP, que, de ser exitosa, no causaría que CASEC posea el 90% o más de las acciones comunes en circulación de CHP. El periodo de oferta pública de adquisición comenzó el 16 de febrero de 2023 y durará un mínimo de 20 días hábiles, pudiendo prorrogarse previa aprobación de la PSEC. Se espera que el pago de los importes netos de las acciones válidamente ofrecidas tenga lugar en Filipinas el 30 de marzo de 2023, o alrededor de esa fecha. A la fecha de este reporte, dado que no se conocen los resultados de la Oferta Pública de Adquisición de CHP, no podemos calcular la contraprestación a pagar. No obstante, la contraprestación total que esperamos pagar como resultado de la Oferta Pública de Adquisición de CHP no debería superar los 2,098.20 millones de Pesos Filipinos (\$37.68 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 55.67 Pesos Filipinos por \$1.00).
- El 1 de marzo de 2023, anunciamos que, el 28 de febrero de 2023, *Sustainalytics* actualizó su *Second-Party Opinion* al Marco de Financiamiento Verde de CEMEX, confirmando que se alinea con los Principios de Bonos Verdes 2021, los Principios de Préstamos Verdes 2021 y el Manual de Financiamiento de Transición 2020.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

Asuntos Ambientales

México

El periodo de prueba del Sistema de Comercio de Emisiones, en el que participó CEMEX, concluyó el 31 de diciembre de 2022. Durante una conferencia sobre cambio climático, el gobierno mexicano presentó las determinaciones de contribución, incrementando la meta nacional de reducción de gases de efecto invernadero de 22% a 35% en 2030, con respecto a su línea base. Se espera que el Sistema de Comercio de Emisiones en México comience en 2024.

Asuntos Fiscales

España

Evaluación de Impuestos para los años 2006 a 2009

El 18 de enero de 2023, la sala de admisión de la Suprema Corte española, tomando en consideración el recurso de casación aceptado en diciembre de 2022, aprobó el proyecto de recurso de casación de CEMEX España para ser analizado por la Suprema Corte española. CEMEX presentará el recurso correspondiente ante la Suprema Corte española. Véase "Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—Evaluación de Impuestos para los años 2006 a 2009."

Otros Procedimientos Legales

Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto

El 14 de enero de 2023, el Tribunal Superior Constitucional determinó que la Ley 32/2014 es constitucionalmente válida. Esta determinación permitirá a CEMEX impugnar la legalidad de todas las demandas actuales y proteger la inversión de CEMEX en Egipto. Como resultado de la determinación tomada por el Tribunal Superior Constitucional, los dos casos pendientes fueron resueltos a favor de CEMEX el 23 de febrero de 2023. Los demandantes tienen 60 días a partir de la fecha de la resolución para presentar una apelación. Si los demandantes no apelan esta resolución dentro del plazo establecido, estos procedimientos serán concluidos. Para más información, véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Contrato de Compra de Acciones de Egipto”.

FACTORES DE RIESGO

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

Resumen de los Factores de Riesgo

Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

- Las condiciones económicas, incluyendo la inflación, en los países en los que operamos y en otras regiones u otros países podrían afectar de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- La guerra entre Rusia y Ucrania puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- Los altos costos de energía y de combustible podrían causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación.
- Estamos sujetos a restricciones y riesgos de reputación derivados de participaciones minoritarias en tenencia de terceros en nuestras subsidiarias consolidadas. A la fecha de este reporte controlamos cuatro empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.
- Nuestro uso de instrumentos financieros derivados podría afectar negativamente nuestra utilidad neta y liquidez, especialmente en mercados inciertos y volátiles.
- Acontecimientos políticos, sociales y geopolíticos, posibles cambios en políticas públicas y otros riesgos en algunos de los países en los que operamos, que son inherentes a la operación de una empresa internacional podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.
- Las complicaciones en las relaciones con las comunidades locales pueden afectar negativamente a la continuidad del negocio, la reputación, la liquidez y los resultados de operación.
- Dependemos cada vez más de tecnología de la información y nuestros sistemas e infraestructura, así como aquellos suministrados por proveedores externos de servicios, enfrentamos ciertos riesgos, incluyendo riesgos de seguridad cibernética.
- Podríamos no ser capaces de obtener ciertos materiales requeridos para llevar a cabo nuestras operaciones.
- Podríamos no lograr obtener los beneficios esperados de cualquiera de nuestras adquisiciones o alianzas estratégicas (*joint ventures*), lo cual podría tener un impacto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Si no se obtienen los beneficios esperados de las adquisiciones complementarias de nuestra estrategia de negocio aumenta este riesgo.
- La introducción de o el fracaso en introducir sustitutos o formas alternativas de cemento, concreto premezclado o agregados en el mercado y el desarrollo o fracaso en desarrollar

nuevas técnicas de construcción y tecnologías podrían causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

- Operamos en mercados altamente competitivos con numerosos jugadores empleando una variedad de estrategias competitivas y si no competimos efectivamente, nuestros ingresos, participación de mercado y resultados de operación podrían verse perjudicados.
- Una parte importante de nuestros activos totales consiste en activos intangibles, incluyendo el crédito mercantil. En el pasado y en el 2022, hemos contabilizado cargos por el deterioro del crédito mercantil, y si las condiciones del mercado o industria se deterioran aún más, cargos adicionales por tal deterioro podrían ser contabilizados.
- Las actividades de nuestra empresa pueden ser peligrosas y causar lesiones a las personas o daños a la propiedad en determinadas circunstancias.
- Nuestras operaciones y capacidad para conseguir productos y materiales pueden verse afectadas por condiciones climáticas adversas y desastres naturales, incluyendo cambio climático.
- Nos podríamos ver afectados negativamente por cualquier afectación significativa o prolongada a nuestras plantas de producción.
- El activismo y descontento laboral, o la incapacidad para mantener relaciones laborales satisfactorias, podría afectar negativamente nuestros resultados de operación.
- Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos.
- Nuestro éxito depende del liderazgo del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., y de los miembros clave de nuestro equipo directivo y la disponibilidad de mano de obra especializada.
- Pandemias y epidemias en el futuro, como la pandemia del COVID-19, podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación.

Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones

- Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación y nuestros otros acuerdos y/o instrumentos de deuda contienen varias restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones o cualquier incapacidad para capitalizar las oportunidades de negocio o refinanciar nuestra deuda derivada de las mismas podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y condición financiera.
- La eliminación del *London Inter-Bank Offered Rate* (“LIBOR”) después de junio del 2023 puede afectar nuestros resultados financieros.
- Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras. Si no somos capaces de obtener nuevos financiamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras obligaciones de pago a su vencimiento. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas iniciativas estratégicas, incluyendo, sin limitar, llevar a cabo ventas de activos, y no puede asegurarse que seremos capaces de implementar alguna de dichas iniciativas o llevar a cabo dichas ventas, de ser necesario, en términos favorables para nosotros o que las podamos llevar a cabo en lo absoluto.
- Podríamos no ser capaces de generar suficiente efectivo para amortizar nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo, y podríamos vernos obligados a tomar otras acciones para hacerlo, que podrían no tener éxito.
- La capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V., para pagar deuda y dividendos depende de manera importante de la capacidad de nuestras subsidiarias para transferirnos ingresos y dividendos. A la fecha de este reporte controlamos cuatro empresas que cotizan en bolsa, donde este riesgo es mayor.
- Debemos pagar parte de nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros con ingresos generados en Pesos u otras divisas, ya que no generamos suficientes ingresos en Dólares y Euros de nuestras operaciones para pagar toda nuestra deuda

y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros. Esto podría causar un efecto adverso en nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones en caso de una devaluación o depreciación en el valor del Peso o de cualquiera de las otras divisas de los países en los que operamos, en comparación con el Dólar y el Euro. Adicionalmente, nuestros resultados consolidados reportados y deuda insoluble se ven significativamente afectados por la fluctuación de los tipos de cambio entre el Dólar (nuestra divisa de referencia) frente al Peso y otras divisas significativas en nuestras operaciones.

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

Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales

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

Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

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

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

Para un desglose de nuestros ingresos por segmento geográfico para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, véase “Desglose Geográfico de Nuestros Ingresos por Segmento Reportado para el año concluido el 31 de diciembre del 2022”.

A la fecha del presente reporte, los principales factores de riesgo para la economía global y los países en los que operamos, incluyendo sin limitación: (i) las políticas monetarias para reducir la inflación podrían desviarse de la orientación óptima, aumentando el riesgo de recesión o de mayor inflación; (ii) las trayectorias de las políticas de las principales economías podrían seguir divergiendo, lo que provocaría una mayor

apreciación del Dólar con efectos transfronterizos negativos; (iii) las alteraciones de los precios de la energía y de los alimentos podrían hacer que la inflación persistiera durante más tiempo y lastre sobre la inversión y el crecimiento de la productividad, planteando nuevos obstáculos en la senda de la recuperación; (iv) un deterioro global de las condiciones financieras podría desencadenar una crisis generalizada de la deuda de los mercados emergentes; (v) la reducción del suministro de gas por parte de Rusia o una escalada de la guerra entre Rusia y Ucrania podrían reducir la producción de gas en Europa; (vi) un rebrote del COVID-19 o cualquier cepa de COVID-19, o nuevas pandemias o epidemias, podrían obstaculizar aún más el crecimiento; (vii) el rápido crecimiento de las criptomonedas sin una regulación clara que podría conducir a la inestabilidad financiera con efectos negativos para la economía mundial; (viii) un empeoramiento de la crisis del sector de pobreza en China podría extenderse al sector bancario nacional y afectar gravemente al crecimiento del país, con efectos transfronterizos negativos; (ix) un aumento de la propagación y la destructividad de los ciberataques que afectan a las infraestructuras críticas podría actuar como un nuevo lastre para la recuperación, especialmente a medida que aumentan el teletrabajo y la automatización; (x) los riesgos geopolíticos, como la fragmentación, podrían obstaculizar el comercio y los flujos de capital, dificultando aún más la cooperación en política climática; y (xi) otros riesgos geopolíticos, como la escalada de agitación social o perturbaciones climáticas más adversas.

Desde principios del 2022, la inflación, medida por el índice de precios al consumidor ha aumentado en las economías de mercado avanzadas y emergentes, la cual alcanzó un máximo histórico en Europa y en los EUA, derivado principalmente por los problemas de la cadena de suministro (incluyendo escasez de insumos, restricciones laborales y aumento de los precios de las materias primas), un exceso de demanda para bienes y servicios, desde marzo del 2022, un incremento significativo en los precios de energía y alimentos, en parte debido a la guerra de Ucrania.

En este contexto, los bancos centrales de todo el mundo han aumentado las tasas de interés para tratar de reducir la inflación persistentemente alta, anclar las expectativas de inflación y, en muchos casos, proteger sus propias divisas de una posible depreciación y de las turbulencias del mercado. Aunque se espera que la inflación en 2023 sea inferior a la de 2022, no podemos descartar que otras perturbaciones de los precios de la energía o los alimentos podrían provocar una inflación persistente durante más tiempo. Este entorno de mayor inflación ha provocado, por primera vez en años, un déficit por cuenta corriente en Europa, lo que podría dañar el valor del Euro si persiste esta situación.

La alta inflación puede deteriorar las condiciones económicas de los países en los que operamos y ha provocado y puede seguir provocando un aumento de los costos de fabricación de nuestros productos, así como un incremento de los gastos relacionados, como los de transporte. Además, nuestras operaciones, principalmente las de Estados Unidos y Europa, no han experimentado históricamente presiones inflacionarias, por lo que no se puede asegurar que estén bien preparadas para afrontarlas. La inflación y sus efectos relacionados podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véase “Los altos costos de energía y de combustible podrían causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación” para obtener información sobre cómo los costos de la energía y el combustible afectan a los costos de fabricación de nuestros productos y a los gastos relacionados.

Por otro lado, el aumento de las tasas de interés de los bancos centrales para reforzar la política monetaria podría no reducir la inflación a corto plazo e inclinarse por mantener las tasas de interés más altas durante más tiempo, lo que podría causar daños graves a sus economías (afectando a la capacidad de inversión de los consumidores y las empresas y perjudicando el poder adquisitivo de los consumidores debido al aumento de los pagos de los préstamos, haciendo que los gobiernos emitan deuda), ampliando y profundizando una posible recesión en Europa o Estados Unidos, con posibles repercusiones en todo el mundo. Este reforzamiento de las condiciones financieras mundiales podría afectar la sostenibilidad de la deuda no sólo en las emergentes, sino que también en los países desarrollados con altos niveles de deuda. Además, en Europa, la decisión del Banco Central Europeo de reducir su balance a partir de marzo de 2023 podría provocar una crisis de diferenciales de crédito en la periferia Europea. Este entorno de tasas de interés elevadas también podría limitar nuestra capacidad de acceso al capital en términos razonables o en lo absoluto, y por lo tanto tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Los mercados emergentes y las economías en desarrollo con significantes necesidades de deuda denominada y financiamiento en divisa extranjera podrían estar particularmente expuestos y afectados por los efectos resultantes de entorno de tasas de interés más altas de manera sostenida, como el capital, las

depreciaciones de los tipos de cambio, los cambios en la confianza del inversionista y el aumento de los costos de los préstamos, lo cual llevó a resultados adversos para el crecimiento. Del mismo modo, los impagos o las reestructuraciones de la deuda corporativa a gran escala podrían tener una gran repercusión. Una parte sustancial de nuestras operaciones se encuentra en países en desarrollo que han mostrado estar afectadas de manera negativa por las salidas de capital en el pasado y tienen valores de divisa volátiles. En el caso de que uno o más de estos riesgos se materialicen, la demanda de nuestros productos y servicios podría disminuir significativamente debido al deterioro de las condiciones económicas generales de estos países y/o nuestros ingresos y recursos disponibles en divisa local podrían depreciarse significativamente, lo que podría limitar nuestra capacidad para satisfacer nuestra deuda y otras obligaciones y/o incurrir en gastos y realizar inversiones en divisa fuerte necesarias para llevar a cabo nuestro negocio, todo lo cual podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véase “Desglose Geográfico de los Ingresos por Segmentos Reportables para el Ejercicio Cerrado el 31 de diciembre del 2022” y “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación–Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

En un contexto de mayor inflación, altas tasas de interés y bajo crecimiento económico, es fácil que surjan disturbios sociales en países en los que el poder adquisitivo de los consumidores se ha visto considerablemente dañado. A pesar de los planes gubernamentales para incentivar el crecimiento económico, existe el riesgo de que la falta de recursos económicos (como la elevada deuda, los déficits fiscales y la falta de acceso al financiamiento), las tensiones geopolíticas y la inestabilidad política lo dificulten. Una mayor intensificación del malestar social también podría dañar la confianza económica y lastrar la recuperación económica de la pandemia del COVID-19.

El cambio climático, una de las principales causas de la mayor frecuencia e intensidad de las catástrofes meteorológicas, ya ha tenido efectos inmediatos visibles, con repercusiones más allá de las regiones donde se producen las catástrofes. Las presiones migratorias transfronterizas, las tensiones financieras (incluso entre acreedores y aseguradoras de países no afectados directamente por un evento determinado) y las cargas de la atención sanitaria pueden aumentar, con implicaciones que persisten mucho después del propio evento. Desastres causados por el cambio climático pueden plantear nuevos retos para la recuperación mundial.

La recuperación económica de México de los efectos de la pandemia del COVID-19 continuó principalmente en 2022 debido a la fuerte demanda externa de Estados Unidos, a la notable entrada de remesas y el impulso recuperador (*catch-up*) de la demanda interna. Aunque la actividad económica mexicana alcanzó sus niveles prepandémicos en el tercer trimestre de 2022, hay algunos sectores en los que la recuperación sigue rezagada, como el de la construcción.

A la fecha de este reporte, además de los riesgos mencionados anteriormente, la economía mexicana enfrenta otros riesgos a corto plazo que incluyen, entre otros (i) una recesión estadounidense y mundial más aguda de lo previsto; (ii) un ajuste monetario excesivo por parte del Banco Central de México debido a la persistencia de presiones inflacionarias internas; (iii) mayores presiones sobre los ingresos públicos y/o los costos del servicio de la deuda podrían conducir a la reasignación de fondos presupuestarios y a posibles retrasos en proyectos de infraestructura y programas de vivienda no prioritarios; (iv) efectos negativos de la abrupta depreciación del peso mexicano sobre las trayectorias de la deuda pública y privada; (v) una ralentización o pausa de la dinámica de “*nearshoring*”; (vi) los efectos de una posible rebaja de la calificación de la deuda de Petróleos Mexicanos (“PEMEX”) o de nuevos requerimientos de capital para reestructurar PEMEX, que podrían afectar de manera negativa la estabilidad fiscal y la calificación de la deuda soberana de México; y (vii) los efectos negativos derivados de la incertidumbre sobre los cambios en los marcos institucionales. En conjunto o por separado, estas incertidumbres y riesgos podrían tener un impacto material adverso en nuestra situación financiera, negocio y resultados de operación, particularmente en México.

En general, la demanda de nuestros productos y servicios está fuertemente relacionada con los niveles de construcción y depende, en gran medida, de la actividad de la construcción, así como del gasto privado y público en infraestructuras en los países donde operamos. Los descensos en el sector de la construcción suelen estar correlacionados con los descensos en las condiciones económicas generales. En consecuencia, el deterioro de las condiciones económicas en los países en los que operamos podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. No hay garantía de que el crecimiento del producto interno bruto (“PIB”) de los países en los que operamos se traduzca en un aumento de la demanda

de nuestros productos. Estamos sujetos a los efectos de las condiciones económicas y de mercado generales que están fuera de nuestro control. Si estas condiciones son difíciles o se deterioran, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados negativamente.

La guerra entre Rusia y Ucrania puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Los mercados mundiales están experimentando volatilidad y trastornos tras la escalada de tensiones geopolíticas y el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. En febrero del 2022, Rusia lanzó una invasión militar a gran escala de Ucrania. Aunque la duración y el impacto del conflicto militar en curso son imprevisibles, el conflicto en Ucrania ha creado y podría dar lugar a nuevas perturbaciones del mercado, incluida una importante volatilidad en los precios de las materias primas, el crédito y los mercados de capitales. Tras un año de conflicto, continúan las hostilidades entre Rusia y Ucrania. A la fecha de este reporte, Estados Unidos, la Unión Europea (“UE”), el Reino Unido, Suiza, Japón, Francia, Nueva Zelanda, Australia, Canadá, Alemania y Polonia, entre otros, han promulgado sanciones exhaustivas contra entidades y funcionarios rusos, principalmente contra Rusia y personas y empresas rusas, incluyendo acuerdos para retirar a determinadas instituciones financieras rusas del sistema de pagos de la Sociedad para las Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (“SWIFT”). Durante el 2023, no se espera una resolución pacífica de esta guerra. Se espera que la guerra tenga más consecuencias económicas a nivel mundial, incluyendo, pero no limitándose a, la posibilidad de una severa disminución de la liquidez y la disponibilidad de crédito, la disminución de la confianza del consumidor, la escasez de ciertas materias primas y productos, la disminución del crecimiento económico, el aumento de las tasas de inflación y la incertidumbre sobre la estabilidad económica y política. Además, existe el riesgo de que Rusia y otros países que apoyan a Rusia en este conflicto lancen ciberataques contra Estados Unidos y sus aliados y otros países, sus gobiernos y empresas, incluidas las infraestructuras de dichos países. Cualquiera de las consecuencias anteriores, incluidas las que aún no podemos predecir, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

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

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

Nuestro compromiso con la transición y el aumento del uso de fuentes de energía y combustibles alternativos puede limitar nuestra flexibilidad para utilizar fuentes de energía y combustibles que puedan ser más rentables en un momento dado y exigimos a que incurramos en adiciones de activo fijo e inversiones considerablemente mayores de las que tenemos previstas actualmente. Sin embargo, si nuestros esfuerzos por incrementar nuestro uso de combustibles alternativos no son exitosos, debido a su disponibilidad limitada, la volatilidad en su precio u otras razones, tendríamos que utilizar combustibles tradicionales, que pueden ser más caros en un momento dado y aumentar nuestros costos de energía y combustibles. Además, cualquier fracaso de este tipo puede hacer que no cumplamos los objetivos de nuestro programa de acción climática “*Future in Action*” y determinados indicadores clave de rendimiento previstos en nuestros contratos de crédito vinculados a la sostenibilidad, lo que, entre otros efectos adversos, perjudicaría nuestra reputación y daría lugar a un aumento de nuestro costo de capital. Todo ello podría ocasionar un aumento de nuestros costos de energía y de combustible y causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” para una descripción de ciertos

cambios en las leyes y regulaciones en los sectores de energía, electricidad e hidrocarburos que han sido promulgados, están siendo discutidos o están siendo objeto de acciones de inconstitucionalidad, y que pueden resultar en un aumento de los costos para nuestro negocio, lo que a su vez puede tener un efecto material adverso en nuestras operaciones, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Para más información sobre el actual entorno inflacionario, véase “—Las condiciones económicas, incluyendo la inflación en los países donde operamos y en otras regiones o países pueden afectar negativamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación”.

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

Llevamos a cabo las operaciones de nuestro negocio, en su mayoría, a través de subsidiarias. En algunos casos, accionistas terceros poseen una participación minoritaria en dichas subsidiarias. Nuestras subsidiarias más importantes en donde terceros accionistas minoritarios tienen participación al 31 de diciembre del 2022 son CLH, CHP, Trinidad Cement Limited (“TCL”) y Caribbean Cement Company Limited (“CCCL”), todas ellas empresas que cotizan en bolsa. Varias desventajas podrían resultar de la participación de accionistas minoritarios cuyos intereses podrían no estar alineados con los nuestros. Algunas de esas desventajas podrían, entre otras cosas, resultar en nuestra incapacidad, o complicar nuestra habilidad, para implementar eficiencias organizacionales, desinvertir o adquirir activos, aportar capital a dichas subsidiarias que cotizan en bolsa para lograr mejoras operativas y transferir efectivo y activos de una subsidiaria a otra con el fin de distribuir activos de manera más efectiva. Además, también estamos expuestos a que terceros accionistas inicien diferentes acciones o procedimientos contra nosotros como accionistas controladores en asuntos corporativos y relacionados con gobierno corporativo, como ofertas de compra, lo que también podría dañar nuestra reputación y tener un efecto adverso en nuestro negocio, liquidez, situación financiera y resultados de operación.

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

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

Al 31 de diciembre del 2022, nuestros instrumentos financieros derivados consistieron en contratos *forward* de divisas en Dólar/Peso y contratos de opción de compra, ambos designados como una cobertura de inversión neta de CEMEX en Pesos. También incluyó instrumentos *swap* de tasas de interés relacionados con préstamos bancarios, contratos de opción de compra Dólar/Peso negociados para mantener el valor en Dólares sobre los ingresos generados en Pesos, así como derivados de coberturas del precio del petróleo, los cuales tuvieron un impacto en nuestra situación financiera. Cambios en el valor de mercado de nuestros instrumentos financieros derivados, no designados específicamente como coberturas, están reflejados en nuestro estado de resultados, mismos que podrían introducir volatilidad en nuestra utilidad neta de la participación controladora y otros índices financieros relacionados. Al 31 de diciembre del 2021 y 2022, el monto nocional agregado bajo nuestros instrumentos financieros derivados en circulación era de \$2,911 millones (\$1,511 millones de coberturas de inversión neta, \$1,005 millones de *swaps* de tasas de interés, \$250 millones de opciones de divisas y \$145 millones de coberturas de precios de combustible), y \$2,491 millones (\$837 millones de coberturas de inversión neta, \$1,018 millones de *swaps* de tasas de interés, \$136 millones de coberturas de precios de combustible y \$500 millones de opciones de cambio) respectivamente, con una valuación a valor de mercado representando activos netos de \$21 millones al 31 de diciembre del 2021 y activos netos de \$32 millones al 31 de diciembre del 2022. Véase la nota 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero para una descripción detallada de nuestros instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2022, el riesgo de demandas de llamadas de margen en efectivo de CEMEX, con respecto a nuestros derivados financieros existentes, no es significativo. Sin embargo, si suscribimos nuevos instrumentos financieros derivados, podríamos incurrir en pérdidas netas y estar sujetos a llamadas de margen

requiriendo una cantidad importante de efectivo a ser cubierta y podrían reducir los fondos a nuestra disposición para nuestras operaciones u otras necesidades de capital. Adicionalmente, como es el caso para cualquier posición de derivados, asumimos el riesgo de solvencia de la contraparte, incluyendo el riesgo de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones frente a nosotros. Además, contratar nuevos instrumentos financieros derivados implica costos, y no podemos asegurarle que cualquier nuevo instrumento financiero derivado que contratemos sea a un precio razonable o si siquiera estarán disponibles para nosotros.

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

Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones se encontraban principalmente en México, Estados Unidos, ciertos países de la región EMEAA y la región SCA&C. Para un desglose geográfico de nuestros ingresos para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, véase “Desglose geográfico de los ingresos por segmento reportado para el año concluido el 31 de diciembre del 2022”.

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

En el 2022, hubo elecciones presidenciales, legislativas, estatales y locales en varios de los países donde operamos, incluyendo México, Francia, Colombia, EUA, Filipinas y Barbados. Además, no se pueden descartar elecciones anticipadas en el futuro. Un cambio en el gobierno federal o nacional y en el partido político que controla la legislatura en cualquiera de estos países podría dar lugar a cambios en las condiciones económicas, políticas o sociales de dichos países, y en cambios a leyes, regulaciones y políticas públicas, que pueden contribuir a la incertidumbre económica o condiciones comerciales adversas y también podrían afectar significativamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. De manera similar, si ningún partido político gana una mayoría clara en los cuerpos legislativos de estos países, puede continuar o resultar en una paralización legislativa e incertidumbre política y económica.

Los acontecimientos políticos y el descontento social han repercutido en el entorno empresarial y económico de EUA y otros países. Las elecciones intermedias del 2022 en EUA dieron lugar a cambios en el partido político que controla la Cámara Baja del Congreso de EUA y, a su vez, pueden dar lugar a posibles cambios y retrasos en las prioridades políticas y los esfuerzos legislativos del gobierno federal de EUA. El nuevo Congreso podría imponer regulaciones y/o impuestos que vayan más allá de los actualmente vigentes. No sabemos con certeza si se impondrán o no dichas regulaciones y/o impuestos; y, en caso de que se impongan, si los costos y gastos en los que se puede incurrir para cumplir con dichas regulaciones y/o impuestos tendrían un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Adicionalmente, el nuevo Congreso podría verse obstaculizado, por ejemplo, al tratar de elevar el tope de la deuda federal en EUA.

En México, varias leyes, políticas y regulaciones emitidas desde el inicio de la actual administración, así como ciertas propuestas legislativas, difieren sustancialmente de las vigentes en administraciones anteriores. Además, se espera que en 2024 entren en vigor los topes de emisión por sector industrial en línea con los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de México. Véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México”, para una descripción de dichas modificaciones en la ley y las regulaciones que regulan los sectores de energía, electricidad e hidrocarburos que se han aprobado o que están en proceso de controversias constitucionales, así como una descripción de posibles regulaciones en México en relación con topes de emisión. No sabemos con certeza si dichas leyes y regulaciones que están siendo impugnadas prevalecerán.

Además, se espera un aumento de los impuestos “verdes” en los estados en los que operamos. Estas y otras políticas, leyes y regulaciones que se aprueben en el futuro podrían dar lugar a un deterioro de la confianza en la inversión, la incertidumbre política y económica, y el aumento de los costos de nuestro negocio, lo que puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En Europa, aunque el Brexit se ha concretado, sigue existiendo incertidumbre sobre la futura relación entre el Reino Unido y la Unión Europea y otros socios clave en todo el mundo. Esta incertidumbre aún puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, particularmente en el Reino Unido. Para mitigar ese riesgo, se ha creado un “grupo de trabajo del Brexit”, y continúa operando, con los siguientes objetivos (i) supervisar y compartir la información pública pertinente, (ii) identificar los riesgos y las oportunidades en curso y en evolución, (iii) evaluar las posibles repercusiones y el plan de acción para minimizarlas, (iv) hacer un seguimiento de las zonas afectadas, y (v) preparar una comunicación eficaz para los diferentes públicos. A la fecha de este reporte, el grupo de trabajo del Brexit ha estado trabajando, en consonancia con las directrices del gobierno del Reino Unido, en cuestiones críticas para potencialmente anticipar y evitar una perturbación del negocio resultante del Brexit. Estas cuestiones incluyen: (i) la nueva normativa sobre productos químicos y los requerimientos de registro de productos importados Registro, Evaluación, Autorización y Restricción de Químicos, (ii) identificar los productos comerciales que se comercializan en Gran Bretaña con el marcado “CE” (*conformité européenne*) utilizado anteriormente y que requerirán el marcado *U.K. Conformity Assessed* (“UKCA”) en 2022, (iii) el cumplimiento de los aranceles específicos sobre los bienes importados a través de un nuevo número de Registro e Identificación de Operadores Económicos aplicable a todos nuestros centros de operaciones en el Reino Unido, y (iv) el apoyo a nuestros empleados residentes en el Reino Unido que no tienen la ciudadanía con la preparación y presentación de su solicitud de régimen de asentamiento. El Reino Unido y la Unión Europea han alcanzado acuerdos en varias materias para continuar las relaciones diplomáticas, como el comercio y los viajes. La salida de cualquiera de las partes de cualquiera de los acuerdos puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

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

Nuestras operaciones también están expuestas al conflicto palestino-israelí. Los enfrentamientos entre las Fuerzas de Defensa de Israel y los palestinos en la Franja de Gaza han seguido generando sucesos de violencia en la región. El progreso hacia la paz sigue estancado, a pesar de los esfuerzos de terceras partes por alcanzar un acuerdo. A la fecha de este reporte, las partes seguían presentando puntos de vista opuestos sobre el territorio disputado y no se espera que ninguna de ellas haga concesiones en un futuro próximo. Si el conflicto se intensifica, podría tener un impacto negativo en la geopolítica y la economía de la región, lo que a su vez podría afectar negativamente nuestras operaciones, situación financiera, liquidez y resultados de operación. En noviembre del 2022, Israel celebró elecciones legislativas para constituir el vigesimoquinto Congreso de Israel, las quintas elecciones generales celebradas en los últimos tres años. Las elecciones anteriores y las sucesivas negociaciones dieron lugar a la formación de un gobierno de coalición en junio del 2021. Sin embargo, un proyecto de ley se presentó en junio de 2022 para disolver el congreso y convocar nuevas elecciones en noviembre de 2022. La inestabilidad política relacionada con la transición gubernamental y las disputas dentro de la coalición gobernante podrían tener un efecto adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación en Israel. El aumento de las tensiones en el Medio Oriente podría suponer el riesgo de una acción militar completa y podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, sobre todo en Israel y los EAU.

En Asia, las protestas y demandas a favor de la democracia, principalmente en Hong Kong, las disputas en curso entre Corea del Norte y Corea del Sur, así como las disputas territoriales entre varios países del Sudeste

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

En América Latina, el descontento con los políticos, la corrupción, la pobreza y la desigualdad han sido causa de numerosas protestas y del malestar social general. Han surgido protestas en toda la región en países como Haití, Colombia, Guatemala, Costa Rica y Perú, entre otros. Además, la región sigue afectada por la crisis económica y política de Venezuela, que ha tenido un gran impacto en la economía regional y supone un importante riesgo económico, social y de seguridad.

Otros retos geopolíticos, como el conflicto entre EUA y China, podría causar importantes perturbaciones en la economía mundial, en los mercados financieros y las dinámicas comerciales, lo cual podría impactar los mercados en los que operamos y afectar significativa y negativamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

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

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

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

Las complicaciones en las relaciones con las comunidades locales pueden afectar negativamente a la continuidad del negocio, la reputación, la liquidez y los resultados de operación.

Nos esforzamos mucho por mantener buenas relaciones a largo plazo y una comunicación continua con las comunidades locales y vecinas en las que operamos; sin embargo, no se puede garantizar que dichas comunidades no tengan o no desarrollen intereses u objetivos diferentes o incluso en conflicto con nuestros objetivos, lo que podría dar lugar a procedimientos legales o administrativos, disturbios civiles, protestas, cobertura negativa de los medios de comunicación, acciones directas o campañas, incluyendo, pero sin limitarse a, solicitudes para que el gobierno revoque o deniegue nuestras concesiones, licencias u otros permisos para operar. Cualquiera de estos acontecimientos podría causar retrasos o interrupciones en nuestras operaciones, dar lugar a restricciones operativas o a un aumento de los costos, o causar daños a la reputación, lo que podría afectar material y negativamente a nuestro negocio, reputación, liquidez y resultados de operación. Véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Medioambientales—Demanda Colectiva Ambiental en Filipinas”.

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

Dependemos cada vez más de una variedad de servicios de tecnologías de la información y de la nube, en una plataforma de integración de clientes totalmente digital, como lo es CEMEX Go, y en sistemas operativos automatizados para gestionar y dar soporte a nuestras operaciones, así como para ofrecer nuestros productos a nuestros clientes. El funcionamiento apropiado de esta tecnología y estos sistemas es crítico para la operación y administración eficiente de nuestro negocio, así como también para las ventas generadas por nuestro negocio. Nuestros sistemas y tecnologías pueden requerir modificaciones o actualizaciones como resultado de cambios tecnológicos, crecimiento en nuestro negocio y para mejorar la seguridad de nuestro negocio. Estos cambios pueden ser costosos y disruptivos para nuestras operaciones y podrían imponer demandas sustanciales en nuestros sistemas e incrementar el tiempo de interrupción de los sistemas. Nuestros sistemas y tecnologías, así como aquellos suministrados por nuestros proveedores externos de servicios, como International Business Machines Corporation (“IBM”), Microsoft, y HCL Technologies, entre otros, podrían ser vulnerables a daño, afectaciones o intrusiones causadas por circunstancias fuera de nuestro control, tales como intrusiones físicas o electrónicas, eventos catastróficos, apagones eléctricos, desastres naturales, fallas en sistemas de cómputo o redes, fallas de seguridad, virus informáticos y ciberataques, incluyendo códigos malignos, gusanos informáticos, secuestro de datos, phishing, ataques de denegación de servicios y accesos no autorizados. Por ejemplo, nuestras soluciones digitales para mejorar las ventas, la experiencia del cliente, nuestras operaciones y aumentar nuestras eficiencias comerciales podrían verse obstaculizados por dichos daños, afectaciones o intrusiones. Además, aunque esperamos seguir integrando las tecnologías digitales en nuestras operaciones como parte de nuestra iniciativa de transformación digital *Working Smarter* y creemos que esto probablemente nos ayudará a cumplir nuestras prioridades estratégicas, estos esfuerzos de integración y la participación de proveedores de servicios tecnológicos y sistemas adicionales en nuestras operaciones como parte de *Working Smarter* podrían aumentar nuestra exposición a estos riesgos. Véase “Nuestros Negocios—Nuestras Prioridades Estratégicas—Mejoras Operativas” para más información sobre *Working Smarter* y las tecnologías, proveedores de servicios y sistemas relacionados contratados como parte de esta iniciativa de transformación digital. Para intentar minimizar tales riesgos, protegemos nuestros sistemas e información electrónica por medio de un conjunto de controles de ciberseguridad, procesos y un servicio de monitoreo proactivo para atender violaciones potenciales. Adicionalmente, también tenemos planes de recuperación de desastres en caso de que ocurran incidentes que podrían causar grandes afectaciones a nuestro negocio. Sin embargo, estas medidas podrían no ser suficientes, y en el pasado, nuestros sistemas han estado sujetos a ciertas intrusiones menores que no dieron lugar a un incumplimiento material o a un impacto importante para la empresa, incluidos los ataques de denegación de servicio distribuido (“DDoS”), los intentos de acceso no autorizado, los ataques de fuerza bruta y el phishing. Aunque, a la fecha de este reporte, estamos certificados y cumplimos con los estándares de la Organización Internacional de Estandarización (“ISO”, por sus siglas en inglés) 27001:2013 para sistemas de gestión de seguridad de la información para preservar la confidencialidad, integridad y la disponibilidad de datos y también estamos certificados en la norma de seguridad de datos para la Industria de Tarjeta de Pago (“PCI” por sus siglas en inglés), la cual provee un mecanismo de comercio electrónico de confianza para clientes y que la mayoría de nuestras plantas de cemento recibieron la certificación ISO 27001, no podemos asegurar que siempre podremos mantener o renovar esta certificación o que nuestros sistemas no estarán sujetos a ciertas intrusiones. En un entorno empresarial global que depende de complejas redes digitales, los ciberdelincuentes suelen superar la capacidad de las empresas para prevenir y gestionar las ciberamenazas. La digitalización de las cadenas de suministro globales crea nuevos riesgos al depender cada vez más de la tecnología y de otros terceros.

Durante el 2022, hubo una tendencia global de aumento en las amenazas a la seguridad, incluyendo, pero no limitado a, campañas de *phishing* y *malware/ransomware*, operación de vulnerabilidades de colaboración de vídeo, entre otras cosas. Además, el aumento de empleados que trabajan desde casa aumentó el riesgo cibernético debido a la inadecuada seguridad de las redes domésticas (en casa) y el uso de dispositivos no corporativos. A la fecha de este reporte, hemos implementado tecnología y controles de ciberseguridad adicionales diseñados para reducir dichos riesgos y mitigar su impacto, pero estos pueden no ser suficientes, y no podemos asegurar que no ocurrirán intrusiones.

En relación con nuestras operaciones generales, particularmente en consecuencia de nuestros esfuerzos de transformación digital y la implementación de CEMEX Go, nuestro comité de auditoría es informado de las amenazas de seguridad cibernética que enfrentamos y participa en la aprobación de las medidas generales para tratar de mitigar dichas amenazas de seguridad cibernética. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Go tiene más de 53,000 clientes alrededor de los países en los que hacemos negocios, y por medio de CEMEX Go, recibimos aproximadamente el 50% de nuestras principales órdenes de productos y procesamos el 60% del total de nuestras ventas mundiales. Al 31 de diciembre del 2022, no hemos detectado, y nuestros proveedores externos de servicios no nos han informado de evento relevante alguno que haya dañado o afectado significativamente, o resultado en una intrusión a nuestros sistemas. Cualquier fuga significativa de información o robo de información, o cualquier procesamiento ilegal de datos personales, podría afectar nuestro cumplimiento con leyes de protección de datos personales y volvernos sujetos a acciones regulatorias, incluyendo multas sustanciales, y litigios privados con posibles altos costos, y que podrían dañar nuestra relación con nuestros empleados, clientes y proveedores, que podría también causar un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Además, en junio del 2022, nuestro programa de seguros fue renovado por 12 meses adicionales. Este programa incluye una cobertura de seguro que, sujeto a sus términos y condiciones, tiene por objeto hacer frente a ciertos costos asociados con incidentes cibernéticos, fallas en el sistema y asuntos relacionados con privacidad de datos. No obstante, esta cobertura de seguro puede no cubrir, dependiendo de los hechos específicos y las circunstancias que rodeen el incidente, todos las pérdidas o tipos de demandas que puedan surgir del incidente o los daños a nuestra reputación o marcas que pueden resultar de un incidente. Sin embargo, cualquier afectación significativa a nuestros sistemas podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, y podría también dañar nuestra reputación.

Podríamos no ser capaces de obtener ciertos materiales requeridos para llevar a cabo nuestras operaciones.

Cada vez aumentamos el consumo de ciertos productos derivados de procesos industriales producidos por terceros, como el coque de petróleo, ceniza volante, clínker y el yeso sintético, entre otros, así como recursos naturales, como el agua. No obstante que no dependemos de ningún proveedor en particular, tratamos de garantizar el abastecimiento de los materiales, productos o recursos necesarios, mediante contratos a largo plazo con opción de renovación y contratos marco que nos permiten administrar mejor los suministros. Celebramos contratos de corto plazo en ciertos países en los cuales operamos. En caso de que los proveedores existentes dejaran de operar o reduzcan o eliminen la producción de estos productos derivados, o, si por alguna razón, un proveedor no puede entregarnos las cantidades contractuales, o en caso de que leyes y/o regulaciones en cualquier región o país limiten la obtención de estos materiales, productos, reservas o recursos, los costos de abastecimiento para estos materiales podrían aumentar significativamente o llevarnos a buscar fuentes alternativas para estos materiales, productos, reservas o recursos, lo que a su vez podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. En particular, la escasez y calidad de recursos naturales (como el agua y reservas de agregados) en algunos de los países en los que operamos podría causar un efecto material adverso en nuestras operaciones, costos y resultados de operación.

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

Nuestra capacidad para alcanzar los beneficios esperados de cualquiera de nuestras adquisiciones, alianzas estratégicas, inversiones o asociaciones, depende, en gran parte, de nuestra capacidad para integrar las operaciones adquiridas con nuestras operaciones existentes de forma oportuna y efectiva, o en nuestra capacidad para impactar los resultados financieros u operaciones de, o para administrar adecuadamente, junto con cualquier socio, alianza estratégica, asociación u otro negocio en el que invertimos. Estos esfuerzos podrían no ser exitosos. No obstante que hemos vendido activos en el pasado, y podríamos seguir haciéndolo para reducir nuestro apalancamiento y equilibrar nuestro portafolio, algunos de nuestros instrumentos de deuda restringen nuestra capacidad para adquirir activos y celebrar alianzas estratégicas. En un futuro, podríamos adquirir nuevas operaciones o celebrar alianzas estratégicas e inversiones e integrarlas a nuestras operaciones o activos

existentes, y algunas de esas adquisiciones, alianzas estratégicas o inversiones podrían tener un impacto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. No podemos asegurarle que tendremos éxito en identificar o adquirir activos adecuados en el futuro, o que los términos bajo los cuales pudiéramos adquirir cualquier activo o celebrar alianzas estratégicas en el futuro serán favorables para nosotros, o que seamos capaces de encontrar socios adecuados para nuestras alianzas estratégicas.

También es posible que no logremos los ahorros de costos previstos en las adquisiciones, asociaciones o inversiones. Hemos anunciado que los esfuerzos de optimización de la cartera para hacer crecer el Flujo de Operación que forman una parte de nuestras prioridades estratégicas se espera que incluyan una variedad de inversiones orgánicas complementarias, desinversiones y adquisiciones, que incluyeron adquisiciones en diferentes geografías como Francia, España y Texas en 2021 y desinversiones en zonas geográficas como Costa Rica y el Salvador en 2022, y se espera que continúen en 2023. Si no se obtienen los beneficios esperados de estas adquisiciones, en caso de que se realicen, no podremos alcanzar algunos de nuestros objetivos estratégicos y, a su vez, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados de forma significativa y adversa.

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

Materiales como el plástico, aluminio, cerámica, vidrio, madera y acero pueden ser usados en la construcción como sustitutos para el cemento, concreto premezclado o agregados. Adicionalmente, otras técnicas de construcción, como el uso de cartón yeso, y la integración de nuevas tecnologías en la industria de la construcción, tales como impresiones en 3-D, molineras pequeñas y plantas móviles, y cambios en las preferencias de viviendas podrían impactar adversamente la demanda y precio de nuestro cemento, concreto premezclado y/o agregados. Además, la investigación se ha enfocado en desarrollar nuevas técnicas de construcción y materiales modernos y digitalizar la industria de la construcción introduciría nuevos productos y tecnologías en el futuro que podrían reducir la demanda de nuestros productos y sus precios. Nuestros esfuerzos por introducir nuevos productos o productos con composiciones no tradicionales (como nuestra familia de productos *Vertua* o los que tienen un contenido reducido de cemento o clínker introducidos en 2021) o para desarrollar y comercializar nuevas técnicas y tecnologías (como las que forman parte de nuestras Soluciones de Urbanización) no sólo tienen como objetivo aumentar nuestros resultados de operación, sino que también son relevantes para alcanzar los objetivos de nuestro programa de acción climática Futuro en Acción (*Future in Action*) y ciertos indicadores clave de rendimiento previstos en nuestros acuerdos de financiamiento vinculados a la sostenibilidad. Por lo tanto, si nuestros esfuerzos para incluir estos productos y técnicas y tecnologías de construcción no tienen éxito o no son rentables, entre otros efectos adversos, esto podría dañar nuestros resultados de operación, reputación y dar pie a un aumento en nuestro costo de capital. Cualquiera de esto, en lo individual o en conjunto, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

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

Los mercados en los cuales operamos son altamente competitivos y son atendidos por una variedad de compañías establecidas con nombres de marcas reconocidas, así como nuevos participantes en el mercado y mayores importaciones. Las compañías en estos mercados compiten con base a una variedad de factores, empleando con frecuencia estrategias agresivas de precios para ganar participación de mercado. Por ejemplo, en las industrias relativamente consolidadas del cemento y concreto premezclado, competimos generalmente con base en calidad, segmentación de clientes, una propuesta de valor y una experiencia superior para el cliente. En el mercado más fragmentado de agregados, generalmente competimos con base en capacidad, precio de nuestros productos y nuestra cultura centrada en el cliente. En ciertas áreas de los mercados en los cuales competimos, algunos de nuestros competidores pueden estar mejor establecidos, beneficiarse de mayor reconocimiento de marca o tener mejores canales de distribución y fabricación y otros recursos, en comparación con nosotros u ofrecer al cliente una mejor experiencia mejor que la nuestra. Adicionalmente, si nuestros competidores llegaren a fusionarse, podrían competir de manera más efectiva con nosotros y también podrían

vender activos, lo que a su vez podría traer nuevos participantes de mercado, aumentando la competencia en nuestros mercados. Las operaciones de fusiones y adquisiciones han desempeñado un papel importante en el último año en Estados Unidos. Por ejemplo, en 2022, HeidelbergCement vendió su negocio en el sur de España, incluyendo su planta integrada de cemento en Málaga y varios sitios en Adalucía a Votorantim Cimentos. Esta desinversión complementa una serie de desinversiones realizadas por HeidelbergCement en España, que incluyen Asturias, Baleares y Cataluña, con el negocio en España anunciado para ser desinvertido durante 2023. Tenemos importantes operaciones en España y no está claro cómo cambiará la dinámica competitiva en estos u otras regiones del país ibérico tras esta operación. Aunque en general hemos podido competir eficazmente en España, estos cambios en los participantes del mercado en los mercados en los que participamos podrían ser perjudiciales para nuestra posición. En Estados Unidos, a finales de 2022, Holcim anunció la adquisición de Polymers Sealants North America ("PSNA", por sus siglas en inglés), una empresa centrada en soluciones de revestimientos, adhesivos y sellantes con presencia en California, Arizona, Texas, Georgia y otros estados. Esta adquisición permite a Holcim expandir su división de soluciones y productos, lo que diversificará aún más su portafolio de productos y sus aplicaciones. CEMEX tiene presencia en varios de los estados en los que PSNA tiene presencia, lo que modifica de forma efectiva la dinámica competitiva en estos mercados, lo que podría perjudicar nuestra posición. Consideramos que Elementia Materiales y Holcim, que tienen operaciones en México, Estados Unidos y América Latina, ofrecen productos y servicios que podrían aumentar la competencia con nuestro negocio de Soluciones de Urbanización en esos mercados. Además, si algunos de nuestros principales competidores venden activos en diferentes partes del mundo, podría llevar a mayor competencia en los mercados en los que operamos. No queda claro cómo los competidores que podrían potencialmente adquirir estos activos competirían en los mercados donde operamos. Algunos podrían usar estrategias competitivas agresivas con base a importaciones y precios que podrían dañar la rentabilidad de nuestra industria y, por consiguiente, nuestros resultados de operación. Además, la optimización de activos por los compradores de los activos vendidos podría resultar en ventajas de costos operativos. En consecuencia, si no somos capaces de competir efectivamente, podemos perder cierta participación de mercado, potencialmente sustancial, en los países donde operamos y nuestros ingresos pueden disminuir o crecer a un menor ritmo y nuestro negocio y resultados de operación se verían perjudicados, lo que podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Una parte importante de nuestros activos totales consiste en activos intangibles, incluyendo el crédito mercantil. En el pasado y en el 2022, hemos contabilizado cargos por el deterioro del crédito mercantil, y si las condiciones del mercado o industria se deterioran aún más, cargos adicionales por tal deterioro podrían ser contabilizados.

Nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, han sido preparados conforme a las IFRS según emitidas por el IASB, bajo las cuales el crédito mercantil no se amortiza y es probado para determinar su pérdida por deterioro. Se realizan pruebas de pérdidas por deterioro cuando existen indicadores o al menos una vez al año durante el último trimestre de cada año, y se llevan a cabo mediante la determinación del valor en uso de sus grupos de unidades generadoras de efectivo ("CGUs", por sus siglas en inglés) al cual le ha sido asignado crédito mercantil. La cantidad recuperable de CGUs consiste en el valor de mercado más alto de dichos CGUs, menos el costo por vender y su valor en uso correspondiente, representado por el monto descontado de flujos de efectivo futuros estimados que se espera que sean generados por aquellos grupos de CGUs a los cuales le han sido asignado crédito mercantil. Con base en las IFRS, se reconoce una pérdida por deterioro si el valor de recuperación es menor que el valor en libros neto de los grupos de CGUs a los cuales les ha sido asignado crédito mercantil dentro de otros gastos, neto. Determinamos el monto del descuento sobre el estimado del flujo de efectivo futuro sobre períodos de cinco años. Si el valor en uso de un grupo de CGUs al cual le ha sido asignado crédito mercantil es menor que su monto agregado correspondiente, determinamos su valor de mercado correspondiente utilizando metodologías generalmente aceptadas en los mercados para determinar el valor de entidades, tales como múltiplos de Flujo de Operación y/o por referencia de operaciones de mercado.

Las pruebas de deterioro son significativamente sensibles a, entre otros, la estimación de los precios futuros de nuestros productos, el desarrollo de gastos operativos, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento a largo plazo en los diferentes mercados, así como las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas. A fin de estimar los precios futuros, utilizamos, en la medida disponible, datos históricos y el aumento o la disminución esperada

de acuerdo con la información emitida por fuentes externas confiables, como las cámaras nacionales de la construcción o producción de cemento y/o las expectativas económicas gubernamentales. Los gastos operativos normalmente se miden como una proporción constante de los ingresos, según la experiencia. Sin embargo, dichos gastos operativos también se revisan teniendo en cuenta fuentes de información externas con respecto a los insumos que se comportan de acuerdo con los precios internacionales, como el petróleo y el gas. Utilizamos tasas de descuento antes de impuestos específicas para cada grupo de CGUs a las que se les asigna crédito mercantil, las cuales son aplicadas a flujos de efectivo antes de impuestos. Los montos de flujos de efectivo no descontados estimados son significativamente sensibles a las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas. Cuanto mayor sea la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada, mayor será la cantidad de flujos de efectivo futuros no descontados por grupo de CGUs obtenido. Además, los montos de flujos de efectivo futuros descontados son significativamente sensibles al costo promedio ponderado de capital (tasa de descuento) aplicado. Entre mayor sea la tasa de descuento aplicada, menor será el monto de flujos de efectivo futuros estimados descontados por cada grupo de CGUs obtenido. Durante el cuarto trimestre del 2022, reconocimos un cargo por deterioro de crédito mercantil agregado no monetario de \$365 millones de los cuales \$273 millones estaban relacionados con nuestro negocio en Estados Unidos y \$92 millones relacionados con nuestro negocio en España. En ambos casos, el valor contable del segmento operativo superaba el correspondiente valor de uso. Las pérdidas por deterioro en 2022 están relacionadas principalmente con el aumento significativo de las tasas de descuento en comparación con 2021 y el consiguiente resultante en nuestros flujos de efectivo previstos en estos segmentos, teniendo en cuenta la fuerte inflación mundial, que aumentó las tasas libres de riesgo y el importante aumento del costo de financiamiento observado en la industria durante el período. Véanse las notas 7, 16.1 y 16.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Considerando el rol importante que juegan los factores económicos para probar el deterioro en el crédito mercantil, no podemos asegurar que cualquier recesión en las economías donde operamos no necesitará más pruebas de deterioro y un posible reajuste a la baja del deterioro en nuestro crédito mercantil bajo las IFRS. Una prueba de deterioro de esa naturaleza podría tener como resultado cargos por deterioro los cuales podrían ser significativos para nuestros estados financieros, lo que podría causar un efecto material adverso en nuestra situación financiera.

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

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

Además, la producción de cemento plantea una serie de problemas de salud y seguridad. Al igual que otras empresas de nuestra industria, algunos de nuestros productos de agregados contienen diversas cantidades de sílice cristalina, un mineral común. Además, algunas de nuestras operaciones de construcción y procesamiento de materiales liberan, en forma de polvo, la sílice cristalina que hay en los materiales que se manipulan. La inhalación excesiva y prolongada de partículas de sílice cristalina de tamaño muy pequeño se ha asociado supuestamente a enfermedades respiratorias (incluida la silicosis). Como parte de nuestra debida diligencia anual, trabajamos con nuestros grupos de interés para verificar que existen determinados protocolos de salud y seguridad en relación con la gestión de la sílice y sus efectos sobre la salud, así como en relación con otras sustancias y productos. No obstante, cualquier problema de salud relacionado con la producción de cemento y agregados puede dar lugar a futuras demandas relacionadas con la exposición a estos productos o sustancias, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Otros problemas de salud y seguridad relacionados con nuestro negocio incluyen quemaduras derivadas del contacto con el polvo caliente de los hornos de cemento o con el polvo de los sistemas de precalentamiento; riesgos de transmisión por aire relacionados con nuestro negocio de minería de agregados; ruido, incluido el de las tolvas y canales, plantas de molienda, extractores de aire y los ventiladores; el potencial

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

Nuestras operaciones y capacidad para conseguir productos y materiales pueden verse afectadas por condiciones climáticas adversas y desastres naturales, incluyendo el cambio climático.

La actividad de la construcción y, en consecuencia, la demanda de nuestros productos disminuye considerablemente durante los periodos de climas fríos, cuando nieva o cuando ocurren lluvias fuertes o constantes, o en general cualquier clima con lluvias o nevadas. En consecuencia, la demanda de nuestros productos es significativamente menor durante el invierno o temporadas de lluvias y nevadas en los países en los que operamos y realizamos negocios. En general, el clima de invierno en nuestras operaciones en Europa y en Norteamérica reduce significativamente nuestros volúmenes de ventas en el primer trimestre del año, y en menor medida nuestros volúmenes de ventas del cuarto trimestre del año. Los volúmenes de ventas en estos mercados y en mercados similares generalmente se incrementan durante el segundo y tercer trimestre debido a las mejores condiciones climáticas. Sin embargo, los altos niveles de precipitación y/o nieve pueden afectar negativamente también a nuestras operaciones durante esos períodos, así como nuestro acceso a productos y materiales utilizados en nuestras operaciones (como fue el caso en 2018 para nuestras operaciones en Filipinas, lo cual fue incrementado por el deslave natural que afectó nuestras operaciones en el país). Los desastres naturales a lo largo de 2022, como las inundaciones en el sudeste asiático y Sudamérica, los terremotos en Asia, las graves sequías en Norteamérica y el huracán Ian en Florida, han tenido y podrían tener un impacto negativo en nuestros volúmenes de ventas, lo que además podría causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación. Nuestras operaciones en Florida y Texas en los EUA, en el Caribe y en ciertas partes del Golfo de México están expuestas particularmente a huracanes y eventos climáticos similares. Para los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, los otros gastos, netos, de la Compañía en el estado de resultados, incluyen gastos y pérdidas asociadas con condiciones climáticas severas de \$1 millón, \$5 millones y \$1 millón, respectivamente, relacionados principalmente con el huracán Ian en 2022, las tormentas en Texas en 2021 y los huracanes Sally y María en 2020. Estos sucesos generaron costos incrementales relacionados con los costos de consumo de energía y gas y piezas de repuesto adicionales, pero estos costos podrían ser mayores, incluso materialmente mayores, en caso de que aumente la frecuencia y la gravedad de cualquier fenómeno meteorológico, en particular como consecuencia del cambio climático. En general, la disminución de los volúmenes de ventas debidas a fenómenos meteorológicos o catástrofes naturales es generalmente compensada por el aumento en la demanda para nuestros productos durante la fase de reconstrucción, a menos que cualquiera de nuestras unidades o plantas operativas sean afectadas por el desastre natural, o si nuestro acceso a nuestras fuentes de materias primas y a la cadena de suministro en general también se ve afectada. Dichas condiciones climáticas adversas y desastres naturales pueden causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación si ocurren con una intensidad inusual, durante períodos anormales, o duran más de lo habitual en nuestros principales mercados, o si provocan escasez y aumentos en el costo de los productos que necesitamos para realizar nuestro negocio, especialmente durante los períodos de alta actividad de construcción.

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

Cualquier afectación prolongada y/o significativa a nuestras plantas de producción, ya sea debido a la reparación, mantenimiento o servicio, acciones gubernamentales o administrativas, asuntos regulatorios, disturbios civiles, accidentes industriales, escasez o el costo excesivamente elevado de materias primas, como energía, al punto de provocar un ineficaz funcionamiento de nuestras plantas de producción, falla mecánica del

equipo, error humano, desastres naturales, ciberataques a nuestros sistemas, amenazas a la salud pública u otro, podrían alterar y afectar negativamente nuestras operaciones. Además, cualesquier afectaciones importantes o sostenidas en el suministro de servicios públicos como agua, gas o electricidad o cualquier incendio, inundación, terremoto, huracán, erupción volcánica, derrumbe, tormenta invernal u otros desastres naturales o disturbios comunales o actos de terrorismo pueden afectar nuestras operaciones o dañar nuestras plantas de producción o inventarios y podrían causar un efecto material adverso a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Por lo general, cerramos nuestras plantas para llevar a cabo mantenimiento y trabajo de reparación en intervalos programados. Aunque programemos cierres de tal manera que no todas nuestras plantas estén cerradas al mismo tiempo, el cierre inesperado de cualquier planta o la prolongación inesperada por razones imprevistas de cualquier paro programado o cierre temporal puede sin embargo afectar significativamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación de un periodo a otro.

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

El activismo y descontento laboral pueden afectar negativamente nuestras operaciones y, por lo tanto, afectar adversamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Aunque la mayoría de nuestras principales operaciones no han sido afectadas por alguna disputa laboral significativa en el pasado, no podemos asegurarle que no experimentaremos descontento laboral, activismo, disputas o acciones en el futuro, incluyendo como resultado de leyes y regulaciones de trabajo que han sido adoptadas recientemente o que podrían entrar en vigor en el futuro, algunas de las cuales pueden ser significativas y podrían afectar adversamente a nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Por ejemplo, los contratos colectivos de trabajo de algunos de los países en los que operamos han expirado en el último año, por lo que se han llevado a cabo varias negociaciones que se espera continúen durante el 2023.

Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos.

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

Nuestro éxito depende del liderazgo del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., y de los miembros clave de nuestro equipo directivo y la disponibilidad de mano de obra especializada.

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

La ejecución de nuestra estrategia de negocios también depende de nuestra capacidad para atraer y retener empleados altamente calificados. Por diversas razones, especialmente debido al entorno competitivo y a la limitada disponibilidad de mano de obra calificada, es posible que no consigamos atraer y retener al

personal que necesitamos. Además, en algunos países en los que operamos, incluyendo Estados Unidos, no se dispone de operadores de transporte y conductores preparados y capacitados. En consecuencia, la fabricación y distribución de nuestros productos puede verse afectada negativamente si no somos capaces de contratar o capacitar a personas para realizar dichas tareas. Si no somos capaces de contratar, formar y retener a empleados cualificados a un costo razonable, es posible que no podamos operar con éxito nuestro negocio o capitalizar las oportunidades de crecimiento y, como resultado, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados de manera material y adversa.

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

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

Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones

Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación y nuestros otros acuerdos y/o instrumentos de deuda contienen varias restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones o cualquier incapacidad para capitalizar las oportunidades de negocio o refinanciar nuestra deuda derivada de las mismas podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y condición financiera.

Cada uno de nuestros Contratos de Crédito nos obliga a cumplir con diversos índices financieros y pruebas, incluyendo (i) un mínimo de Razón de Cobertura Consolidado de Flujo de Operación Consolidado a Gasto Financiero Consolidado y (ii) una Razón de Apalancamiento Consolidado de Deuda Neta Consolidada máximo a Flujo de Operación Consolidado, en cada caso, según se describe en cada uno de nuestros Contratos de Crédito. El cálculo y formulación del Flujo de Operación Consolidado, Gasto de Intereses Consolidado, Deuda Neta Consolidada, la Razón de Cobertura Consolidado y la Razón de Apalancamiento Consolidado se definen y establecen en cada uno de nuestros Contratos de Crédito y podrían diferir del cálculo y/o formulación de términos análogos en este reporte. Nuestra capacidad para cumplir con estas razones podría verse afectada

por nuestros resultados de operación, condiciones económicas y volatilidad en los tipos de cambio, por las condiciones generales en los mercados financieros y de capitales y en el sector de la construcción, y por cualquier sanción pecuniaria o multas que pudiéramos tener que pagar como resultado de cualquier procedimiento administrativo o legal al que pudiéramos estar expuestos. Para más información, véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”. Además, cada uno de nuestros Contratos de Crédito nos obliga a cumplir con ciertas obligaciones y restricciones consistentes con una estructura de capital de grado de inversión. Al 31 de diciembre del 2022, había \$3,730 millones y €400 millones de importe principal agregado de Notas pendientes de pago bajo las actas de emisión que rigen dichas Notas. Las actas de emisión que rigen nuestras Notas nos imponen restricciones operativas y financieras, que son más estrictas que las impuestas por los Contratos de Crédito. Estas restricciones limitan nuestra capacidad, entre otras cosas, para (i) incurrir en deuda, incluyendo restricciones para incurrir en deuda en nuestras subsidiarias, que no son parte de las actas de emisión que rigen las Notas; (ii) pagar dividendos sobre las acciones; (iii) redimir acciones o amortizar deuda subordinada; (iv) realizar inversiones; (v) garantizar deuda; y (vi) crear o asumir gravámenes.

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

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

La eliminación del LIBOR después de junio del 2023 puede afectar nuestros resultados financieros.

El 5 de marzo del 2021, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (la “FCA”, por sus siglas en inglés), que regula el LIBOR, anunció que todos los vencimientos del LIBOR relevantes para la Compañía dejarán de publicarse o dejarán de ser representativos después del 30 de junio del 2023. El anuncio

de la FCA coincidió con el anuncio del 5 de marzo del 2021 del administrador del LIBOR, ICE Benchmark Administration Limited (la “IBA”), en el que se indica que, al no tener acceso a los datos de entrada necesarios para calcular los vencimientos del LIBOR relevantes para la Compañía de forma representativa después del 30 de junio del 2023, la IBA dejaría de publicar dichos vencimientos del LIBOR inmediatamente después de la última publicación del 30 de junio del 2023. Estos anuncios significan que cualquiera de nuestros créditos basados en el LIBOR que se extienda más allá del 30 de junio del 2023 tendrá que ser convertido a una tasa de interés de sustitución. Al ocurrir un Evento de Transición del Índice de Referencia (como se define en el Contrato de Crédito 2021) en relación con la divisa correspondiente en lugar de la tasa de interés de referencia LIBOR, un reemplazo del índice de referencia reemplazará el índice de referencia vigente en ese momento de acuerdo con las disposiciones de reemplazo “*hardwired*” del Contrato de Crédito 2021.

En EUA, el *Alternative Reference Rates Committee* (el “ARRC”, por sus siglas en inglés), un comité de entidades del sector privado con miembros de oficio del sector oficial convocado por el Consejo de la Reserva Federal y el Banco de la Reserva Federal de Nueva York ha recomendado el *Secured Overnight Financing Rate* (“SOFR”, por sus siglas en inglés) más un ajuste de diferencial recomendado como sustituto del LIBOR. Existen diferencias significativas entre el LIBOR y el SOFR, ya que el LIBOR es una tasa de crédito no garantizado, mientras que el SOFR es una tasa de crédito garantizado, y el SOFR es una tasa con vencimiento a un día, mientras que el LIBOR refleja las tasas de interés a plazo con diferentes vencimientos. Al 31 de diciembre del 2022, 19% de nuestra deuda total a largo plazo denominada en divisas extranjeras incluyendo las notas subordinadas y los arrendamientos, lleva tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada de LIBOR más 148 puntos base. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2022, 26% de nuestra deuda a largo plazo denominada en divisa extranjera con vencimiento posterior al 31 de diciembre del 2022 está referenciada a la tasa LIBOR. La inminente transición de, o cambios a, la tasa de interés LIBOR de referencia podría afectar de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Si nuestros créditos basados en el LIBOR se convierten en SOFR, las diferencias entre el LIBOR y el SOFR, más el ajuste del diferencial recomendado, podrían dar lugar a costos de intereses más altos que si el LIBOR siguiera estando disponible, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación. Aunque el SOFR es la tasa de sustitución recomendada por la ARRC, también es posible que los acreedores elijan tasas de sustitución alternativas que puedan diferir del LIBOR de forma similar al SOFR o de otras formas que nos supongan mayores costos de intereses. Todavía no es posible predecir la magnitud del fin del LIBOR en nuestros costos de deuda, dada la incertidumbre restante sobre las tasas que sustituirán al LIBOR.

Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras. Si no somos capaces de obtener nuevos financiamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras obligaciones de pago a su vencimiento. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas iniciativas estratégicas, incluyendo, sin limitar, ventas de activos, y no puede asegurarse que seremos capaces de implementar alguna de dichas iniciativas o llevar a cabo dichas ventas, de ser necesario, en términos favorables para nosotros o que las podamos llevar a cabo en lo absoluto.

Al 31 de diciembre del 2022, nuestra deuda total, más otras obligaciones financieras, era \$8,825 millones (monto de capital de \$8,870 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos). De dicha deuda total más otras obligaciones financieras, \$987 millones (monto de capital de \$987 millones) vencerá durante el 2023; \$579 millones (monto de capital de \$585 millones) vencerá durante el 2024; y \$1,587 millones (monto de capital de \$1,599 millones) vencerá durante el 2025; \$1,598 millones (monto de capital de \$1,608 millones) vencerá durante el 2026; y \$4,074 millones (monto de capital de \$4,091 millones) vencerá después del 2026. Si no somos capaces de cumplir, refinanciar o prorrogar los vencimientos de nuestra deuda, esta podría acelerarse sustancialmente. El vencimiento anticipado de nuestra deuda causaría un efecto material adverso sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Como resultado de potenciales fallas para conseguir los objetivos bajo nuestras iniciativas estratégicas, las restricciones bajo los Contratos de Crédito, las actas de emisión que gobiernan a nuestras Notas en circulación y otros instrumentos de deuda, el actual entorno económico global, volatilidad en el mercado de crédito y de capitales y las condiciones de mercado inciertas, podríamos no ser capaces de generar suficiente efectivo o si es necesario para amortizar nuestra deuda, conseguir deuda, capital y/o capital ligado al capital en condiciones favorables o en lo absoluto. Estas circunstancias también podrían impedirnos obtener prórrogas de los acreedores pertinentes y emprender

acciones alternativas para refinanciar, tal y como realizar ventas de activos en términos que sean económicamente atractivos o siquiera poder llevarlas a cabo, y que puede en forma significativa limitar la disponibilidad de fondos para terceros adquirentes potenciales. Si no conseguimos fondos para pagar nuestra deuda en esta o cualquier otra manera y nuestro flujo de efectivo o recursos de capital resultan insuficientes, podríamos enfrentar problemas de liquidez y podríamos no ser capaces de cumplir con obligaciones financieras y de pago bajo nuestra deuda, lo cual causaría un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

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

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

Históricamente, hemos atendido nuestras necesidades de liquidez, incluyendo los fondos requeridos para hacer pagos programados de capital e intereses, para refinanciar deuda y para fondear capital de trabajo y adiciones de activo fijo planeadas, en su mayoría con flujos de efectivo de operaciones, financiamientos conforme a contratos de crédito y contratos de financiamiento garantizado con cuentas por cobrar e inventarios, recursos provenientes de ofertas de deuda y capital, y recursos de las ventas de activos. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos \$678 millones fondeados bajo nuestros programas de venta de cartera en México, los EUA, Francia y el Reino Unido. No podemos asegurarle que, en el futuro, vayamos a ser capaces de extender o renovar estos programas o generar suficiente efectivo para servir nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo a como se ha hecho históricamente. Esto podría afectar adversamente nuestra liquidez y forzarnos a tomar otras acciones para servir nuestra deuda o satisfacer nuestras necesidades de liquidez a corto plazo, que podrían no tener éxito.

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

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

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

La capacidad de las subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V., para pagar dividendos y otorgarle préstamos y hacer otras transferencias, está generalmente sujeta a diversas limitaciones regulatorias, legales y

económicas. Dependiendo de la jurisdicción de constitución de la subsidiaria relevante, las limitaciones pueden incluir requerimientos de liquidez y reservas legales, limitantes al pago de dividendos basadas en resultados financieros provisionales o en el valor neto mínimo e impuestos retenidos sobre el pago de intereses de préstamos. Por ejemplo, nuestras subsidiarias en México pueden declarar y pagar dividendos solamente de las utilidades que se reflejen en los estados financieros anuales aprobados por sus accionistas. Adicionalmente, dicho pago puede ser aprobado por los accionistas solo después de la creación de la reserva legal requerida (equivalente a una quinta parte del capital de la sociedad relevante) y compensación o absorción de las pérdidas, en su caso, incurridas por dicha sociedad en los ejercicios fiscales anteriores.

CEMEX, S.A.B. de C.V., también podrá estar sujeta, ocasionalmente, a controles sobre tipos de cambio de remesas por sus subsidiarias en ciertas jurisdicciones. Adicionalmente, la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V., para recibir fondos de sus subsidiarias podría estar restringida en los instrumentos de deuda y otras obligaciones contractuales de estas entidades. Las jurisdicciones de constitución de las actuales o futuras subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. podrían imponer limitaciones regulatorias, legales y/o económicas adicionales y más restrictivas. Adicionalmente, las subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V., podrían no tener la capacidad de generar suficientes ingresos para pagar dividendos o hacer préstamos u otras transferencias a esta última en el futuro, o podrían no tener acceso a Dólares en sus respectivos países, lo que, a la fecha de este reporte, sería la divisa preferente para recibir por CEMEX, S.A.B. de C.V. Asimismo, cualquier decisión sobre la declaración y pago de dividendos u otorgamiento de préstamos u otras transferencias por alguna de las subsidiarias no controladas por CEMEX, S.A.B. de C.V., como CLH, CHP, TCL y CCCL, está sujeta a cualquier derecho que los accionistas minoritarios puedan tener en la subsidiaria correspondiente. Limitantes adicionales o más restrictivas a nuestras subsidiarias podrían afectar de manera adversa la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V. para pagar nuestra deuda, cumplir con sus otras obligaciones en efectivo y pagar dividendos a sus accionistas.

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

Una parte sustancial de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras está denominada en Dólares y Euros. Al 31 de diciembre del 2022, nuestra deuda más otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y Euros representaban el 77% y 13% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, respectivamente. Nuestra deuda denominada en Dólares y en Euros debe ser pagada con fondos generados en cierta medida por las operaciones fuera de EUA y Europa de nuestras subsidiarias directas e indirectas. No obstante que tenemos operaciones importantes en los EUA y en Europa, seguimos dependiendo en cierta medida de nuestros activos fuera de los EUA y de Europa para generar ingresos para dar servicio a nuestra deuda denominada en Dólares y en Euros. Por consiguiente, tenemos que utilizar ingresos generados en Pesos u otras divisas para pagar nuestras obligaciones denominadas en Dólares y en Euros. Véase “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado—Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo Cambiario y Riesgo de Capital—Riesgo Cambiario”. Una devaluación o depreciación del valor del Peso, de la Libra Esterlina, del Peso Colombiano, del Peso Filipino o de cualquier otra divisa de los países en los cuales operamos, frente al Dólar y Euro, podría afectar adversamente nuestra capacidad para pagar nuestra deuda denominada en Dólares y en Euros. En el 2022, nuestras operaciones en México, el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas, Israel, el segmento del Resto de EMEAA (según se define más adelante), Colombia, Caribe TCL (según se define más adelante), República Dominicana y el segmento del Resto de SCA&C (según se define más adelante), las cuales son nuestras operaciones principales no denominadas en una divisa distinta al Dólar, generaron en conjunto, el 56% de nuestros ingresos totales en términos de Dólares (el 21%, 5%, 4%, 3%, 2%, 2%, 2%, 5%, 4%, 2%, 2%, 2% y 2%, respectivamente) antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. En el 2022, 27%

de nuestros ingresos en términos de Dólares se generó de nuestras operaciones en los EUA antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Durante el 2022, el Peso se apreció un 4.9% frente al Dólar, el Euro se depreció un 6.3% frente al Dólar y la Libra Esterlina se depreció en un 11.8% frente al Dólar. Las coberturas cambiarias en las que podríamos ser parte, o que podríamos celebrar en el futuro, podrían no alcanzar a cubrir todos nuestros riesgos relacionados con el intercambio de divisas. Nuestros resultados consolidados reportados para cualquier periodo y nuestra deuda a cualquier fecha se ven afectados significativamente por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre el Dólar y otras divisas, ya que dichas fluctuaciones afectan el monto de nuestra deuda denominada en una divisa distinta al Dólar cuando la misma es convertida a Dólares y también resultan en ganancias y pérdidas cambiarias, así como también en ganancias y pérdidas en contratos de derivados, incluyendo aquellos formalizados para cubrir nuestro riesgo cambiario. Para una descripción de estos impactos, véase “Nuestro uso de instrumentos financieros derivados podría afectar negativamente nuestra utilidad neta y liquidez, especialmente en mercados inciertos y volátiles”.

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

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

No obstante, el hecho de que apoyamos nuestras proyecciones en estudios realizados por actuarios externos es difícil predecir los pasivos del plan de pensiones y los requerimientos de fondeo debido al gran número de variables y presunciones involucradas, las cuales son difíciles de predecir dado que cambian continuamente según vayan evolucionando las demografías. Tenemos un pasivo neto estimado reconocido en nuestro estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 de \$695 millones. Los requerimientos futuros de fondeo en efectivo para nuestros planes de pensión otorgados como prestación y otros planes de beneficios para el retiro podrían diferir significativamente de los montos estimados al 31 de diciembre del 2022. De ser así, estas necesidades de fondeo, así como nuestra posible incapacidad para fondearnos apropiadamente, y/o proporcionar garantías suficientes para dichos planes de pensión si no somos capaces de entregar el efectivo o cumplir requisitos de fondeo equivalentes, podrían causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación y prospectos. Véase la nota 19 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero para una descripción detallada de nuestras obligaciones de pensiones.

Riesgos Relacionados con Asuntos Regulatorios y Legales

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

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

Cualquier cambio en dichas leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Además, los cambios en las leyes y regulaciones, y/o las interpretaciones

gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, pueden requerir que dediquemos una cantidad significativa de tiempo y recursos para evaluar y, si es necesario, ajustar nuestras operaciones a dichos cambios, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Además, cualquier retraso significativo en la evaluación del impacto y/o, si es necesario, en la adaptación a los cambios en las leyes y regulaciones y/o en las interpretaciones gubernamentales de dichas leyes y regulaciones, también puede tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos. Para más información, véase “Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Las condiciones económicas, incluyendo la inflación, en los países en los que operamos y en otras regiones u otros países podrían afectar de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación”, “Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Acontecimientos políticos, sociales y geopolíticos, posibles cambios en políticas públicas y otros riesgos en algunos de los países en los que operamos, que son inherentes a la operación de una empresa internacional podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación” y “Nuestras operaciones están sujetas a leyes y regulaciones en materia ambiental que son cada vez más estrictas”.

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

Nosotros y nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, según el caso, requerimos varias aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados en el desarrollo de nuestro negocio. No podemos asegurar que nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, no encontraremos problemas significativos para obtener nuevas o renovar las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados existentes requeridos en el desarrollo de nuestro negocio, o que nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, continuaremos satisfaciendo las condiciones actuales o nuevas de dichas aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados que tenemos actualmente o que se nos puedan conceder en el futuro. También pueden producirse retrasos por parte de los organismos reguladores y administrativos en la revisión de nuestras solicitudes y en la concesión de las aprobaciones, que son cada vez más frecuentes desde el inicio de la pandemia del COVID-19 debido a los cierres y/o la reducción de las operaciones de las oficinas públicas. La aplicación de nuevas leyes y regulaciones sobre cuestiones medioambientales en los países en los que operamos o en los países de los que nuestros terceros proveedores de bienes y servicios nos suministran sus productos, puede crear requisitos más estrictos que cumplir. Esto podría retrasar nuestra capacidad para obtener las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados correspondientes, o podría hacer que no pudiéramos obtenerlos en absoluto. Si se revocan las aprobaciones, licencias, permisos y certificados previamente obtenidos y/o si nosotros, o nuestros terceros proveedores de bienes y servicios, no conseguimos obtener y/o mantener las aprobaciones, licencias, permisos, concesiones y certificados necesarios para el desarrollo de nuestro negocio, podríamos vernos obligados a incurrir en costos sustanciales o a suspender o alterar temporalmente el funcionamiento de una o más de nuestras unidades operativas, plantas de producción, lugares de extracción de minerales o de cualquier componente relevante de los mismos, lo que podría afectar a la producción general de estas unidades, plantas o lugares, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Estamos sujetos a procedimientos judiciales, incluyendo sin limitación, investigaciones gubernamentales relacionadas con la corrupción y procedimientos en materia de competencia económica, que podrían afectar a nuestro negocio y nuestra reputación.

De vez en cuando, estamos y podemos vernos envueltos en litigios, investigaciones y otros procedimientos legales o administrativos relacionados con demandas derivadas de nuestras operaciones, ya sea en el curso normal del negocio o no, o derivadas de violaciones o supuestas violaciones de leyes, reglamentos o actos. Como se describe en “Nuestros Negocios-Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”, al 31 de diciembre del 2022, estábamos sujetos a un número de procedimientos legales significativos, incluyendo, pero no limitado a, una investigación de la SEC relacionada con una nueva planta de cemento que está siendo construida por CEMEX Colombia S.A. (“CEMEX Colombia”), en el Municipio de Maceo en el departamento de Antioquia, Colombia (la “Planta Maceo”), así como una investigación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (el “DOJ”) principalmente relacionada con nuestras operaciones en Colombia y otras jurisdicciones, e investigaciones antimonopolio en países en los que operamos. Las investigaciones y litigios, y en general cualquier procedimiento legal o administrativo, están sujetos a incertidumbres inherentes y pueden

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

Estamos sujetos a leyes y regulaciones anticorrupción, antisoborno, antilavado de dinero, antimonopolio, antiboicot, sanciones económicas, embargos comerciales y control de exportaciones en los países en los que operamos, un número importante de los cuales se consideran países de alto riesgo. Cualquier violación de cualquiera de estas leyes o reglamentos podría tener un impacto material adverso en nuestra reputación, resultados de operación y situación financiera.

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

Aunque hemos aplicado políticas y procedimientos, los cuales incluyen entrenar a algunos grupos de nuestros empleados, buscando el cumplimiento de la legislación anticorrupción y otras leyes y regulaciones aplicables, no puede asegurarse que nuestras políticas y procedimientos internos serán suficientes para prevenir o detectar todas las prácticas inapropiadas, fraudes o incumplimientos de leyes por nuestras afiliadas, empleados, consejeros, ejecutivos, socios, agentes y proveedores de servicios o que dicha persona no llevará a cabo acciones en violación a nuestras políticas y procedimientos. Si fallamos en cumplir por completo con las leyes y regulaciones aplicables, las autoridades gubernamentales relevantes de los países donde operamos tienen el poder y la autoridad para investigarnos y, si resulta necesario, imponer multas, penalidades y recursos, que podrían causarnos la pérdida de clientes, proveedores y acceso a mercados de deuda y capital. Cualquier incumplimiento de nuestra parte, o de los terceros con los que realizamos transacciones, de leyes o regulaciones en materia de antisoborno, anticorrupción, antilavado de dinero, antimonopolio, antiboicot, sanciones económicas, embargos comerciales y control de exportaciones podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, liquidez, reputación, resultados de operación y situación financiera. Para más información relacionada con nuestros procedimientos en curso respecto de leyes anticorrupción, véase “Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Estamos sujetos a procedimientos judiciales, incluyendo sin limitación, investigaciones gubernamentales relacionadas con la corrupción y procedimientos en materia de competencia económica, que podrían afectar a nuestro negocio y nuestra reputación” y “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”.

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

Estamos sujetos a ciertos asuntos fiscales, principalmente en España y Colombia, que, en caso de resolverse en forma adversa, pueden causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera, así como en nuestra reputación. Véanse las notas 2.14 y 20.4 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—Colombia” y “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—España”, para una

descripción de los procedimientos legales respecto a estos asuntos fiscales en Colombia y España, todos incluidos en este reporte.

Nuestras operaciones están sujetas a leyes y regulaciones en materia ambiental que son cada vez más estrictas.

Nuestras operaciones están sujetas a un amplio rango de leyes y regulaciones en materia ambiental en cada una de las jurisdicciones en las que operamos. Dichas legislaciones y regulaciones imponen estándares rigurosos de protección ambiental, los cuales en los últimos años han sido, y en el futuro se espera que continúen siendo cada vez más rigurosos en relación con, entre otras cosas, emisión de contaminantes al aire (incluyendo emisiones de gases de efecto invernadero), uso de suelo y biodiversidad, uso de combustibles alternativos, disponibilidad de agua, descargas de aguas residuales, uso y manejo de materiales o residuos peligrosos, prácticas de manejo de desechos y la remediación del impacto medioambiental de nuestras operaciones. Estas legislaciones y regulaciones nos exponen a un riesgo de costos y responsabilidades ambientales significativas, incluyendo impuestos, mayor inversión en equipos y tecnología, multas y otras sanciones, el pago de compensación a terceros, costos de remediación, interrupción de negocios y daños reputacionales. Por otra parte, la promulgación de leyes y regulaciones más estrictas, una interpretación más estricta de las leyes o regulaciones existentes, o nuevas iniciativas de aplicación, podrían imponernos nuevos riesgos o costos, lo que resultaría en la necesidad de inversiones adicionales, lo cual podría resultar en una disminución significativa de nuestra rentabilidad. Tal es el caso, por ejemplo, de si la política derivada de la Orden Ejecutiva 14008, para Combatir la Crisis Climática Dentro y Fuera de los EUA (*Executive Order 14008, Tackling the Climate Crisis at Home and Abroad*), firmada por el presidente estadounidense Joe Biden el 27 de enero del 2021, resulta en nueva regulación o iniciativas legislativas relacionadas con el cambio climático, la aplicación de criterios normativos en materia medioambiental más estrictos que los que se aplican actualmente o que se dé un trato preferente en materia de precios, contratación, concesión de permisos de explotación u otras actividades económicas a empresas que puedan tener normas medioambientales más estrictas que las nuestras.

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

Aun cuando esperamos alcanzar todos los estándares de emisiones impuestos por la norma Cemento Portland NESHAP, estimamos que seguiremos incurriendo en costos operativos en cada planta para cumplir con los estándares y podríamos incurrir en sanciones si incumplimos con los mismos.

En febrero del 2013, la EPA emitió normas revisadas finales de estándares de emisiones bajo la CAA para incineradores de desperdicios sólidos comerciales e industriales (la “norma CISWI”, por sus siglas en inglés). Bajo la norma CISWI, si un material que se utiliza en un horno de cemento como combustible alternativo se clasifica como desperdicio sólido, la planta debe cumplir con las normas CISWI. La norma CISWI cubre nueve contaminantes e impone límites de emisiones potenciales más rigurosos en ciertos contaminantes que también son regulados por la norma Cemento Portland NESHAP. La EPA recibió peticiones para reconsiderar ciertas provisiones de la norma CISWI. La EPA otorgó la reconsideración en cuatro temas específicos y finalizó la reconsideración de la norma CISWI en junio del 2016. La norma CISWI, también fue impugnada por grupos industriales y ambientales en la corte federal. En julio del 2016, la Corte de Circuito de D.C. dictó una resolución mediante la cual sostuvo la legalidad de la mayor parte de la norma y ordenó a la EPA revisar ciertas otras partes. La EPA no ha emitido una versión actualizada de la norma tras la orden de la Corte; sin embargo, las partes de la norma que fueron ratificadas tras la apelación son válidas y están vigentes. La norma CISWI definitiva fijó como fecha de cumplimiento febrero del 2018, fecha que no sufrió modificaciones tras la apelación. Al 31 de diciembre del 2022, ninguno de nuestros hornos en las plantas de CEMEX en los EUA se ha clasificado como hornos CISWI; pero, si llegaren a ser clasificados como hornos

CISWI debido al uso de ciertos combustibles alternativos, las normas de emisiones impuestas por la norma CISWI podrían tener un impacto material adverso en nuestras operaciones de negocio.

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

El proceso de producción de cemento requiere de la combustión de grandes cantidades de combustible y crea CO₂ como un producto derivado del proceso de calcinación. Por lo tanto, los esfuerzos para afrontar el cambio climático a través de leyes y regulaciones federales, estatales, regionales, de la UE e internacionales requiriendo reducciones en emisiones de gases de efecto invernadero (“GHGs”, por sus siglas en inglés) pueden crear riesgos económicos e incertidumbres para nuestro negocio. Dichos riesgos podrían incluir el costo de adquisición de derechos de emisiones o créditos para cumplir con límites de emisiones de GHG, el costo de pagar costos de energía más altos o nuevos impuestos relacionados con emisiones de CO₂, el costo de instalación de equipo, introducir nuevas tecnologías y emplear materiales de cemento sin clínker y otros procesos para reducir emisiones para cumplir con límites de GHG o estándares tecnológicos requeridos, menores utilidades, o pérdidas derivadas de una demanda reducida de nuestros productos, de mayores costos de producción, resultando directa o indirectamente de la imposición de controles legislativos o regulatorios. En la medida en que los mercados financieros vean el cambio climático y las emisiones de GHG como un riesgo financiero o que ciertas leyes y regulaciones limiten nuestro acceso a los mercados financieros o productos financieros debido a consideraciones ambientales, esto podría causar un efecto material adverso en nuestro costo de y acceso al capital. Dada la naturaleza incierta de los requisitos legales y regulatorios existentes o potenciales para emisiones de GHG a nivel federal, estatal, regional, de la UE e internacional, no podemos predecir el impacto en nuestras operaciones o situación financiera o hacer un estimado razonable de los costos potenciales para nosotros que pudiesen resultar de dichos requisitos. Sin embargo, el impacto de tales requisitos, de manera individual o acumulada, podría tener un impacto económico importante en nuestras operaciones en los EUA, Europa, México, Reino Unido y en otros países en los que operamos. En particular, las normas y regulaciones que puedan entrar en vigor para buscar que EUA logre su Contribución Nacionalmente Determinada (como se define más adelante) luego de su reingreso al Acuerdo de París, la posible aprobación de la Comisión Europea de julio del 2021 para implementar medidas para procurar el cumplimiento de los objetivos contenidos en el “Acuerdo Verde” de UE (como se define más adelante), el esperado inicio del sistema de comercio de emisiones en México en el 2024 y cualquier regla o regulación adicional que pueda entrar en vigor para completar la implementación del “UK ETS” (por sus siglas en inglés, como se define adelante) puede hacer que estos riesgos se materialicen. Para más información acerca de algunas leyes y regulaciones que abordan el cambio climático a las que estamos, o podríamos estar, sujetos, y los impactos a nuestras operaciones derivadas de las mismas, véase “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales”.

Como parte de nuestro enfoque de gobierno corporativo de seguros contra riesgo, ocasionalmente evaluamos la necesidad de abordar las consecuencias financieras de las leyes y regulaciones ambientales a través de la contratación de seguros. Como resultado de lo anterior, contratamos ciertos tipos de pólizas de seguro de deterioro ambiental tanto para localidades específicas, como también para ubicaciones de múltiples localidades. También disponemos de un seguro no específico de deterioro ambiental como parte de la implementación de una estrategia corporativa más amplia respecto a seguros. Estas últimas pólizas de seguro están diseñadas para ofrecer cierto apoyo a nuestra flexibilidad financiera en la medida en que los detalles de un incidente ambiental podrían dar lugar a un pasivo financiero. Sin embargo, no podemos asegurarle que cualquier incidente ambiental será cubierto por el seguro ambiental que tenemos, o que el monto asegurado será suficiente para compensar la responsabilidad resultante del incidente. Cualquier responsabilidad sería considerada como significativa para nosotros, y podría causar un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y reputación.

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA SELECCIONADA

La información financiera presentada a continuación al 31 de diciembre del 2021 y 2022 y para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020, 2021 y 2022, ha derivado de, y debe leerse en conjunto con, y está limitada en su totalidad en referencia a, nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero han sido preparados de conformidad con las IFRS, las cuales difieren en aspectos significativos de los U.S. GAAP. Las regulaciones de la SEC no requieren a los emisores privados extranjeros que preparen sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según emitidos por la IASB) para conciliar dichos estados financieros con los U.S. GAAP.

Durante 2022, reportamos una utilidad neta controladora de \$858 millones, la cual fue 14% mayor que en 2021. Este incremento fue impulsado por mayores ingresos del 8% en 2022 en comparación con 2021, lo cual se debió principalmente a una contribución neta positiva de precio sobre costo a pesar de que tuvimos menores volúmenes de cemento e incrementos significativos en costos de venta como energía, combustibles, materias primas y costos de fletes, entre otros, debido a las presiones inflacionarias mundiales derivadas de las secuelas de la pandemia del COVID-19 y de la guerra en Ucrania, así como de otros factores. Nuestra estrategia de precios en todas las regiones logró compensar estos impactos negativos. Nuestros otros gastos, netos aumentaron de un gasto de \$82 millones en 2021 a un gasto de \$467 millones en 2022, lo cual se debió principalmente a un efecto positivo de \$600 millones en 2021 por la ganancia en la venta de derechos de emisión, y durante el cuarto trimestre de 2022, el reconocimiento de un deterioro no monetario del crédito mercantil por un monto total de \$365 millones, de los cuales \$273 millones corresponden a nuestro segmento operativo en Estados Unidos y \$92 millones a nuestro segmento operativo en España. Las pérdidas no monetarias por deterioro del crédito mercantil en 2022 estuvieron relacionadas principalmente con el aumento significativo de las tasas de descuento en comparación con 2021 y la consiguiente disminución significativa de nuestros flujos de efectivo proyectados en estos segmentos operativos, teniendo en cuenta el entorno inflacionario mundial, que aumentó las tasas libres de riesgo y el aumento material de los costos de

financiamiento observados en la industria durante este período. Estos efectos negativos compensan las mejoras previstas en la generación estimada de Flujo de Operación tanto en Estados Unidos como en España.

En comparación con 2021, nuestros gastos financieros en 2022 muestran una disminución del 39%, impulsada principalmente por una reducción de nuestros gastos por intereses y unas ganancias de \$104 millones por ofertas públicas de adquisición de deuda y otras operaciones de mercado reduciendo deuda durante el año. En este sentido, recompramos parcialmente diferentes series de nuestras notas por un monto nocional agregado de \$1,172 millones. Además, nuestros ingresos financieros y otras partidas, netos mejoraron de un gasto de \$79 millones a un ingreso de \$47 millones, debido principalmente a un resultado cambiario favorable.

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

	Para el Periodo Anual Concluido el 31 de diciembre del		
	2020	2021	2022
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)		
Información del Estado de Resultados:			
Ingresos	\$12,669	\$14,379	\$15,577
Costo de ventas ⁽¹⁾	(8,586)	(9,743)	(10,755)
Utilidad bruta.....	4,083	4,636	4,822
Gastos de operación.....	(2,791)	(2,917)	(3,261)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto ⁽²⁾	1,292	1,719	1,561
Otros gastos, neto	(1,763)	(82)	(467)
Utilidad de operación (pérdida) ⁽²⁾	(471)	1,637	1,094
Partidas financieras ⁽³⁾	(888)	(737)	(354)
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación	49	54	30
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(1,310)	954	770
Operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	(100)	(39)	324
Utilidad neta de la participación no controladora.....	21	25	27
Utilidad neta (pérdida) de la participación controladora	(1,467)	753	858
Utilidad básica (pérdida) por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0332)	0.0171	0.0197
Utilidad diluida (pérdida) por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0332)	0.0168	0.0193
Utilidad básica (pérdida) por acción de las operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0309)	0.0180	0.0123
Utilidad diluida (pérdida) por acción de las operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0309)	0.0177	0.0120
Número de acciones en circulación ⁽⁵⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾	44,870	44,853	44,348
Información del Estado de Situación Financiera:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	950	613	495
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes ⁽⁹⁾	304	272	183
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto ⁽¹³⁾	11,413	11,322	11,284
Activo total.....	27,425	26,650	26,447
Deuda a corto plazo	179	73	51
Deuda a largo plazo	9,160	7,306	6,920
Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta	6	39	—
Participación no controladora y Notas Perpetuas ⁽¹⁰⁾	877	444	408
Total de la participación controladora.....	8,075	9,827	10,501
Otra Información Financiera:			
Valor en libros por acción ⁽⁵⁾⁽⁸⁾⁽¹¹⁾	0.1800	0.2191	0.2368
Margen operativo antes de otro gasto, neto ⁽¹⁴⁾	10.2%	12.0%	10.0%
Flujo de Operación ⁽¹²⁾	2,397	2,839	2,681
Adiciones al Activo Fijo.....	795	1,094	1,362
Depreciación y amortización de activos.....	1,105	1,120	1,120
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuadas.....	2,348	2,500	2,150
Utilidad básica por CPO de operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0927)	0.0540	0.0369
Utilidad básica (pérdida) por CPO ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0.0996)	0.0513	0.0591
Deuda total más otras obligaciones financieras ⁽¹³⁾	11,185	9,157	8,825

- (1) Costo de ventas incluye depreciación, amortización y agotamiento de los activos involucrados en la producción, gastos relacionados con almacenaje en plantas de producción, gastos de transportación de materias primas en plantas y gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado. Nuestro costo de ventas excluye (i) gastos relacionados con el personal y equipo que integra nuestra red de ventas y aquellos gastos relacionados con almacenaje en los puntos de venta, y (ii) gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes, todos incluidos como parte de la partida “Gastos de operación”.
- (2) En los estados de resultados, incluimos la partida “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, considerando que es un subtotal relevante para la determinación del Flujo de Operación de CEMEX según se explica en la nota 2.1 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Bajo las IFRS, no obstante que existen partidas que comúnmente son incluidas en los estados de resultados, tales como ingresos, gastos y costos de operación e ingresos financieros y gastos financieros, entre otras, la inclusión de ciertos subtotales como “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” y la presentación de dichos estados de resultados varía significativamente por industria y compañía conforme a necesidades específicas.
- (3) Partidas financieras incluye nuestros gastos financieros y nuestro producto financiero y otras partidas, neto, la cual incluye el costo de los intereses netos de los pasivos por pensiones, ingresos financieros, resultados de instrumentos financieros, neto (derivados, ingresos fijos por inversiones y otros valores), resultados por fluctuación cambiaria y efectos del costo amortizado en activos y pasivos y otros, netos. Véanse las notas 8.1 y 8.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (4) Considerando la venta de la totalidad de los segmentos reportados, así como la venta de negocios relevantes, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de “Operaciones discontinuas”, netos del impuesto de utilidad los resultados de (a) el negocio de soluciones digitales de Neoris para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020, 2021 y para el periodo del 1 de enero al 25 de octubre del 2022, (b) el segmento operativo en Costa Rica y El Salvador para los años 2020, 2021 y para el periodo del 1 de enero al 31 de agosto del 2022; (c) el negocio de cemento blanco mantenido para la venta en España para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el período del 1 de enero al 9 de julio de 2021; (d) los activos de Francia relacionados con la región de Rhone Alpes para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2021, (e) los activos vendidos en el Reino Unido para el periodo del 1 de enero al 3 de agosto del 2020; y (f) los activos vendidos de Kosmos en los EUA para para el periodo del 1 de enero al 6 de marzo del 2020. Véase la nota 4.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (5) El capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V. se integra de acciones Serie A y acciones Serie B. Cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción Serie B. Al 31 de diciembre del 2022, el 99.73% del capital social en circulación de CEMEX, S.A.B. de C.V. estaba representado por CPOs. Cada ADS representa diez CPOs.
- (6) Utilidad por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año, como se describe en la nota 23 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Las ganancias básicas por CPO se determinan multiplicando la ganancia básica por acción de cada periodo por tres (el número de acciones subyacentes a cada CPO). La utilidad básica por CPO es presentada solo para conveniencia del lector y no representa una medida conforme a las IFRS. Tal y como se muestra en las notas 4.2 y 23 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, y en relación con nuestras operaciones discontinuas mencionadas anteriormente, para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 “Pérdida básica por acción” y “Pérdida diluida por acción” incluyen (\$0.0309) de “Operaciones continuadas”, para el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2021, “Utilidad básica por acción” y “Utilidad diluida por acción” incluyen \$0.0180 y \$0.0177, respectivamente, de “Operaciones continuadas” y para el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2022, “Utilidad básica por acción” y “Utilidad diluida por acción” incluyen \$0.0123 y \$0.0120, respectivamente, de “Operaciones continuadas”. Además, para el año concluido el 31 de diciembre del 2020, la “Pérdida básica por acción” y “Pérdida diluida por acción” incluyen (\$0.0023) procedentes de “Operaciones discontinuas”, para el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2021, las “Utilidad básica por acción” y las “Utilidad diluida por acción” incluyen (\$0.0009), procedentes de “Operaciones discontinuas” y para el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2022, “Utilidad básica por acción” y “Utilidad diluida por acción” incluyen \$0.0074 y \$0.0073, respectivamente, de “Operaciones discontinuas”. Véase la nota 23 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (7) CEMEX, S.A.B. de C.V. no declaró dividendos para el ejercicio fiscal del 2020, 2021 y 2022. No se propuso una recapitalización de utilidades retenidas o pago de dividendos en efectivo en la asamblea general ordinaria anual de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 26 de marzo de 2020, 25 de marzo del 2021 y el 24 de marzo de 2022.
- (8) Representa el número promedio ponderado de acciones diluidas incluidas en la nota 23 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (9) En 2020, se incluyen los activos en venta en relación con los activos de cemento blanco en España por \$107 millones. En 2021, se incluyen activos mantenidos para la venta en relación con los segmentos operativos de Costa Rica y El Salvador por \$77 millones. Adicionalmente, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, incluyen otros activos mantenidos para la venta por \$80 millones, \$64 millones y \$69 millones, respectivamente.
- (10) Al 31 de diciembre del 2020, la línea de “participación no controladora y Notas Perpetuas” incluye \$449 millones que representa los montos nominales de las Notas Perpetuas, denominadas en Dólares y Euros, emitidas por entidades consolidadas. En junio de 2021, CEMEX amortizó todas las series de sus Notas Perpetuas en circulación. De conformidad con las IFRS, estos valores califican como capital debido a su naturaleza perpetua y la opción de diferir los cupones.
- (11) El valor en libros por acción es calculado mediante la división de la participación controladora entre el número de acciones en circulación.

- (12) El “Flujo de Operación” es igual a la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización. El Flujo de Operación es calculado y presentado porque es un indicador empleado por nuestra administración para revisar rendimiento operativo y para fines de toma de decisión y se incluye en nuestros Contratos de Crédito como indicador financiero de nuestra capacidad de financiar internamente adiciones de activo fijo y para servir o incurrir deuda. Véase la nota 17.1 de nuestros estados financieros auditados consolidados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. El Flujo de Operación es una medida no sujeta a las IFRS y no debe ser considerado como medida de nuestro desempeño financiero, como alternativa del flujo de efectivo o indicadores de liquidez bajo las IFRS. Nuestro Flujo de Operación puede no ser comparable con medidas de nombres similares reportadas por otras compañías debido a diferencias potenciales en el método de cálculo. El Flujo de Operación es conciliado más adelante con el resultado de operación de operaciones continuadas antes de otros gastos, neto, según reportado en los estados de resultados, y para flujos de efectivo de actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Subordinadas al 5.125% y Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad, tal y como se reportó en el estado de flujos de efectivo. El gasto financiero bajo las IFRS no incluye el pago agregado de cupones de las Notas Perpetuas emitidas por entidades consolidadas y las Notas Subordinadas al 5.125% por \$24 millones en el 2020, \$41 millones en el 2021 y \$54 millones en 2022, según se describe en las notas 21.2 y 21.4 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (13) Del 2020 al 2022, otras obligaciones financieras incluyen: (a) contratos de arrendamiento conforme a la IFRS 16; y (b) pasivos garantizados con cuentas por cobrar. Véanse las notas 15.2 y 17.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.
- (14) El Margen de Operación antes de otros gastos, neto, se calcula dividiendo el Resultado de Operación antes de otros gastos, neto, entre los Ingresos.

	Para el Periodo Anual Concluido el 31 de diciembre del		
	2020	2021	2022
	(en millones de Dólares)		
Conciliación del efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuadas a Flujo de Operación			
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuadas	\$2,348	\$2,500	\$2,150
Más/Menos:			
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(199)	143	390
Depreciación y amortización de activos	(1,105)	(1,120)	(1,120)
Otras partidas, neto.....	248	196	141
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	1,292	1,719	1,561
Más:			
Depreciación y amortización de activos	1,105	1,120	1,120
Flujo de Operación	<u>\$2,397</u>	<u>\$2,839</u>	<u>\$2,681</u>

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

Los siguientes comentarios y análisis deben ser leídos en conjunto con, y están limitados en su totalidad por referencia a nuestros estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre del 2021 y 2022, y para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre del 2020, 2021 y 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Nuestros estados financieros han sido preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el IASB.

Como se ha descrito anteriormente, nuestros estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2021 y 2022, y a cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, incluyen nuestra presentación de varias ventas de activos incurridas y proyectadas como operaciones discontinuas, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2022, no existen activos significativos mantenidos para la venta.

Las regulaciones de la SEC no requieren que los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros con base en las IFRS (emitidas por el IASB) concilien dichos estados financieros con los U.S. GAAP.

Los cambios porcentuales en los volúmenes de ventas de cemento descritos en este reporte para nuestras operaciones en un país o región en particular incluyen el número de toneladas de cemento y/o el número de metros

cúbicos de concreto premezclado vendidos a nuestras operaciones en otros países y regiones. Asimismo, a menos que se indique lo contrario, la información financiera de los ingresos presentada en este reporte para nuestras operaciones en cada país o región incluye el monto en Dólares de los ingresos derivados de las ventas de cemento y concreto premezclado a nuestras operaciones en otros países y regiones, los cuales han sido eliminados en la preparación de nuestros estados financieros consolidados auditados a partir de y para el año concluido el 31 de diciembre de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

La siguiente tabla establece información financiera consolidada seleccionada al 31 de diciembre de 2021 y 2022 y para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022 por segmento geográfico principal de reporte expresado como un porcentaje de nuestro grupo consolidado total. Operamos en países y regiones con economías en diferentes etapas de desarrollo y reforma estructural y con diferentes niveles de fluctuación de los tipos de cambio, la inflación y las tasas de interés. Estos factores económicos pueden afectar nuestros resultados de operación, a nuestra liquidez y a nuestra situación financiera, dependiendo de la depreciación o apreciación del tipo de cambio de cada país y región en los que operamos en comparación con el Dólar y de la tasa de inflación de cada uno de estos países y regiones.

	Ingresos del año concluido el 31 de diciembre,			Ganancias netas de operación antes de otros gastos, netos para el año que terminó el 31 de diciembre			Activos totales al 31 de diciembre,		
	2020 ⁽¹⁾	2021 ⁽¹⁾	2022 ⁽¹⁾	2020 ⁽²⁾	2021 ⁽²⁾	2022 ⁽²⁾	2020 ⁽²⁾	2021 ⁽²⁾	2022 ⁽²⁾
México	21%	22%	21%	61%	58%	62%	14%	14%	15%
Estados Unidos	30%	27%	27%	24%	18%	20%	46%	48%	48%
EMEA									
Reino Unido	5%	6%	5%	2%	4%	9%	6%	6%	5%
Francia	6%	5%	4%	2%	3%	1%	4%	4%	4%
Alemania	4%	3%	3%	3%	2%	1%	2%	2%	2%
Polonia	3%	3%	2%	4%	3%	3%	1%	1%	1%
España	2%	2%	2%	(1)%	(2)%	(1)%	4%	3%	2%
Filipinas	3%	3%	2%	6%	4%	3%	3%	3%	3%
Israel	6%	5%	5%	7%	4%	4%	3%	3%	3%
Resto de EMEAA	4%	4%	4%	1%	2%	3%	3%	3%	3%
SCA&C									
Colombia	3%	3%	2%	5%	4%	2%	4%	4%	3%
Panamá	1%	1%	1%	—	1%	1%	1%	1%	1%
Caribe TCL	2%	2%	2%	3%	3%	4%	2%	2%	2%
República Dominicana ...	2%	2%	2%	6%	7%	8%	1%	1%	1%
Resto de SCA&C	3%	3%	2%	7%	6%	5%	1%	1%	1%
Corporativo y Otras Operaciones	5%	9%	16%	(30)%	(17)%	(25)%	5%	4%	6%
Operaciones continuadas	13,371	15,914	18,326	1,292	1,719	1,561	27,238	26,509	26,379
Activos mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	187	141	68
Eliminaciones	(702)	(1,535)	(2,749)	—	—	—	—	—	—
Información consolidada	<u>12,669</u>	<u>14,379</u>	<u>15,577</u>	<u>1,292</u>	<u>1,719</u>	<u>1,561</u>	<u>27,425</u>	<u>26,650</u>	<u>26,447</u>

(1) Los porcentajes por segmento informativo se determinan a partir de las operaciones continuadas antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

(2) Los porcentajes por segmento informativo se determinan a partir de las operaciones continuadas después de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Resultados de Operaciones

Consolidación de Nuestros Resultados de Operación

Nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, incluyen aquellas subsidiarias en las que tenemos una participación controladora o que controlamos de alguna manera. El control existe, y la consolidación es necesaria, sólo cuando tenemos todo lo siguiente: (a) el poder, directa o indirectamente, para dirigir las actividades relevantes de una entidad; (b) la exposición a rendimientos variables por nuestra participación en dicha entidad; y (c) la capacidad de utilizar nuestro poder sobre dicha entidad para afectar sus rendimientos.

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

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

Operaciones Discontinuas

Considerando la venta de la totalidad de los segmentos reportados, así como la venta de negocios significativos, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de “Operaciones discontinuas” los resultados de operación, netos de impuesto a la utilidad, de las siguientes transacciones (según se describe más adelante): (a) las operaciones de Neoris para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021 y para el periodo del 1 de enero al 25 de octubre del 2022, (b) las operaciones de Costa Rica y El Salvador para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y para el periodo del 1 de enero al 31 de agosto del 2022; (c) el negocio de cemento blanco mantenido para la venta en España para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el período del 1 de enero al 9 de julio de 2021; (d) los activos de Francia relacionados con la región de Rhone Alpes para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 y para el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2021, (e) los activos vendidos en el Reino Unido para el periodo del 1 de enero al 3 de agosto del 2020; y (f) los activos vendidos de Kosmos en los EUA para para el periodo del 1 de enero al 6 de marzo del 2020. En consecuencia, se han reformulado los datos financieros correspondientes a los años concluidos al 31 de diciembre de 2020 y 2021 anteriormente reportados. Véase la nota 4.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Adquisición de Operaciones

Los resultados de operación de las empresas recién adquiridas se consolidan en nuestros estados financieros a partir de la fecha de adquisición. Por lo tanto, todos los períodos presentados no incluyen los resultados de operación correspondientes a los negocios recién adquiridos antes de que asumieramos el control.

Operaciones Relevantes

Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, nuestros resultados consolidados reflejan las siguientes operaciones:

- El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible alterno. Durante 2022, considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.
- El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein, por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión amplía nuestro negocio de agregados en la región y estimamos que aumenta la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añade una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República

Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura y seis sitios de recuperación CDEW. Al 31 de diciembre de 2022, basándonos en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no hemos determinado ningún crédito mercantil.

- El 25 de octubre de 2022, formalizamos nuestra asociación con Advent. Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris por una contraprestación total de \$119 millones. Al ceder el control a Advent, mantuvimos una participación aproximada del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. Nuestra participación mantenida de aproximadamente el 35% en Neoris se volvió a valorar a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, y posteriormente se contabiliza por el método de puesta en equivalencia y se presenta en la partida "Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas". Los resultados de Neoris correspondientes a los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y al período comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre del 2022 se reportan en los resultados de operaciones, netos de impuestos, en la partida única "Operaciones descontinuadas", incluyendo una ganancia por venta de \$117 millones en 2022, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de tipo de cambio acumulados en el capital contable neto hasta la fecha de pérdida de control.
- El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta acordada en diciembre del 2021, de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L. por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistieron en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Al 31 de diciembre del 2021, los activos y pasivos relacionados con nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador se presentaron en los estados financieros en las partidas "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta". Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad en la partida única "Operaciones discontinuas," incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.
- El 9 de julio de 2021, anunciamos que concluimos la venta acordada en marzo de 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, excepto para México y Estados Unidos, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento de Buñol en España y su lista de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España para el año concluido el 31 de diciembre de 2020 y para el periodo del 1 de enero de 2021 al 9 de julio de 2021 se reportan en los estados de resultados netos de impuesto a la utilidad como parte de la partida única de "Operaciones discontinuas", incluyendo en 2021 una pérdida por venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.
- El 31 de marzo de 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a Holcim por un importe en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos estaban situados en la región de Rhone Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon. Mantendremos nuestro negocio en Lyon. Las operaciones relacionadas con estos activos por el año concluido el 31 de diciembre de 2020 y para el período de tres meses concluido el 31 de marzo de 2021, se presentan netas de impuesto a la utilidad como parte de la partida única "Operaciones discontinuas".
- En enero de 2021, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió dos plantas de concreto premezclado de Kinneret y Beton-He'Emek por un importe en shekels equivalente a \$6 millones. Tras la conclusión de la asignación del precio de compra al valor del mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de este negocio, se determinó un crédito mercantil por un importe de \$5 millones.
- Durante 2020, CEMEX España realizó la Oferta de Compra de CLH del 2020. Al 31 de diciembre del 2022, considerando los efectos de la Oferta de Compra de CLH de 2020, e incluyendo acciones de CLH

que adquirimos en el mercado secundario poseemos indirectamente 95.30% de todas las acciones en circulación de CLH (que excluye las acciones propiedad de CLH). Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

- El 3 de agosto de 2020, a través de una subsidiaria en el Reino Unido, cerramos la venta de ciertos activos a Breedon por un monto en Libras equivalente a \$230 millones, incluyendo \$30 millones de deuda. Los activos incluían 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, cuatro depósitos, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro operaciones de productos de concreto, así como una porción de nuestro negocio de soluciones de pavimentación en el Reino Unido. Tras la finalización de esta desinversión, mantenemos una huella significativa en geografías operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación, entre otros. Nuestras operaciones de estos activos en el Reino Unido para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 3 de agosto de 2020, que incluye una pérdida en la venta de \$57 millones netos de la asignación proporcional de crédito mercantil de \$47 millones, se presentan en nuestros estados de resultados netos de impuestos en la partida única “Operaciones discontinuas”.
- El 6 de marzo de 2020, concluimos la venta de nuestra subsidiaria estadounidense Kosmos, una asociación con una subsidiaria de Buzzi Unicem S.p.A., en la que teníamos una participación del 75%, a Eagle Materials Inc. por \$665 millones. La parte de los ingresos de esta operación fue de \$499 millones antes de los costos y gastos de la operación. Los activos enajenados consistieron en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materia prima. Las operaciones de estos activos en los Estados Unidos para el periodo desde el 1 de enero hasta el 6 de marzo de 2020, que incluyen una ganancia por venta de \$14 millones, neta de la asignación proporcional de crédito mercantil de \$291 millones, se presentan en nuestros estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.
- Durante los primeros seis meses de 2020, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió Netivei Noy de Ashtrom Industries por un monto en shekels equivalente a \$33 millones. Tras la conclusión de la asignación del precio de compra al valor de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos por el negocio, se determinó un crédito mercantil de \$2 millones.
- El 29 de enero del 2020, CHP anunció los resultados de su oferta de derechos sobre acciones en virtud de la cual 8,293,831,169 acciones ordinarias de CHP fueron emitidas y cotizadas en la Bolsa de Valores de Filipinas el 4 de marzo del 2020. Al 31 de diciembre de 2022, después de dar efecto a la oferta de derechos sobre acciones, y otras recompradas en el mercado en los últimos años, nuestra participación indirecta de las acciones ordinarias en circulación de CHP había aumentado aún más hasta el 77.90%. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

Véanse las notas 4.1 y 4.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Información Consolidada del Estado de Resultados

La siguiente tabla muestra información seleccionada de nuestros estados de resultados consolidados para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre del 2020, 2021 y 2022, expresados como porcentaje de ingresos.

	<u>Año concluido el 31 de diciembre,</u>		
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Ingresos.....	100%	100%	100%
Costo de ventas	(67.8)	(67.8)	(69.0)
Utilidad bruta	32.2	32.2	31.0
Gastos de operación	(22.0)	(20.3)	(20.9)
Resultados de operación antes de otros gastos, netos.....	10.2	12.0	10.0
Otros gastos, netos	(13.9)	(0.6)	(3.0)

	Año concluido el 31 de diciembre,		
	2020	2021	2022
Resultados de operación	(3.7)	11.4	7.0
Gastos financieros.....	(6.1)	(4.6)	(2.6)
Ingresos financieros y otros resultados, neto.....	(0.9)	(0.5)	0.3
Participación en los resultados de las empresas participadas	0.4	0.4	0.2
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(10.3)	6.6	4.9
Impuestos a la utilidad	(0.3)	(1.0)	(1.3)
Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuadas	(10.6)	5.7	3.6
Operaciones discontinuas.....	(0.8)	(0.3)	2.1
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(11.4)	5.4	5.7
Utilidad neta de participación no controladora	0.2	0.2	0.2
Utilidad (pérdida) neta de participación controladora	(11.6)	5.2	5.5

Componentes Clave de los Resultados de Operación

Ingresos

Los ingresos se componen principalmente de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones de Urbanización, que representaron el 94%, el 90% y el 86% de los ingresos consolidados antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente. Reconocemos los ingresos en un momento dado o en horas extraordinarias por el importe del precio, antes del impuesto sobre ventas, que se espera recibir por los bienes y servicios suministrados debido a actividades ordinarias, a medida que se cumplen las obligaciones contractuales y el control de los bienes y servicios pasa al cliente. A los ingresos se les restan los descuentos comerciales o las rebajas por volumen concedidas a los clientes. Las transacciones entre partes relacionadas se eliminan en la consolidación. La contraprestación variable se reconoce cuando es altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se valora utilizando el método del valor esperado o del importe más probable, según el que se espere que prediga mejor el importe en función de los términos y condiciones del contrato.

Costo de Ventas

El costo de ventas representa el costo de producción de los bienes vendidos, incluyendo las materias primas y los bienes para reventa, la nómina relacionada con la fase de producción, la electricidad, los combustibles y otros servicios, la depreciación y amortización de los activos involucrados en la producción, el mantenimiento, las reparaciones y los suministros, los gastos de flete de la materia prima en plantas y los gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado, entre otros costos de producción. El costo de ventas no incluye (i) los gastos relacionados con el personal, el equipo y los servicios involucrados en las actividades de venta y el almacenamiento del producto en los puntos de venta, que se incluyen en los gastos de administración y venta, y (ii) los gastos de flete de los productos terminados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de flete entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de los gastos de distribución. Los gastos administrativos y de venta y los gastos de distribución se incluyen en los gastos de operación. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas representó el 67.8%, el 67.8% y el 69% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente.

Gastos de Operación

Los gastos de operación comprenden los gastos administrativos y de venta y los gastos de distribución y de logística. Los gastos administrativos representan los gastos relacionados con el personal, los servicios y el equipamiento, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados con las actividades de gestión y el back-office de nuestra gestión. Los gastos de venta representan los gastos asociados al personal, los servicios y los equipos, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados específicamente con las actividades de venta. Los gastos de distribución y de logística se refieren a los gastos de almacenamiento en los puntos de venta, incluidas las

depreciaciones y amortizaciones, los gastos de transporte de productos acabados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las plantas de los clientes. Como porcentaje de los ingresos, los gastos operativos representaron el 22%, el 20.3% y el 20.9% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente. Los principales gastos de operación están conformados por el costo de transporte, la nómina de personal, la depreciación y amortización de activos relacionados con los gastos de operación, así como los servicios profesionales legales, contables y de asesoría y el mantenimiento, reparaciones y suministros representaron el 96.2%, 96.4% y 96.1% de los gastos de operación consolidados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente.

Otros Gastos, Netos

La partida Otros gastos, netos, se compone principalmente de ingresos y gastos que no están directamente relacionados con nuestras actividades principales o que no son de naturaleza recurrente, incluyendo las pérdidas por deterioro de activos de larga duración, las ventas no recurrentes de derechos de emisión, los resultados en la enajenación de activos, que se relacionan con las ventas de propiedades, plantas y equipos, y los costos de reestructuración, las pérdidas en relación con daños de propiedad y los desastres naturales y costos y gastos incrementales relacionados con la pandemia del COVID-19, entre otros. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, Otros gastos, netos, ascendieron a \$1,763 millones, \$82 millones y \$467 millones, respectivamente. En 2020, 2021 y 2022, incluyen pérdidas por deterioro de crédito mercantil y otros activos intangibles de \$1,020 millones, \$440 millones y \$365 millones, respectivamente, y en 2020 y 2021, incluyó pérdidas por deterioro de otros activos intangibles de \$194 millones y \$53 millones, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, Otros gastos, netos, representaron el 13.9%, 0.6% y 3.0% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente.

Ingresos Financieros y Otros Resultados, Neto

Los Ingresos financieros y otros resultados, neto, incluyen (i) Efectos del costo amortizado en activos y pasivos y otros, netos; (ii) Costo de los intereses netos de los pasivos por pensiones; (iii) Resultados de los instrumentos financieros, netos; (iv) Resultados cambiarios, que comprenden las ganancias y pérdidas cambiarias en relación con los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio en nuestros activos y pasivos denominados en divisas distintas del dólar estadounidense; (v) Ingresos financieros, que se refieren a los ingresos en relación con los depósitos y las inversiones; y (vi) otros. Como porcentaje de los ingresos, los ingresos financieros y otros resultados, netos, representaron el 0.9%, el 0.5% y el 0.3% para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente.

Impuesto a la Utilidad

El impuesto a la utilidad comprende los impuestos a la utilidad circulantes netos de los impuestos a la utilidad diferidos. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, nuestra tasa de impuesto a la utilidad fue del 30%, 30% y 30%, respectivamente. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio equivale al monto neto de los ingresos o gastos por impuestos a la utilidad dividido por los ingresos o pérdidas antes de impuestos a la utilidad, que, tal y como se reportan estas partidas en el estado de resultados, fueron del (2.7%), 14.4% y 27.1%, para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente. Los efectos reflejados en el estado de resultados por concepto de impuestos a la utilidad incluyen los montos incurridos durante el periodo y los montos de impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo a la ley de impuestos a la utilidad aplicable a cada subsidiaria, reflejando la incertidumbre en los tratamientos de impuestos a la utilidad. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma de los montos determinados en cada subsidiaria aplicando la tasa impositiva estatutaria promulgada o sustancialmente promulgada al final del período de reporte al total de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales como pérdidas por amortizar y otros impuestos recuperables, en la medida en que sea probable que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que puedan utilizarse. La valoración de los impuestos a la utilidad diferidos en el periodo de reporte refleja las consecuencias fiscales que se derivan de cómo esperamos recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia entre los saldos de los impuestos a la utilidad diferidos al principio y al final del periodo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos relativos a diferentes jurisdicciones fiscales no se compensan. El efecto de un cambio

en las tasas impositivas estatutarias promulgadas se reconoce en el periodo en el que se promulga oficialmente el cambio.

Año Concluido el 31 de diciembre del 2022 Comparado con el Año Concluido el 31 de diciembre del 2021

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, así como los volúmenes de ventas de exportación de cemento y los precios promedio de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado para cada uno de nuestros segmentos de reporte.

Los segmentos de reporte representan los componentes de CEMEX que se dedican a actividades de negocio de las que podemos obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la alta dirección de la compañía para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño, y para los cuales se dispone de información financiera diferenciada. Operamos geográficamente y por línea de negocio a nivel regional. Para los periodos reportados, las operaciones de la Compañía se organizaron en cuatro regiones geográficas, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, como sigue: 1) México, 2) Estados Unidos, 3) EMEAA y 4) SCA&C. Las políticas contables aplicadas para determinar la información financiera por segmento de reporte son consistentes con las descritas en la nota 2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Al 31 de diciembre de 2022, considerando la similitud de las características regionales y económicas y/o la materialidad, ciertos países han sido agregados y presentados como partidas individuales como sigue: (i) “Resto de EMEAA” se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en la República Checa, Croacia, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos; (ii) “Resto de SCA&C” se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo las operaciones de TCL; y (iii) “Caribe TCL” se refiere a las operaciones de TCL principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Guyana y Barbados. El segmento “Otros” se refiere a: (1) operaciones marítimas de comercio de cemento, (2) CEMEX, S.A.B. de C.V., (3) otras entidades corporativas y subsidiarias financieras y (4) otras subsidiarias menores con diferentes líneas de negocio.

La siguiente tabla y los demás datos de volumen presentados por segmento de reporte en esta sección se presentan antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación (incluyendo las que se muestran en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero).

<u>Segmento reportado</u>	<u>Volúmenes de Ventas Domésticas</u>		<u>Volúmenes de Ventas de Exportación</u>	<u>Precios Promedio de Ventas Domésticas en Divisa Local ⁽¹⁾</u>	
	<u>Cemento</u>	<u>Concreto Premezclado</u>	<u>Cemento</u>	<u>Cemento</u>	<u>Concreto Premezclado</u>
	México	-8%	+10%	+17%	+16%
Estados Unidos	+1%	SIN CAMBIOS	—	+16%	+15%
EMEAA					
Reino Unido.....	-5%	-9%	—	+37%	+30%
Francia.....	—	-4%	—	—	+7%
Alemania.....	+8%	-6%	-32%	+17%	+9%
Polonia.....	-4%	-3%	-13%	+24%	+22%
España.....	SIN CAMBIOS	-3%	+8%	+30%	+23%
Filipinas.....	-10%	—	-35%	+9%	—
Israel.....	—	+4%	—	—	+10%
Resto de EMEAA.....	+8%	+3%	-34%	+27%	+22%

Segmento reportado	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Divisa Local ⁽¹⁾	
	Cemento	Concreto Premezclado	Cemento	Cemento	Concreto Premezclado
SCA&C					
Colombia	-1%	+14%	—	+8%	+4%
Panamá.....	+7%	+44%	+16%	-4%	+4%
Caribe TCL.....	-2%	-35%	-8%	+13%	+8%
República Dominicana.....	-7%	+10%	-48%	+18%	+12%
Resto de SCA&C.....	-19%	-33%	-35%	+13%	-8%

“—” = No Aplicable

- (1) Representa el cambio promedio de los precios domésticos de cemento y concreto premezclado en términos de divisa local. Para propósitos de un segmento reportado que consiste en una región, los precios promedio en términos de divisa local para cada país individual dentro de la región se convierten primero a términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el cual se convierten primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del periodo de reporte. Las variaciones de una región representan el cambio promedio ponderado de los precios en términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el que representan el cambio promedio ponderado de los precios en Euros) con base en los volúmenes de ventas totales en la región.

Sobre una base consolidada, nuestros volúmenes de ventas de cemento disminuyeron 5%, de 67.0 millones de toneladas en 2021 a 63.4 millones en 2022, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 2%, de 49.2 millones de metros cúbicos en 2021 a 50.1 metros cúbicos en 2022. Nuestros ingresos aumentaron 8%, de \$14,379 millones en 2021 a \$15,577 millones en 2022, y nuestras ganancias operativas antes de otros gastos, netas disminuyeron 9%, de \$1,719 millones en 2021 a \$1,561 millones en 2022. Véase la tabla siguiente para un desglose según el segmento de reporte.

Las siguientes tablas presentan información financiera seleccionada de ingresos y utilidad de operación antes de otros gastos, netos, para cada uno de nuestros segmentos reportados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022. La información sobre los ingresos de la siguiente tabla se presenta antes de las eliminaciones resultantes del proceso de consolidación (incluidas las que se muestran en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero). Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el período entre las divisas locales de los países de las regiones frente al Dólar; por lo tanto, dichas variaciones difieren sustancialmente de las basadas únicamente en las divisas locales de los países:

Segmento Reportado	Variaciones en Divisa Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos Para el año concluido	
				2021	2022
				(en millones de Dólares)	
México	+9%	+2%	+11%	\$3,466	\$3,842
Estados Unidos	+16%	—	+16%	4,359	5,038
EMEAA					
Reino Unido.....	+17%	-13%	+4%	940	982
Francia.....	+2%	-12%	-10%	863	781
Alemania.....	+16%	-13%	+3%	472	485
Polonia.....	+17%	-14%	+3%	405	419
España.....	+20%	-14%	+6%	359	382
Filipinas.....	-2%	-9%	-11%	424	379

Segmento Reportado	Variaciones en Divisa Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos Para el año concluido	
				2021	2022
(en millones de Dólares)					
Israel	+12%	-5%	+7%	785	840
Resto de EMEAA	+29%	-15%	+14%	618	707
SCA&C					
Colombia	+11%	-13%	-2%	437	429
Panamá.....	+23%	—	+23%	121	149
Caribe TCL.....	+8%	Sin Cambios	+8%	280	302
República Dominicana.....	+12%	+4%	+16%	299	348
Resto de SCA&C.....	-15%	—	-15%	465	394
Otros	+76%	—	+76%	<u>1,621</u>	<u>2,849</u>
Ingresos de operaciones continuadas antes de eliminaciones resultantes del proceso de consolidación			+15%	\$ 15,914	\$ 18,326
Eliminaciones resultantes del proceso de consolidación				<u>(1,535)</u>	<u>(2,749)</u>
Ventas netas de operaciones continuadas			+8%	<u>\$ 14,379</u>	<u>\$ 15,577</u>

Segmento Reportado	Variación en Divisa Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos Operativos antes de Otros Gastos, Netos para el Año concluido el 31 de diciembre,	
				2021	2022
(en millones de Dólares)					
México.....	-6%	+2%	-4%	\$ 1,003	\$ 961
Estados Unidos	-2%	—	-2%	314	307
EMEAA					
Reino Unido.....	+110%	-22%	+88%	72	135
Francia	-68%	-2%	-70%	43	13
Alemania.....	-64%	-7%	-71%	41	12
Polonia	-1%	-12%	-13%	48	42
España.....	+38%	+6%	+44%	(39)	(22)
Filipinas	-31%	-5%	-36%	74	47
Israel	+16%	-20%	-4%	69	66
Resto de EMEAA	+123%	-26%	+97%	31	61
SCA&C					
Colombia	-31%	-8%	-39%	61	37
Panamá.....	-20%	—	-20%	15	12
Caribe TCL.....	+25%	-1%	+24%	46	57
República Dominicana.....	Sin Cambios	+3%	+3%	121	125
Resto de SCA&C.....	-21%	—	-21%	97	77
Otros	+33%	—	+33%	<u>(277)</u>	<u>(369)</u>
Ingresos operativos antes de otros gastos, neto que resultan de operaciones continuadas			-9%	<u>\$ 1,719</u>	<u>\$ 1,561</u>

“—” = No Aplicable

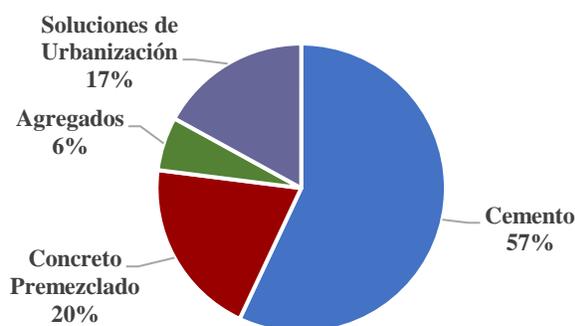
- (1) Representa la variación en términos de divisa local. Para los fines de un segmento reportado que consiste en una región, la variación en términos de divisa local para cada país individual dentro de la región se convierte primero a términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el cual se convierten primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del período que se reporta. Las variaciones de una región representan el cambio en términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el que representan el cambio en Euros), neto, en la región.

Ingresos. Nuestros ingresos consolidados aumentaron un 8%, pasando de \$14,548 millones en 2021 a \$15,577 millones en 2022. El aumento de nuestros ingresos se debió principalmente a los precios más altos de nuestros productos en divisa local en todas nuestras regiones y mayores volúmenes de concreto premezclado y agregados. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos por segmentos. El análisis de los datos de volumen y de la información sobre los ingresos que figura a continuación se presenta antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal y como se describe en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

México

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en México disminuyeron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 10% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 21% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Durante el año, la demanda del cemento en sacos se normalizo desde el pico de la pandemia relacionado con mejoras en el hogar y los programas sociales de gobierno, así como las presiones inflacionarias que afectan al consumo minorista. El país continúa experimentando un repunte en la economía formal, y los volúmenes de cemento a granel y de concreto premezclado se beneficiaron de inversiones de *nearshoring* en estados fronterizos y construcción en el sector del turismo. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 14% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021, principalmente debido al mayor volumen de exportaciones a los EUA. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el 2022, el 92% fue enviado a los Estados Unidos y el 8% a nuestro segmento de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en México aumentó 16%, en términos de Pesos mexicanos, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 15%, en términos de Pesos mexicanos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de México por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



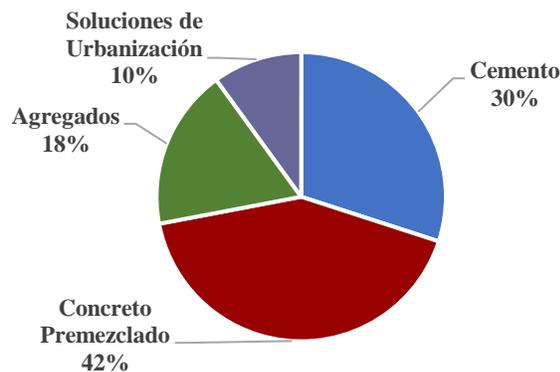
Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, el aumento en los volúmenes de venta de concreto premezclado y el aumento en las ventas de exportación de cemento,

parcialmente contrarrestados por la disminución en los volúmenes de venta domésticas de cemento, nuestros ingresos en México, en términos de Pesos mexicanos, aumentaron 9% en el 2022 en comparación con el 2021.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en Estados Unidos aumentaron 1% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado se mantuvieron sin cambios durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se atribuyó principalmente al fuerte impulso de la demanda impulsado en gran medida por el agotamiento del mercado nacional. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 27% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentaron 16%, en términos de Dólares, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 15%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos en Estados Unidos por producto, antes de otros, las eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

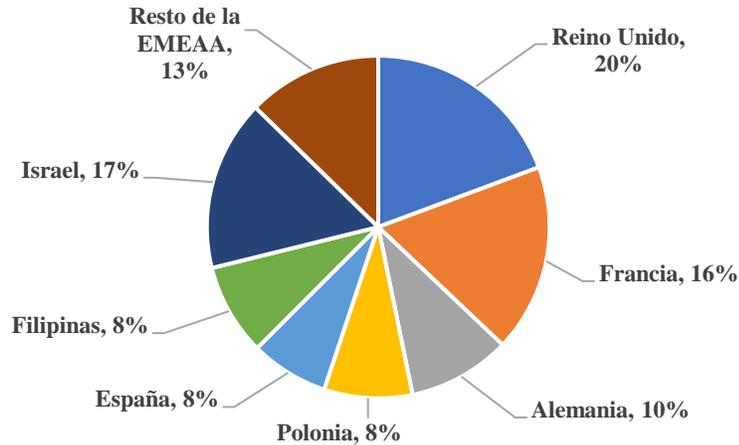


Como resultado de los aumentos domésticos en los volúmenes de ventas de cemento y de los precios de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021.

EMEA

En 2022, nuestras operaciones en la región EMEA consistían en nuestras operaciones en el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas e Israel, que representan las operaciones más significativas en esta región, además del segmento del Resto de EMEA. Los ingresos procedentes de nuestras operaciones en la región EMEA representaron el 27% de nuestros ingresos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones en la región EMEA representaban el 23% de nuestros activos totales en términos de Dólares. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región EMEA.

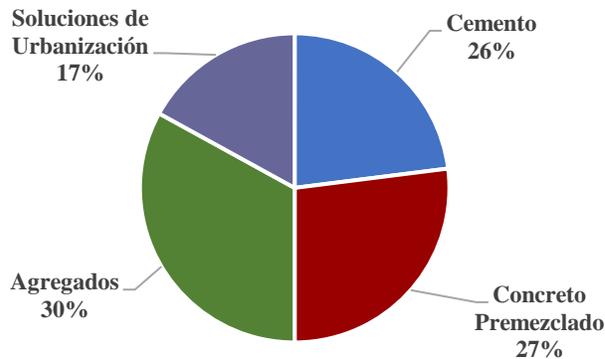
La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos de la región EMEA por segmento reportado, antes de otros y de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el año concluido el 31 de diciembre 2022:



Reino Unido

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyeron un 5% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron un 9% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado reflejaron una disminución de la actividad del mercado en el segundo semestre, debido a que la economía del Reino Unido se debilitó y sufrió de condiciones climatológicas adversas durante los meses de noviembre y diciembre. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 5% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 37%, en términos de Libras, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 30%, en términos de Libras, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Reino Unido por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



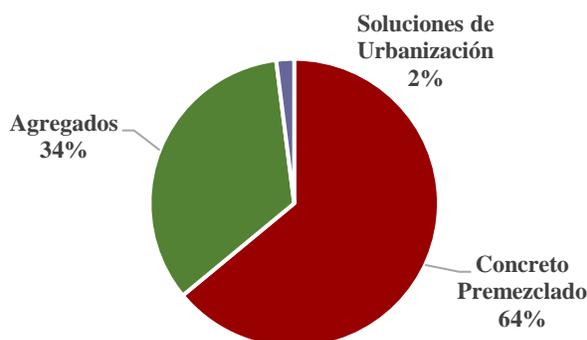
Como resultado de los aumentos en los precios de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021.

Francia

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 4% en 2022 en comparación con 2021. La disminución en los volúmenes reflejó un mercado de oferta y demanda ajustado y dinámico. Nuestras operaciones en Francia representaron el 4% de nuestros ingresos totales para el año concluido el

31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentó 7%, en términos de Euros, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Francia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

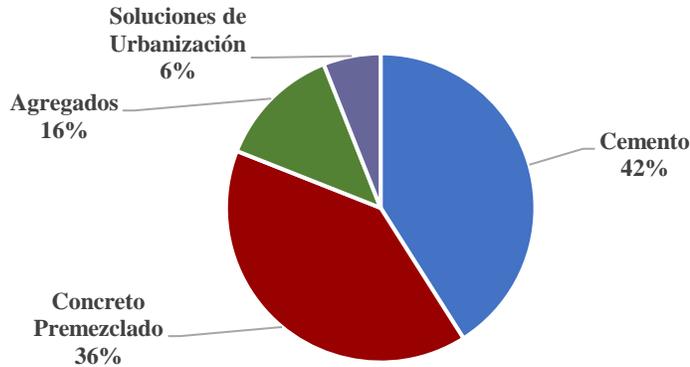


Como resultado del incremento en los precios de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, aumentaron 2% en el 2022 en comparación con el 2021.

Alemania

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en Alemania aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se originó principalmente a condiciones climáticas desfavorables en el 2021 y la disminución en el concreto premezclado se debió principalmente a la desaceleración de la demanda en todos los mercados. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, que representaron el 20% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, disminuyeron 32% en el 2022 en comparación con el 2021, debido principalmente a menores volúmenes exportados a Polonia y Noruega. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el 2022 fueron a nuestra región EMEAA. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Alemania aumentó 17%, en términos de Euros, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 9%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Alemania por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

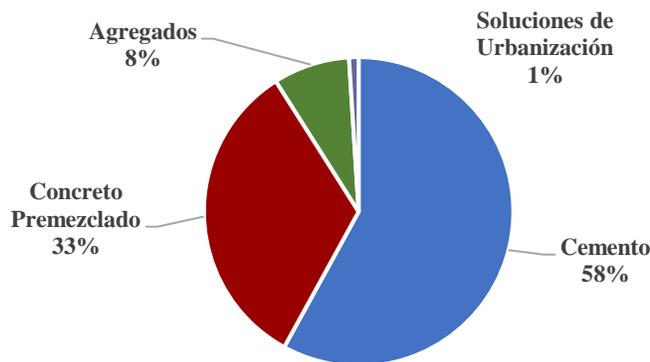


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y precios de ventas, parcialmente compensados por la disminución en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021.

Polonia

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en Polonia disminuyeron 4% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fue impulsado principalmente por el incremento de precios y el retraso de proyectos. Nuestras operaciones en Polonia representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia, que representaron 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Polonia para el año concluido el 31 de diciembre de 2022 disminuyeron 13% en 2022 en comparación con 2021. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia durante el 2022 fueron a nuestro segmento del Resto de EMEAA. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Polonia aumentó 24%, en términos de Euros, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 22%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Polonia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



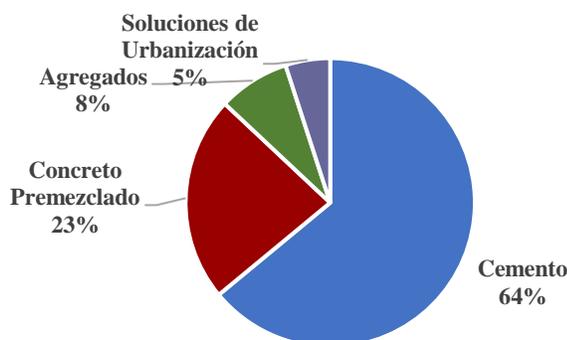
Como resultado de los aumentos en los precios domésticos de ventas de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de venta domésticos de cemento y concreto

premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Euros, aumentaron 17% en 2022 en comparación con 2021.

España

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en España se mantuvieron sin cambios en el 2022 en comparación con el 2021, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas de concreto premezclado fueron impulsados principalmente por una menor actividad de la construcción en todas las regiones. Nuestras operaciones en España representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España, que representaron el 29% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en España para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, debido a mayores volúmenes de exportación al Reino Unido. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el 2022, el 99% fue al Reino Unido y el 1% fue a la región de Resto de EMEAA. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en España aumentó 30%, en términos de Euros, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 23%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de España por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

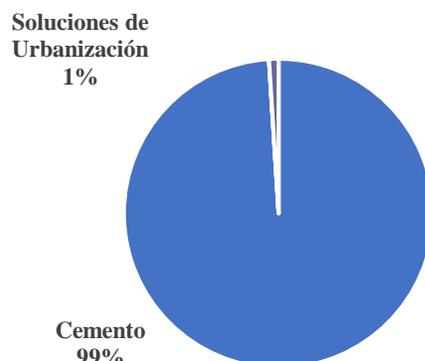


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, aumentaron 20% en el 2022 en comparación con el 2021.

Filipinas

Los volúmenes de venta domésticos de cemento de nuestras operaciones en Filipinas disminuyeron 10% en 2022 en comparación con 2021. La disminución en los volúmenes domésticos de cemento se debió principalmente a que los proyectos públicos y privados experimentaron restricciones financieras debido al aumento del costo de los materiales. Retrasos en la liberación de recursos adicionales por parte del gobierno y en la aprobación de nuevos proyectos públicos, así como pérdida de volúmenes relacionada con el aumento de precios en julio. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Filipinas, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Filipinas para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 35% en 2022 en comparación con 2021. Todas nuestras exportaciones totales de cemento de nuestras operaciones en Filipinas durante el 2021 fueron al segmento del Resto de EMEAA. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Filipinas aumentó 9%, en términos de Pesos Filipinos, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Filipinas por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

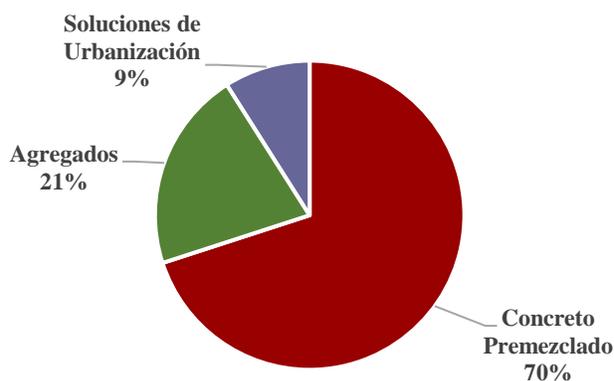


Como resultado de la disminución en los volúmenes de venta domésticos de cemento, parcialmente compensado por un aumento en los precios de venta, los ingresos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Pesos Filipinos, disminuyeron 2% en 2022 en comparación con 2021.

Israel

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel se aumentaron 4% en 2022 en comparación con el 2021. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel aumentó 10%, en términos del Nuevo Shekel israelí, en 2022 en comparación con 2021.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Israel por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

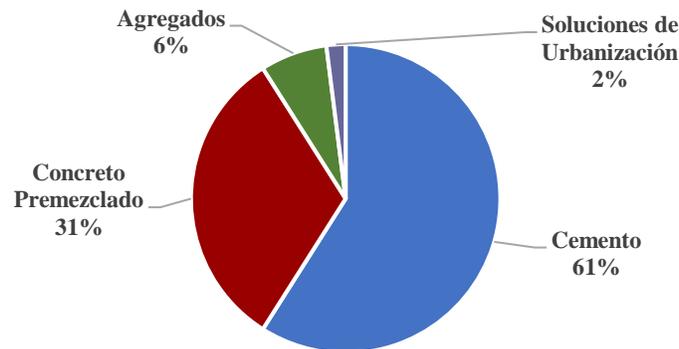


Como resultado de los aumentos de los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Israel, en términos de Nuevo Shekel israelí, aumentaron 12% en 2022 en comparación con 2021.

Resto de EMEAA

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentaron 8% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA, que representaron el 6% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de EMEAA para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 34% en el 2022 en comparación con el 2021. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2022, el 99% fue a países de la región EMEAA y el 1% a Polonia. Nuestros ingresos provenientes de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 4% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 27%, en términos de Euros, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 22%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Resto de EMEAA por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

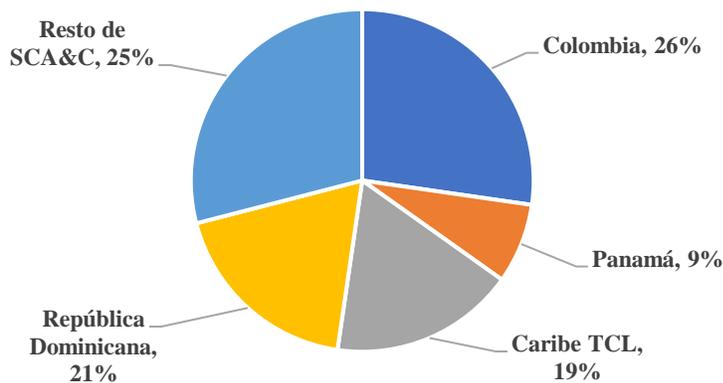


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, así como de los aumentos en los precios de venta domésticos de cemento y concreto premezclado, los ingresos en el segmento del Resto de EMEAA, en términos de Euros, aumentaron 29%, en 2022 en comparación con 2021.

SCA&C

En 2022, nuestras operaciones en la región de SCA&C consistieron en nuestras operaciones en Colombia, Panamá, la República Dominicana, nuestras operaciones de Caribe TCL, que representan nuestras operaciones más significativas en esta región, y el segmento de Resto de SCA&C. Los ingresos de nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 9% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre de 2021, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaban el 8% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región de SCA&C.

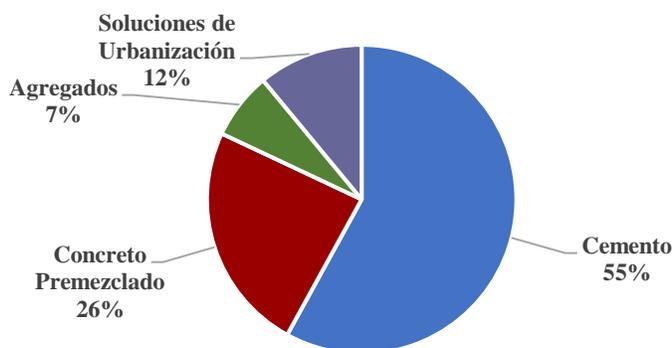
La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos de la región SCA&C por segmento reportado, antes de otros y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



Colombia

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Colombia disminuyeron 1% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 14% durante el mismo periodo. La disminución en el volumen de ventas de cemento en Colombia se debió principalmente al aumento de nuestros precios y al incremento paralelo de nuestro volumen de ventas de cemento premezclado por la recuperación de la industria del concreto, apoyada principalmente por la demanda del sector formal, en la industria y la vivienda. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico en nuestras operaciones en Colombia aumentó 8%, en términos de Pesos Colombianos, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 4%, en términos de Pesos Colombianos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Colombia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

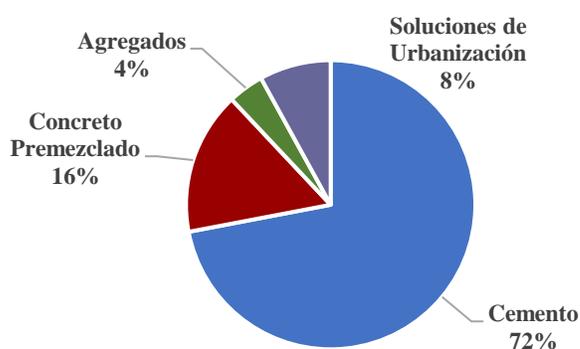


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas de cemento premezclado y el aumento en los precios de venta concreto premezclado doméstico, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta domésticos de cemento, los ingresos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos Colombianos, aumentaron 11% en el 2022 en comparación con el 2021.

Panamá

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Panamá aumentaron 7% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 44% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado en Panamá se debieron principalmente al aumento de la actividad en el sector de las infraestructuras, debido en gran parte a las obras relacionadas con una tercera línea de metro. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Panamá, que representaron el 62% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Panamá para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, aumentaron 16% en 2022 en comparación con 2021. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 4% en términos de Dólares, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 4%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Panamá por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

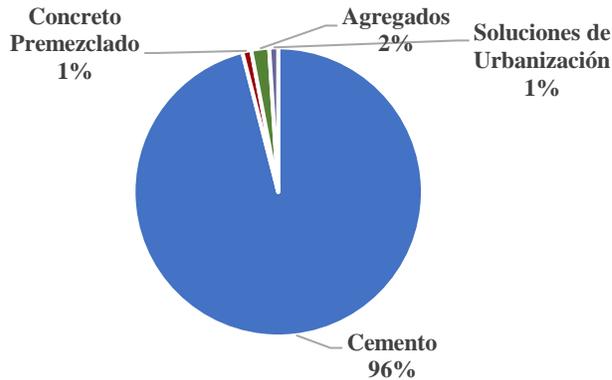


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y de los precios de ventas y volúmenes de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por la disminución en los precios de venta domésticos de cemento, los ingresos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, aumentaron 23% en el 2022 en comparación con el 2021.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL disminuyeron 2% en 2022 en comparación con 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 35% durante el mismo período. Las disminuciones en los volúmenes de ventas de cemento y concreto premezclado provino de una menor demanda. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 19% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 8% en 2022 en comparación con 2021. Todas nuestras exportaciones totales de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL durante el 2022 fueron al segmento del Resto de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el Caribe TCL aumentó 13%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 8%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Caribe TCL por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

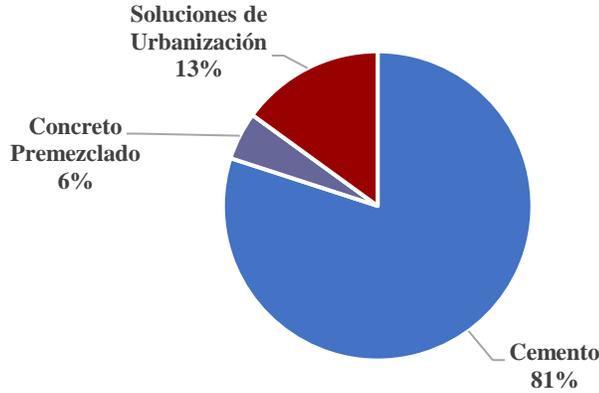


Como resultado de los incrementos en los precios de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, aumentaron 8% en 2022 en comparación con 2021.

República Dominicana

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana disminuyeron 7% en el 2022 en comparación con el 2021, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 10% durante el mismo periodo. La disminución en nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento en la región de la República Dominicana fue impulsada principalmente por una caída de la demanda de cemento al menudeo, compensada parcialmente por una mayor demanda de cemento a granel relacionada con proyectos turísticos. Los precios de venta domésticos de cemento y concreto continuaron su tendencia positiva. Nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana, que representaron el 3% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en la República Dominicana para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 48% en 2022 en comparación con 2021. Todos nuestros volúmenes totales de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana durante el 2022, fueron a nuestro segmento del Resto de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana se incrementó 18%, en términos de Pesos de la República Dominicana, en el 2022 en comparación con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado se incrementó 12%, en términos de Pesos de la República Dominicana, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de la República Dominicana por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:

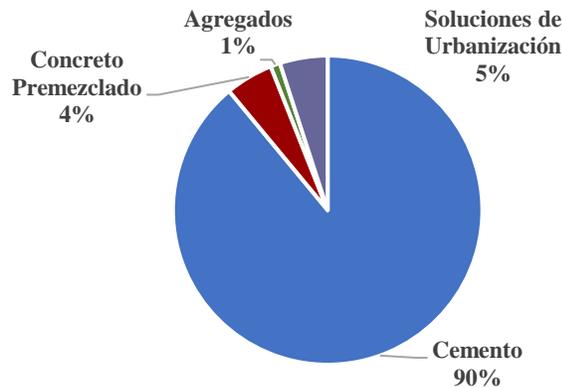


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta de concreto premezclado y los precios de venta domésticos del cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta domésticos de cemento, los ingresos de nuestras operaciones en la República Dominicana, en términos de Pesos de la República Dominicana, aumentaron 12% en el 2022 en comparación con el 2021.

Resto de SCA&C

Nuestros volúmenes domésticos de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyeron 19% en el 2022 en comparación con el 2021, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 33% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de SCA&C para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, disminuyeron 35% en el 2022 en comparación con el 2022. Todos nuestros volúmenes totales de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C durante el 2022, fueron dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentó 13% en términos de Dólares, en el 2022 comparado con el 2021, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 8%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Resto de SCA&C por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2022:



Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y en los precios de venta del concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, en términos de Dólares, disminuyeron 15% en 2022 en comparación con 2021.

Otros (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de Otros aumentaron 76% antes de las eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda, en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos en nuestras operaciones de comercialización. Los ingresos de nuestro segmento de Otros representaron el 16% de nuestros ingresos totales para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, nuestras operaciones de comercialización representaron el 69% de nuestros ingresos en nuestro segmento de Otros, en términos de Dólares.

Costo de las ventas

Nuestro costo de ventas, incluida la depreciación, aumentó 10%, pasando de \$9,743 millones en 2021 a \$10,755 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas aumentó de 68% en 2021 a 69% en 2022. Nuestro costo de ventas incluye los gastos de transporte de las materias primas utilizadas en nuestras plantas de producción.

Utilidad Bruta

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad bruta aumentó 4%, pasando de \$4,636 millones en 2021 a \$4,822 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta disminuyó de 32% en 2021 a 31% en 2022. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen todos sus gastos de flete en el costo de las ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de flete de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de operación como parte de los gastos de distribución y de logística.

Gastos de operación

Nuestros gastos de operación, que están representados por los gastos administrativos, de venta y de distribución y de logística, aumentaron 12%, pasando de \$2,917 millones en 2021 a \$3,261 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación aumentaron del 20% en 2021 a 21% en 2022. El aumento como porcentaje de los ingresos se debió principalmente a mayores gastos logísticos y de distribución debido al aumento del costo de los combustibles. Nuestros gastos de operación incluyen los gastos relacionados con el personal, el equipo y los servicios que intervienen en las actividades de venta y el almacenamiento del producto en los puntos de venta, que se incluyen como parte de los gastos de operación, así como los gastos de transporte de los productos acabados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de la partida "Gastos de distribución y de logística". En los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, los gastos de venta incluidos como parte de la partida "Gastos de operación" ascendieron a \$322 y \$363 millones, respectivamente. Como se ha comentado anteriormente, incluimos los gastos de transporte de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de distribución y de logística, que en conjunto representaron unos costos de \$1,637 millones en 2021 y de \$1,824 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística aumentaron de 11% 2021 a 12% en 2022.

Resultado de Operación Antes de Otros Gastos, Netos

Por las razones descritas anteriormente, nuestros resultados de operación antes de otros gastos, netos, disminuyeron 9%, pasando de \$1,719 millones en 2021 a \$1,561 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, el resultado de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó 2%, pasando del 12% en 2021 al 10% en 2022.

Además, a continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros resultados de operación antes de otros gastos, neto, sobre una base por segmento reportado.

México

Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, disminuyó 6% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Pesos mexicanos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México representaron el 62% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento del costo de ventas y los gastos de explotación debido a la inflación, parcialmente contrarrestados por un aumento de los ingresos impulsado por las mejoras en el hogar y el gasto público social.

Estados Unidos

Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos disminuyó 2% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 20% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de nuestros costos de ventas debido al aumento de las importaciones y de los costos del combustible y las materias primas, parcialmente compensado por un aumento de nuestros ingresos en el segmento de Estados Unidos.

EMEA

Reino Unido. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, procedentes de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentaron 110%, en términos de Libras, en 2022 en comparación con 2021. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 9% de nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos en el Reino Unido, parcialmente compensado por el aumento de los costos de venta, debido al incremento del clínker importado, la compra de cemento y el aumento de los costos de electricidad, combustible y materias primas.

Francia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 68%, en términos de Euros, en 2022 en comparación con 2021. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia representaron el 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al incremento de nuestros costos de las ventas, debido al aumento de los costos de la energía y las materias primas y de los gastos de distribución y de logística.

Alemania. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania disminuyeron 64%, en términos de Euros, en 2022 en comparación con 2021. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania representaron el 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de los costos de venta, principalmente en energía, materias primas y fletes.

Polonia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Polonia disminuyó 1% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Euros. Nuestro resultado operativo antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en Polonia representó el 3% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a costos operativos más altos, tales como los costos de la energía y las materias primas, los costos de la compra de clínker y el aumento de los costos de flete debido al incremento del precio del combustible.

España. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España disminuyó 38% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Euros. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta,

de nuestras operaciones en España representó una pérdida de \$22 millones, lo que supuso un impacto negativo del 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a mayores ingresos debido a los aumentos de precios, que se vieron parcialmente contrarrestados por un costo de ventas más alto, principalmente por costos más altos de la energía eléctrica, materias primas y del combustible.

Filipinas. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 31% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Pesos Filipinos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a la disminución de nuestros ingresos, así como a mayores costos de ventas.

Israel. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel aumentó 16% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Nuevos Shekels israelíes. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel representaron el 4% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. El aumento del resultado de operación en Israel se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

Resto de EMEAA. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 123% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Euros. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 3% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. Este aumento se debe principalmente al incremento de nuestros ingresos.

SCA&C

Colombia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia disminuyó 31% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Pesos Colombianos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia representó el 2% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de nuestros costos de ventas, debido principalmente al aumento de los costos de la energía, el combustible y las materias primas.

Panamá. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 20% en el 2022 en comparación con el 2021. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al incremento de los costos de ventas, tales como los combustibles y las materias primas.

Caribe TCL. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 25% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 4% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos.

República Dominicana. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana se mantuvo sin cambios en 2022 en comparación con 2021, en términos de pesos dominicanos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 8% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. El aumento de nuestros ingresos fue parcialmente compensado por gastos de operación y costos de ventas más altos.

Resto de SCA&C. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C disminuyó 21% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. Nuestro

resultado de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 5% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, netos para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a menores ingresos.

Otros. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en el segmento de Otros aumentó 33% en 2022 en comparación con 2021, en términos de Dólares. El aumento de la pérdida operativa antes de otros gastos se debió principalmente a un aumento en los costos de ventas, parcialmente compensado por mayores ingresos.

Otros gastos, netos. Nuestros otros gastos, netos, aumentaron significativamente, en términos de Dólares, de un gasto de \$82 millones en 2021 a un gasto de \$467 millones en 2022. El aumento de nuestros otros gastos, netos, en 2022 se debió principalmente a un ingreso en 2021 por la venta de 12.3 millones de derechos de emisión por un total de \$600 millones. En 2022 tuvimos una reducción de las pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de \$513 millones en 2021 a \$442 millones en 2022. En 2022 las pérdidas por deterioro incluyen pérdidas agregadas por deterioro del crédito mercantil de \$365 millones relacionadas con los segmentos operativos en Emiratos Árabes Unidos y España, así como pérdidas por deterioro de los activos fijos de \$77 millones, mientras que las pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo agregadas de 2021 incluyen pérdidas agregadas por deterioro del crédito mercantil de \$440 millones relacionadas con los segmentos operativos en España, los Emiratos Árabes Unidos y el negocio de tecnologías de la información, pérdidas por deterioro del software desarrollado internamente y capitalizado en años anteriores y otros activos intangibles de \$53 millones, así como pérdidas por deterioro de los activos fijos de \$43 millones. Además, tuvimos un aumento de nuestros costos de reestructuración en el año concluido el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el mismo periodo de 2021. Véanse las notas 15.1, 16.1 y 16.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre del	
	2021	2022
	(en millones de Dólares)	
Pérdidas por deterioro.....	\$ (513)	\$ (442)
Resultados de la venta de activos y otros, netos.....	(126)	9
Costos y gastos adicionales relacionados con la Pandemia COVID-19.....	(26)	(14)
Costos de reestructuración.....	(17)	(20)
Ventas de derechos de emisión de CO ₂	600	—
	<u>\$ (82)</u>	<u>\$ (467)</u>

Gastos financieros. Nuestros gastos financieros disminuyeron 39% de \$658 millones en 2021 a \$401 millones en 2022, principalmente debido a la disminución de nuestra deuda financiera durante 2022 en comparación con 2021 y ganancias de \$104 millones procedentes de ofertas públicas de adquisición de deuda y otras operaciones de mercado que redujeron la deuda durante el año. Véanse la nota 17.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Ingresos financieros y otros resultados, netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, aumentaron 159%, de un gasto de \$79 millones en 2021 a un ingreso de \$47 millones en 2022. El aumento se debe principalmente a una ganancia en resultados por cambio de divisas en 2022 comparado con una pérdida en 2021 que se debió principalmente a la fluctuación del Peso mexicano frente al Dólar y a mayores ingresos financieros, que se vieron parcialmente contrarrestados por un aumento de los efectos del costo amortizado de activos y pasivos. Véanse las notas 8.2 y 18.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre de	
	2021	2022
	(en millones de Dólares)	
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Efectos del costo amortizado de los activos y pasivos y otros, netos	\$ (28)	\$ (32)
Costo neto de los intereses de los pasivos por pensiones	(25)	(26)
Resultados de los instrumentos financieros, netos	(6)	(5)
Resultados la fluctuación cambiaria.....	(35)	73
Ingresos financieros	22	27
Otros	(7)	10
	<u>\$ (79)</u>	<u>\$ 47</u>

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los estados de resultados, que se compone de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó de un gasto de \$137 millones en 2021 a \$209 millones en 2022. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado disminuyó de \$172 millones en 2021 a \$170 millones en 2022, principalmente como un resultado de la disminución de impuestos en España, parcialmente contrarrestados por el aumento en los impuestos en Colombia y Filipinas. Nuestro gasto por impuesto a la utilidad diferido aumentó de un ingreso por impuesto a la utilidad diferido de \$35 millones en 2021 a un gasto por impuesto a la utilidad diferido de \$39 millones en 2022, principalmente asociadas a la amortización de pérdidas por impuestos en México y EUA en 2022. Véanse las notas 20.1, 20.2 20.3 y 20.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, nuestra tasa estatutaria al impuesto a la utilidad en México fue del 30%. Considerando una disminución en nuestra utilidad antes de impuestos de una pérdida de \$954 millones en 2021 a una utilidad antes de impuestos de \$770 millones en 2022, así como las diferencias entre los gastos contables y fiscales, nuestra tasa efectiva promedio de impuestos a la utilidad aumentó de una tasa efectiva de impuestos a las utilidades de 14.4% en 2021 a una tasa efectiva de impuestos a la utilidad de 27.1% en 2022. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio equivalente al monto neto del gasto por impuesto a la utilidad dividido por la utilidad antes de impuestos a la utilidad, tal y como se recogen estas partidas en nuestro estado de resultados consolidados. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Ciertos asuntos fiscales podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera y utilidad neta, así como en nuestra reputación” y la nota 20.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad neta de las operaciones continuadas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuadas para el 2022 disminuyó, pasando de una ganancia neta de operaciones continuadas de \$817 millones en 2021 a un ingreso neto de operaciones continuadas de \$561 millones en 2022. Como porcentaje de los ingresos, la ganancia neta de las operaciones continuadas representó el 6% para el año concluido el 31 de diciembre de 2021 y un ingreso neto de las operaciones continuadas representó el 4% para el año concluido el 31 de diciembre de 2022.

Operaciones discontinuas. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados de operaciones ascendieron a una pérdida neta de operaciones discontinuas de \$39 millones y un ingreso neto de operaciones discontinuas de \$324 millones, respectivamente. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 0.3% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021, y el ingreso de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 2% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2022. Véase la nota 4.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para 2022 aumentó de una ganancia neta consolidada de \$778 millones en 2021 a una utilidad neta consolidada de \$885 millones en 2022. Expresada como

porcentaje de los ingresos, la pérdida neta consolidada representó el 5% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021, y la utilidad neta consolidada representó el 6% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2022.

Utilidad Neta de la Participación No Controladora. Los cambios en la utilidad neta de la participación no controladora en cualquier período reflejan cambios en el porcentaje de las acciones de nuestras subsidiarias en manos de terceros no asociados al final de cada mes durante el período correspondiente y la utilidad neta consolidada atribuibles a esas subsidiarias.

La utilidad neta de la participación no controladora aumentó 8%, pasando de un ingreso de \$25 millones en 2021 a un ingreso de \$27 millones en 2022, atribuible principalmente a un aumento de la utilidad neta de las entidades consolidadas en las que otros tienen una participación no controladora. Véase la nota 21.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad neta de la participación controladora. La utilidad neta de la participación controladora representa la diferencia entre nuestra utilidad neta consolidada y la utilidad neta de la participación no controladora, que es la porción de nuestra utilidad neta consolidada atribuible a aquellas de nuestras subsidiarias en las que terceros no relacionados tienen participación. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de la participación controladora aumentó de una utilidad neta de la participación controladora de \$753 millones en 2021 a una utilidad neta de la participación controladora de \$858 millones en 2022. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la pérdida neta de la participación controladora representó el 5% para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, y la utilidad neta de la participación controladora representó el 6% para el año concluido el 31 de diciembre de 2022.

Año concluido el 31 de diciembre de 2021 comparado con el año concluido el 31 de diciembre de 2020

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en comparación con el año concluido el 31 de diciembre de 2020, en nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, así como los volúmenes de ventas de exportación de cemento y los precios promedio de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado para cada uno de nuestros segmentos de reporte.

Los segmentos de reporte representan los componentes de CEMEX que se dedican a actividades de negocio de las que podemos obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la alta dirección de la compañía para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño, y para los cuales se dispone de información financiera diferenciada. Operamos geográficamente y por línea de negocio a nivel regional. Para los periodos reportados, las operaciones de la Compañía se organizaron en cuatro regiones geográficas, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, como sigue: 1) México, 2) Estados Unidos, 3) EMEAA y 4) SCA&C. Las políticas contables aplicadas para determinar la información financiera por segmento de reporte son consistentes con las descritas en la nota 2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Al 31 de diciembre de 2021, considerando la similitud de las características regionales y económicas y/o la materialidad, ciertos países han sido agregados y presentados como partidas individuales como sigue: (i) “Resto de EMEAA” se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en la República Checa, Croacia, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos; (ii) “Resto de SCA&C” se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo las operaciones de TCL; y (iii) “Caribe TCL” se refiere a las operaciones de TCL principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Guyana y Barbados. El segmento “Otros” se refiere a: (1) operaciones marítimas de comercio de cemento, (2) CEMEX, S.A.B. de C.V., (3) otras entidades corporativas y subsidiarias financieras y (4) otras subsidiarias menores con diferentes líneas de negocio.

La siguiente tabla y los demás datos de volumen presentados por segmento de reporte en esta sección se presentan antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación (incluyendo las que se muestran en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero).

Segmento reportado	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Divisa Local ⁽¹⁾	
	Cemento	Concreto Premezclado	Cemento	Cemento	Concreto Premezclado
	México.....	+8%	+8%	-1%	+7%
Estados Unidos.....	+6%	+8%	—	+3%	+2%
EMEA					
Reino Unido.....	+19%	+3%	—	+7%	+7%
Francia.....	—	+8%	—	—	+1%
Alemania.....	-4%	-7%	+5%	+3%	+6%
Polonia.....	+5%	+9%	-54%	+5%	-1%
España.....	+6%	+7%	+14%	-1%	+1%
Filipinas.....	+7%	—	-14%	-2%	—
Israel.....	—	SIN CAMBIOS	—	—	SIN CAMBIOS
Resto de EMEA.....	-11%	+2%	SIN CAMBIOS	+9%	SIN CAMBIOS
SCA&C					
Colombia.....	+8%	+11%	—	SIN CAMBIOS	+1%
Panamá.....	+41%	+22%	>100%	-5%	-8%
Caribe TCL.....	+16%	-3%	-14%	SIN CAMBIOS	+1%
República Dominicana.....	+22%	-2%	-34%	+11%	+14%
Resto de SCA&C.....	+9%	+3%	-42%	+4%	+17%

“—” = No Aplicable

(1) Representa el cambio promedio de los precios domésticos de cemento y concreto premezclado en términos de divisa local. Para propósitos de un segmento reportado que consiste en una región, los precios promedio en términos de divisa local para cada país individual dentro de la región se convierten primero a términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEA, en el cual se convierten primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del periodo de reporte. Las variaciones de una región representan el cambio promedio ponderado de los precios en términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEA, en el que representan el cambio promedio ponderado de los precios en Euros) con base en los volúmenes de ventas totales en la región.

Sobre una base consolidada, nuestros volúmenes de ventas de cemento aumentaron 6%, de 63.2 millones de toneladas en 2020 a 67.0 millones de toneladas en 2021, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 6%, de 46.7 millones de metros cúbicos en 2020 a 49.2 millones de metros cúbicos en 2021. Nuestros ingresos aumentaron 13%, de \$12,669 millones en 2020 a \$14,379 millones en 2021, y nuestras ganancias operativas antes de otros gastos, netas, aumentaron 33%, de \$1,292 millones en 2020 a \$1,719 millones en 2021. Véase la tabla siguiente para un desglose según el segmento de reporte.

Las siguientes tablas presentan información financiera seleccionada de ingresos y utilidad de operación antes de otros gastos, netos, para cada uno de nuestros segmentos reportados para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021. La información sobre los ingresos de la siguiente tabla se presenta antes de las eliminaciones resultantes del proceso de consolidación (incluidas las que se muestran en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero). Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el período entre las divisas locales de los países de las regiones frente al Dólar; por lo tanto, dichas variaciones difieren sustancialmente de las basadas únicamente en las divisas locales de los países:

Segmento Reportado	Variaciones en Divisa Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos Para el año concluido	
				2020	2021
(en millones de Dólares)					
\$					
México.....	+17%	+6%	+23%	\$ 2,812	3,466
Estados Unidos.....	+9%	—	+9%	3,994	4,359
EMEA					
Reino Unido.....	+19%	+8%	+27%	739	940
Francia.....	+12%	+2%	+14%	754	863
Alemania.....	-6%	+3%	-3%	489	472
Polonia.....	+5%	+2%	+8%	377	405
España.....	+9%	+4%	+12%	319	359
Filipinas.....	+6%	+1%	+7%	398	424
Israel.....	-2%	+6%	+4%	754	785
Resto de EMEA.....	+3%	+3%	+6%	582	618
SCA&C					
Colombia.....	+11%	-3%	+8%	404	437
Panamá.....	+51%	—	+51%	80	121
Caribe TCL.....	+11%	+1%	+12%	251	280
República Dominicana.....	+31%	-1%	+30%	229	299
Resto de SCA&C.....	+18%	—	+18%	393	465
Otros	>+100%	—	>+100%	796	1,621
Ingresos de operaciones continuadas antes de eliminaciones resultantes del proceso de consolidación.....			+19%	\$ 13,371	\$ 15,914
Eliminaciones resultantes del proceso de consolidación.....				(702)	(1,535)
Ventas netas de operaciones continuadas			13%	<u>\$ 12,669</u>	<u>\$ 14,379</u>

Segmento Reportado	Variación en Divisa Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos Operativos antes de Otros Gastos, Netos para el Año concluido el 31 de diciembre,	
				2020	2021
(en millones de Dólares)					
México.....	+22%	+6%	+28%	\$ 783	\$ 1,003
Estados Unidos.....	+2%	—	+2%	307	314
EMEA					
Reino Unido.....	+230%	+13%	+243%	21	72
Francia.....	+88%	-1%	+87%	23	43
Alemania.....	+4%	+1%	+5%	39	41
Polonia.....	-5%	+3%	-2%	49	48
España.....	-157%	-22%	-179%	(14)	(39)
Filipinas.....	+2%	+1%	+3%	72	74
Israel.....	-35%	+14%	-21%	87	69
Resto de EMEA.....	+60%	+3%	+63%	19	31
SCA&C					
Colombia.....	+2%	-2%	SIN CAMBIOS	61	61

<u>Segmento Reportado</u>	<u>Variación en Divisa Local ⁽¹⁾</u>	<u>Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas</u>	<u>Variación en Dólares</u>	<u>Ingresos Operativos antes de Otros Gastos, Netos para el Año concluido el 31 de diciembre,</u>	
				<u>2020</u>	<u>2021</u>
		(en millones de Dólares)			
Panamá.....	+504%	—	+504%	(4)	15
Caribe TCL	+6%	+1%	+7%	43	46
República Dominicana.....	+59%	SIN CAMBIOS	+59%	76	121
Resto de SCA&C	+14%	—	+14%	85	97
Otros.....	+22%	—	+22%	(355)	(277)
Ingresos operativos antes de otros gastos, neto que resultan de operaciones continuadas.....			+33%	\$ 1,292	\$ 1,719

“—” = No Aplicable

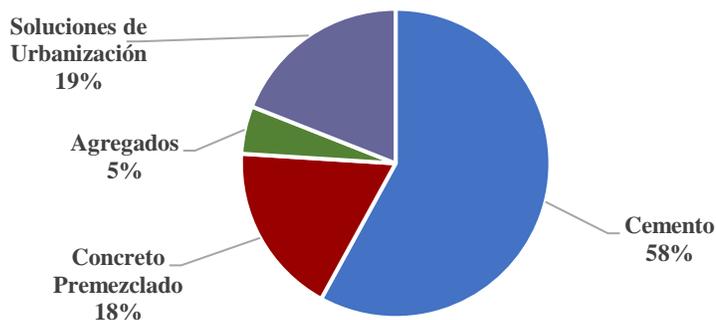
(1) Representa la variación en términos de divisa local. Para los fines de un segmento reportado que consiste en una región, la variación en términos de divisa local para cada país individual dentro de la región se convierte primero a términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el cual se convierten primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del período que se reporta. Las variaciones de una región representan el cambio en términos de Dólares (excepto para el segmento del Resto de EMEAA, en el que representan el cambio en Euros), neto, en la región.

Ingresos. Nuestros ingresos consolidados aumentaron 13%, pasando de \$12,669 millones en 2020 a \$14,379 millones en 2021. El aumento de nuestros ingresos se debió principalmente a mayores volúmenes en la mayor parte de nuestras regiones y precios más altos de nuestros productos en términos de divisa local en todas nuestras regiones. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos por segmentos. El análisis de los datos de volumen y de la información sobre los ingresos que figura a continuación se presenta antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal y como se describe en la nota 4.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

México

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en México aumentaron 8% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 8% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 22% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Durante el año, la demanda del cemento en sacos creció a dobles dígitos con el apoyo de programas sociales de gobierno y el nivel récord de las remesas. El país continúa experimentando un repunte en la economía formal, y los volúmenes de cemento a granel y de concreto premezclado beneficiado por el aumento de la vivienda formal y de la actividad industrial. Esta última se vio favorecida por el crecimiento de la industria manufacturera y los almacenes, la deslocalización y la creación de redes logísticas. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 11% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, disminuyeron 1% en 2021 en comparación con 2020, debido a menores volúmenes de exportaciones. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el 2021, el 83% fue enviado a los Estados Unidos y el 17% a nuestro segmento de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en México aumentó 7%, en términos de Pesos mexicanos, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 3%, en términos de Pesos mexicanos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de México por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

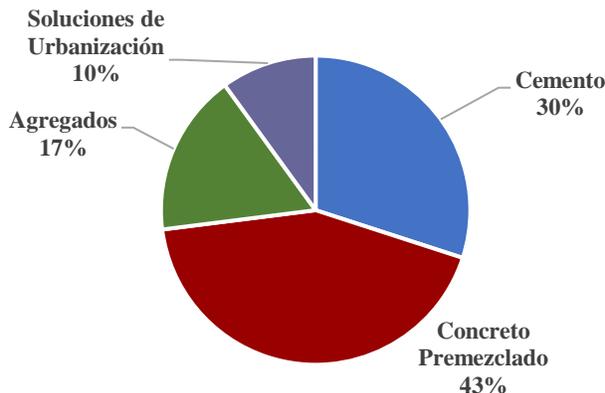


Como resultado de los incrementos en los volúmenes de ventas y precios de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en las ventas de exportaciones de cemento, nuestros ingresos en México, en términos de Pesos mexicanos, aumentaron 17% en el 2021 en comparación con el 2020.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Estados Unidos aumentaron 6% en 2021 en comparación con 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 8% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado se atribuyen principalmente a un fuerte impulso de la demanda impulsado principalmente por el sector residencial. La región siguió disfrutando de una fuerte demanda de todos los productos, y la mayoría de nuestros mercados se agotaron. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 27% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentaron 3%, en términos de Dólares, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 2%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos en Estados Unidos por producto, antes de otros, las eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

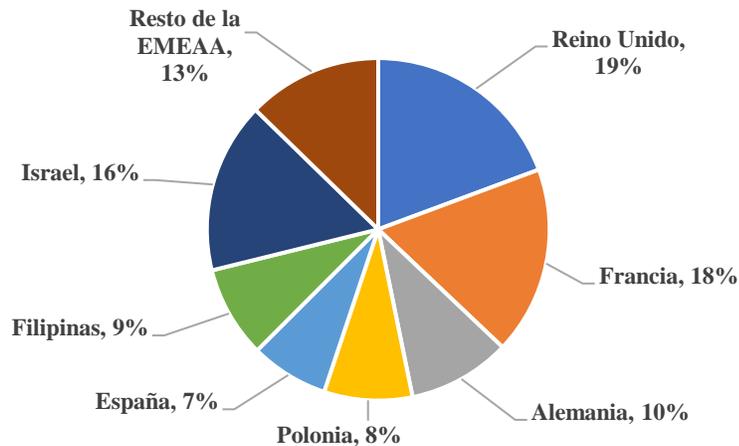


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y volúmenes de venta y precios de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, aumentaron 9% en 2021 en comparación con 2020.

EMEAA

En 2021, nuestras operaciones en la región EMEAA consistían en nuestras operaciones en el Reino Unido, Francia, Alemania, Polonia, España, Filipinas e Israel, que representan las operaciones más significativas en esta región, además del segmento del Resto de EMEAA. Los ingresos procedentes de nuestras operaciones en la región EMEAA representaron el 31% de nuestros ingresos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre de 2021, nuestras operaciones en la región EMEAA representaban el 25% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región EMEAA.

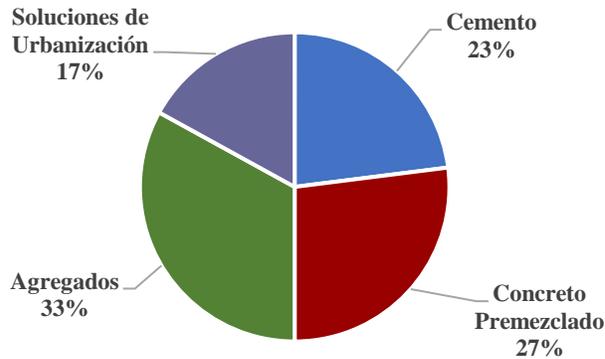
La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos de la región EMEAA por segmento reportado, antes de otros y de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el año concluido el 31 de diciembre 2021:



Reino Unido

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentaron 19% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado reflejó una vuelta a la normalidad en la actividad de la construcción como resultado de la aplicación de medidas estrictas durante 2020 en respuesta a la pandemia del COVID-19. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 6% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 7%, en términos de Libras, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 7%, en términos de Libras, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Reino Unido por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

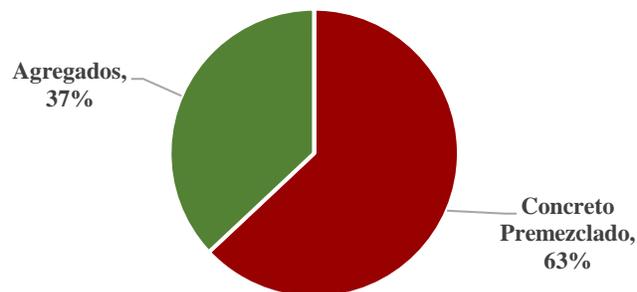


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta y precios de venta domésticos de cemento y concreto premezclado y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, aumentaron 19% en 2021 en comparación con 2020.

Francia

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentaron 8% en 2021 en comparación con 2020. El aumento en los volúmenes reflejó una vuelta a la normalidad en la actividad de la construcción como resultado de la aplicación de medidas estrictas durante 2020 en respuesta a la pandemia de COVID-19. Nuestras operaciones en Francia representaron el 5% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentó 1%, en términos de Euros, en 2021 en comparación con 2020.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Francia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:



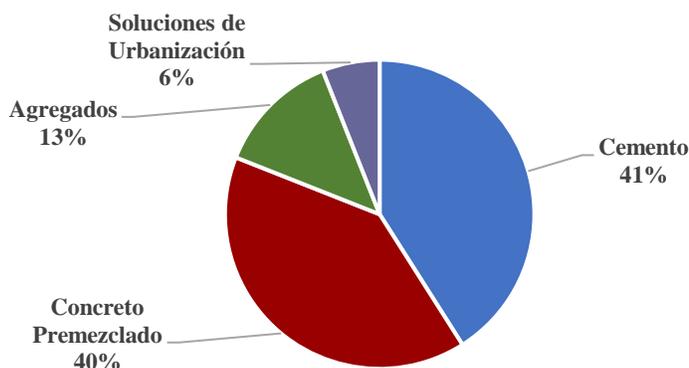
Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas y precios de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, aumentaron 12% en el 2021 en comparación con el 2020.

Alemania

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Alemania disminuyeron 4% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 7% durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de ventas de cemento doméstico y concreto premezclado se originaron principalmente por condiciones climáticas desfavorables en el 2021. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de

Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, que representaron el 31% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el año concluido el 31 de diciembre del 2021, aumentaron 5% en el 2021 en comparación con el 2020, debido principalmente a mayores volúmenes exportados a Polonia. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el 2021 fueron a nuestra región EMEAA. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Alemania aumentó 3%, en términos de Euros, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 6%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Alemania por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

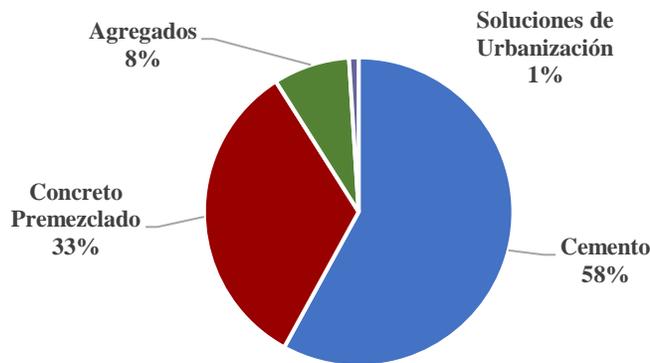


Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, parcialmente compensados por los aumentos en los precios de venta, los ingresos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, disminuyeron 6% en 2021 en comparación con 2020.

Polonia

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Polonia aumentaron 5% en 2021 en comparación con 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 9% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado fue impulsada por el aumento de la actividad residencial y de infraestructuras. Nuestras operaciones en Polonia representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Polonia para el año concluido el 31 de diciembre de 2021 disminuyeron 54% en 2021 en comparación con 2020. Todos nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Polonia durante el 2021 fueron a nuestro segmento del Resto de EMEAA. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Polonia aumentó 5%, en términos de Euros, en el 2021 comparado con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 1%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Polonia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:



Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas y precios de venta domésticos de cemento y un aumento en los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Polonia, en términos de Euros, aumentaron 5% en 2021 en comparación con 2020.

España

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en España aumentaron 6% en el 2021 en comparación con el 2020, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 7% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado fueron impulsados principalmente por una mayor actividad residencial y en infraestructura. Nuestras operaciones en España representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España, que representaron el 27% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en España para el año concluido el 31 de diciembre del 2021, aumentaron 14% en el 2021 en comparación con el 2020, debido a los mayores volúmenes de exportación al Reino Unido. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el 2021, el 98% fue al Reino Unido y el 2% fue a los EUA. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en España disminuyó 1%, en términos de Euros, en el 2021 comparado con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 1%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de España por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

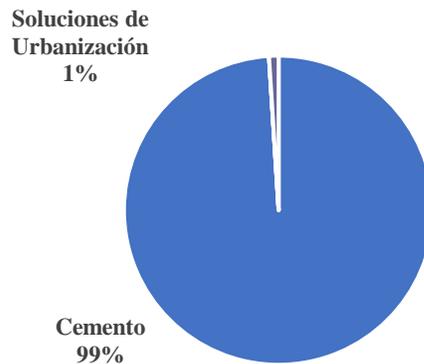


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los precios domésticos de venta de cemento, los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, aumentaron 9% en el 2021 en comparación con el 2020.

Filipinas

Los volúmenes de venta domésticos de cemento de nuestras operaciones en Filipinas aumentaron 7% en 2021 en comparación con 2020. El aumento en los volúmenes domésticos de cemento se debió principalmente a la implementación de estrictas medidas de confinamiento durante 2020 como respuesta a la pandemia de COVID-19 impuestas por el gobierno filipino y por el cierre de nuestra Planta de Cemento Sólido en Luzón durante dos meses en 2020 y la reanudación de las operaciones sin dichas medidas durante 2021. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Filipinas, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Filipinas para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, disminuyeron 14% en 2021 en comparación con 2020. Todas nuestras exportaciones totales de cemento de nuestras operaciones en Filipinas durante el 2021 fueron al segmento del Resto de EMEAA. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 2%, en términos de Pesos Filipinos, en 2021 en comparación con 2020.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Filipinas por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

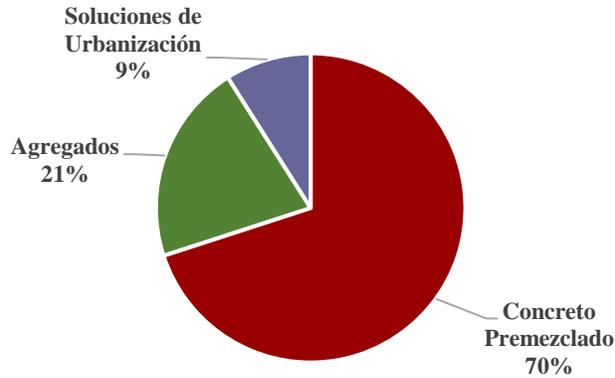


Como resultado del incremento en los volúmenes de venta domésticos de cemento, parcialmente compensado por una disminución en los precios de venta, los ingresos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Pesos Filipinos, aumentaron 6% en 2021 en comparación con 2020.

Israel

Los volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel disminuyeron ligeramente en el 2021 en comparación con el 2020. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel disminuyeron ligeramente, en términos del Nuevo Shekel israelí, en 2021 en comparación con 2020.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Israel por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

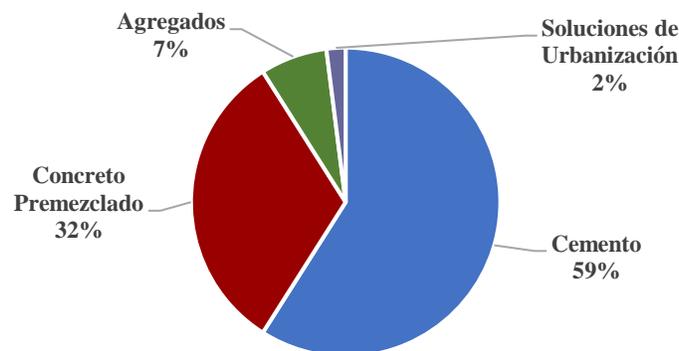


Como resultado de la pequeña disminución de los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Israel, en términos de Nuevo Shekel israelí, disminuyeron 2% en 2021 en comparación con 2020.

Resto de EMEAA

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA disminuyeron 11% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 2% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA, que representaron el 9% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de EMEAA para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, se mantuvieron sin cambios en el 2021 en comparación con el 2020. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2021, el 98% fue a países de la región EMEAA y 2% fue a Polonia. Nuestros ingresos provenientes de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 4% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 9%, en términos de Euros, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado se mantuvo sin cambios, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Resto de EMEAA por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:



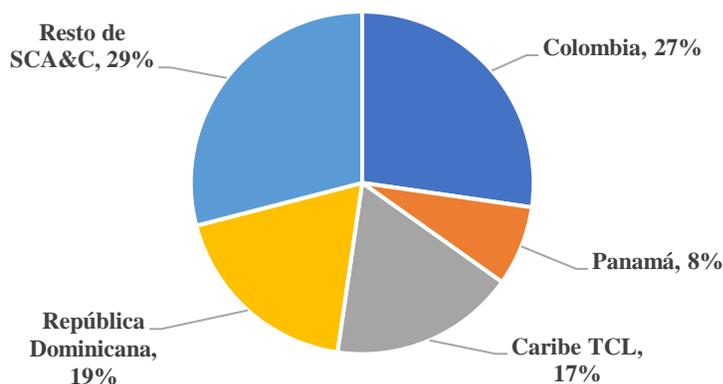
Como resultado de los aumentos en los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, así como de los aumentos en los precios de venta domésticos de cemento, parcialmente contrarrestados por una disminución en

los volúmenes de venta de cemento doméstico, los ingresos en el segmento del Resto de EMEAA, en términos de Euros, aumentaron 3%, en 2021 en comparación con 2020.

SCA&C

En 2021, nuestras operaciones en la región de SCA&C consistieron en nuestras operaciones en Colombia, Panamá, la República Dominicana, nuestras operaciones de Caribe TCL, que representan nuestras operaciones más significativas en esta región, y el segmento de Resto de SCA&C. Los ingresos de nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 11% de nuestros ingresos totales en términos de Dólares para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre de 2021, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaban el 9% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos para nuestras principales operaciones en la región de SCA&C.

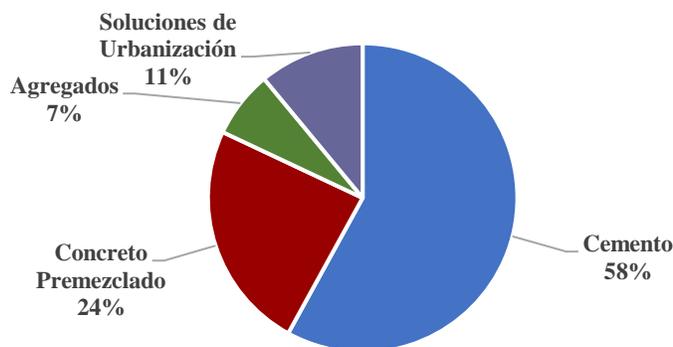
La siguiente gráfica indica el desglose geográfico de los ingresos de la región SCA&C por segmento reportado, antes de otros y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:



Colombia

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Colombia aumentaron 8% en 2021 en comparación con 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 11% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de venta en Colombia fue impulsado por proyectos de vivienda, autoconstrucción e infraestructura. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Colombia se mantuvo sin cambios, en términos de Pesos Colombianos, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 1%, en términos de Pesos Colombianos, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Colombia por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

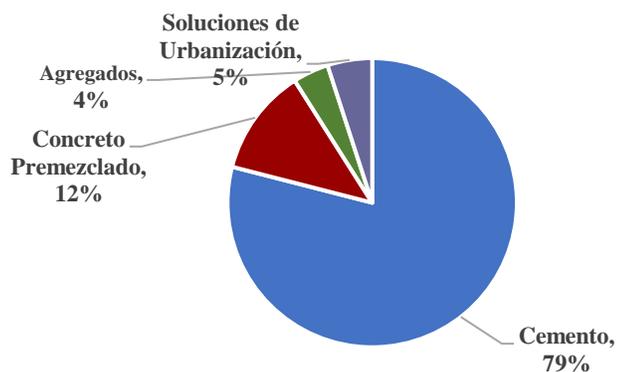


Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas de concreto premezclado y el aumento en los precios de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos Colombianos, aumentaron 11% en el 2021 en comparación con el 2020.

Panamá

Los volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Panamá aumentaron 41% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 22% durante el mismo periodo. Los aumentos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado en Panamá se debieron principalmente a la reapertura del sector de la construcción, tras su suspensión en 2020 debido a la pandemia del COVID-19. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Panamá, que representaron el 57% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Panamá para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, aumentaron más del 100% en 2021 en comparación con 2020, ya que las exportaciones comenzaron a finales de 2020. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 5% en términos de Dólares, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 8%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Panamá por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

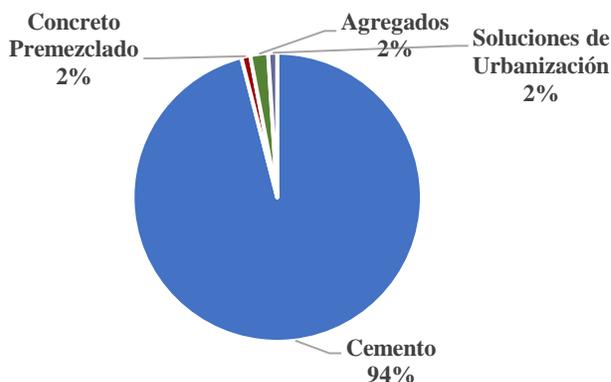


Como resultado de los incrementos en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los precios de venta, los ingresos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, aumentaron 51% en el 2021 en comparación con el 2020.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas domésticos de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentaron 16% en 2021 en comparación con 2020, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3% durante el mismo período. El aumento en el volumen de ventas de cemento provino de una mayor demanda. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 20% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, disminuyeron 14% en 2021 en comparación con 2020. Todas nuestras exportaciones totales de cemento de nuestras operaciones en Caribe TCL durante el 2021 fueron al segmento del Resto de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el Caribe TCL se mantuvieron sin cambios, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 1%, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de Caribe TCL por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

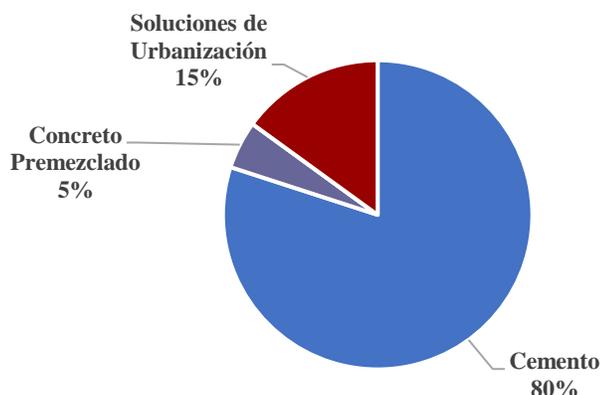


Como resultado de los incrementos en los volúmenes de ventas domésticas de cemento, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los volúmenes y precios de ventas de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago, aumentaron 11% en 2021 en comparación con 2020.

República Dominicana

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana aumentaron 22% en el 2021 en comparación con el 2020, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 2% durante el mismo periodo. El aumento en nuestros volúmenes de ventas doméstico de cemento en la región de la República Dominicana fue impulsado principalmente por la recuperación de un dinámico sector de la autoconstrucción y la reactivación de proyectos turísticos que estaban retrasados. Nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana, que representaron el 5% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en la República Dominicana para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, disminuyeron 34% en 2021 en comparación con 2020. Todos nuestros volúmenes totales de exportación de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana durante el 2022, fueron a nuestro segmento del Resto de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en la República Dominicana aumentaron 11%, en términos de Pesos de la República Dominicana, en el 2021 en comparación con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 14%, en términos de Pesos de la República Dominicana, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos de la República Dominicana por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:

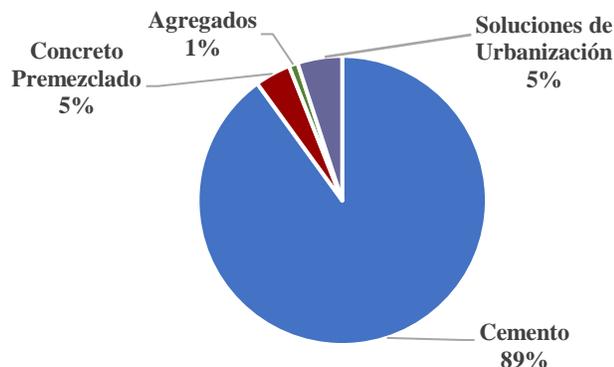


Como resultado de los aumentos en el volúmenes y precios de ventas domésticos de cemento y en precios de venta de concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por las disminuciones en los volúmenes de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en la República Dominicana, en términos de Pesos de la República Dominicana, aumentaron 31% en el 2021 en comparación con el 2020.

Resto de SCA&C

Nuestros volúmenes domésticos de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentaron 9% en el 2021 en comparación con el 2020, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, que representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del segmento del Resto de SCA&C para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, disminuyeron 42% en el 2021 en comparación con el 2020. Todos nuestros volúmenes totales de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C durante el 2021, fueron dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta doméstico de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentó 4% en términos de Dólares, en el 2021 comparado con el 2020, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 17%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

La siguiente gráfica indica el desglose de los ingresos del Resto de SCA&C por producto, antes de otros, eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda para el año concluido el 31 de diciembre de 2021:



Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas domésticos de cemento y concreto premezclado y en los precios de venta, los ingresos de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, en términos de Dólares, aumentaron 18% en 2021 en comparación con 2020.

Otros (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de Otros aumentaron 104% antes de las eliminaciones intrasectoriales dentro del segmento y antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según corresponda, en 2021 en comparación con 2020, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores ingresos en operaciones de comercialización. Los ingresos de nuestro segmento de Otros representaron el 9% de nuestros ingresos totales para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, nuestras operaciones de comercialización representaron el 64% de nuestros ingresos en nuestro segmento de Otros, en términos de Dólares.

Costo de las ventas

Nuestro costo de ventas, incluida la depreciación, aumentó 13%, pasando de \$8,586 millones en 2020 a \$9,743 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, el costo de las ventas se mantuvo sin cambios en 68% en 2020 y 2021. Nuestro costo de ventas incluye los gastos de transporte de las materias primas utilizadas en nuestras plantas de producción.

Utilidad Bruta

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad bruta aumentó 14%, pasando de \$4,083 millones en 2020 a \$4,636 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta se mantuvo sin cambios en 32% en 2020 y en 2021. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen todos sus gastos de flete en el costo de las ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de flete de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de operación como parte de los gastos de distribución y de logística.

Gastos de operación

Nuestros gastos de operación, que están representados por los gastos administrativos, de venta y de distribución y de logística, aumentaron 5%, pasando de \$2,791 millones en 2020 a \$2,917 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación disminuyeron pasando del 22% en 2020 al 20% en 2021. La disminución como porcentaje de los ingresos se debió principalmente menores gastos administrativos de ventas y corporativos. Nuestros gastos de operación incluyen los gastos relacionados con el personal, el equipo y los servicios que intervienen en las actividades de venta y el almacenamiento del producto en los puntos de venta, que se incluyen como parte de los gastos de operación, así como los gastos de transporte de los productos acabados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de la partida "Gastos de distribución y de logística". En los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y

2021, los gastos de venta incluidos como parte de la partida “Gastos de operación” ascendieron a \$329 millones y \$322 millones, respectivamente. Como se ha comentado anteriormente, incluimos los gastos de transporte de los productos acabados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de distribución y de logística, que en conjunto representaron unos costos de \$1,413 millones en 2020 y \$1,637 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística se mantuvieron sin cambios en 11% en 2020 y en 2021.

Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Netos

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentaron 33%, pasando de \$1,292 millones en 2020 a \$1,719 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentaron 2%, pasando del 10% en 2020 al 12% en 2021. Además, a continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, sobre una base por segmento reportado.

México

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México aumentó 22% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Pesos mexicanos. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en México representaron el 58% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento en la actividad formal de la construcción.

Estados Unidos

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos aumentó 2% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 18% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento en nuestros ingresos en el segmento de Estados Unidos, parcialmente compensado por el aumento de nuestros costos de ventas debido a los mayores costos de clínker y combustibles comprados.

EMEA

Reino Unido. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, procedentes de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 230%, en términos de Libras, en 2021 en comparación con 2020. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 4% de nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos en el Reino Unido.

Francia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia aumentó 88%, en términos de Euros, en 2021 en comparación con 2020. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Francia representaron el 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

Alemania. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania aumentó 4%, en términos de Euros, en 2021 en comparación con 2020. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Alemania representaron el 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al esfuerzo de contención nuestros costos de ventas.

Polonia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en Polonia disminuyó 5% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Euros. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en Polonia representó el 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros

gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a costos operativos más altos.

España. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España aumentó 157% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Euros. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en España representó una pérdida de \$39 millones, lo que supuso un impacto negativo del 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, neta, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a mayores costos de ventas, principalmente debido a mayores costos de la energía eléctrica y del combustible.

Filipinas. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas aumentó 2% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Pesos Filipinos. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Filipinas representaron el 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

Israel. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel disminuyó 35% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Nuevos Shekels israelíes. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Israel representaron el 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente a la disminución de nuestros ingresos.

Resto de EMEAA. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA aumentó 60% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Euros. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA representaron el 2% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. Este aumento se debe principalmente al incremento de nuestros ingresos.

SCA&C

Colombia. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Colombia aumentó 2% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Pesos Colombianos. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia representó el 4% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

Panamá. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá aumentó significativamente en el 2021 en comparación con el 2020, de una pérdida de operación antes de otros gastos, neto de \$4 millones a una utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de \$15 millones. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Panamá representaron 1% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al incremento de nuestros ingresos.

Caribe TCL. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 6% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Dólares de Trinidad y Tobago. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 3% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a un incremento de nuestros ingresos.

República Dominicana. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana aumentaron 59% en 2021 en comparación con 2020, en términos de pesos dominicanos. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en la República Dominicana representaron el 7% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El incremento se debió principalmente a un aumento en nuestros ingresos.

Resto de SCA&C. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C aumentó 14% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C representaron el 6% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a un beneficio en Guatemala y Nicaragua derivado principalmente por el aumento de las ventas, parcialmente contrarrestado por un incremento del costo de ventas.

Otros. Nuestra pérdida operativa antes de otros gastos, neta, de nuestras operaciones en el segmento de Otros disminuyó 22% en 2021 en comparación con 2020, en términos de Dólares. La disminución de la pérdida operativa antes de otros gastos se debió principalmente al aumento de nuestros ingresos.

Otros gastos, netos. Nuestros otros gastos, netos, disminuyeron significativamente, en términos de Dólares, de un gasto de \$1,763 millones en 2020 a un gasto de \$82 millones en 2021. La disminución de nuestros otros gastos, netos, en 2021 se debió principalmente a un ingreso en 2021 por la venta de 12.3 millones de derechos de emisión por un total de \$600 millones y una reducción de pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de \$1,520 millones en 2020, a \$513 millones en 2021. En 2021 las pérdidas por deterioro incluyen pérdidas agregadas por deterioro del crédito mercantil de \$440 millones relacionados con los segmentos operativos en España, los Emiratos Árabes Unidos y el negocio de tecnologías de la información, pérdidas por deterioro del software desarrollado internamente y capitalizado en años anteriores y otros activos intangibles de \$53 millones, así como pérdidas por deterioro de los activos fijos de \$43 millones, mientras que las pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo agregadas de 2020 incluían \$1,020 millones relacionados con el crédito mercantil y \$194 millones en pérdidas por deterioro de otros activos intangibles en nuestro segmento operativo de Estados Unidos. Además, durante 2020, reconocimos pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de activos fijos en desuso por un importe agregado de \$306 millones, principalmente relacionadas con activos en Estados Unidos, España y Reino Unido. Además, tuvimos una disminución de nuestros costos de reestructuración en el año concluido el 31 de diciembre de 2021 en comparación con el mismo periodo de 2020. Véanse las notas 15.1, 16.1, y 16.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre del	
	2020	2021
	(en millones de Dólares)	
Pérdidas por deterioro.....	\$ (1,520)	\$ (513)
Resultados de la venta de activos y otros, netos.....	(114)	(126)
Costos y gastos adicionales relacionados con la Pandemia COVID-19.....	(48)	(26)
Costos de reestructuración.....	(81)	(17)
Venta de derechos de emisión de CO ₂	—	600
	<u>\$ (1,763)</u>	<u>\$ (82)</u>

Gastos financieros. Nuestros gastos financieros disminuyeron 15%, pasando de \$773 millones en 2020 a \$658 millones en 2021, principalmente debido a la disminución de nuestra deuda financiera durante 2021 en comparación con 2020 y menores tasas de interés en nuestra deuda financiera. Véanse la nota 17.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Ingresos financieros y otros resultados, netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, disminuyeron 31%, de un gasto de \$115 millones en 2020 a un gasto de \$79 millones en 2021. La disminución se debió principalmente a una disminución de los efectos del costo amortizado de los activos y pasivos generada por una disminución de las tasas de descuento utilizadas por nosotros para determinar sus pasivos de reparación medioambiental en el Reino Unido en 2020, que se vio parcialmente contrarrestada por un aumento de la pérdida debida a resultados cambiarios que se debió principalmente a la fluctuación del Peso mexicano frente al dólar.

Véanse las notas 8.2 y 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021 son las siguientes:

	Para los años concluidos el 31 de diciembre de	
	2020	2021
	(en millones de Dólares)	
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Efectos del costo amortizado de los activos y pasivos y otros, netos	\$ (89)	\$ (28)
Costo neto de los intereses de los pasivos por pensiones	(27)	(25)
Resultados de los instrumentos financieros, netos	(17)	(6)
Resultados la fluctuación cambiaria.....	(3)	(35)
Ingresos financieros	20	22
Otros	1	(7)
	<u>\$ (115)</u>	<u>\$ (79)</u>

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los estados de resultados, que se compone de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó pasando de un gasto de \$36 millones en 2020 a \$137 millones en 2021. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado aumentó de \$158 millones en 2020 a \$172 millones en 2021, principalmente como un resultado de los incrementos de impuestos en España y México, parcialmente contrarrestados por devoluciones de impuestos en Polonia. Nuestro gasto por impuesto a la utilidad diferido disminuyó de un ingreso por impuesto a la utilidad diferido de \$122 millones en 2020 a un ingreso por impuesto a la utilidad diferido de \$35 millones en 2021, principalmente asociadas con el reconocimiento de activos por impuestos diferidos en 2020 relacionados con el deterioro de activos fijos en Estados Unidos, Reino Unido y España, entre otros países, que generaron un ingreso adicional por impuestos diferidos en 2020 en comparación con 2021. Véanse las notas 20.1, 20.2, 20.3 y 20.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Para cada uno de los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021, nuestra tasa estatutaria al impuesto a la utilidad en México fue del 30%. Considerando un incremento en nuestra utilidad antes de impuestos de una pérdida de \$1,310 millones en 2020 a una utilidad antes de impuestos de \$954 millones en 2021, así como las diferencias entre los gastos contables y fiscales, nuestra tasa efectiva promedio de impuestos a la utilidad aumentó de una tasa efectiva negativa de impuestos a las utilidades de 2.7% en 2020 a una tasa efectiva de impuestos a la utilidad de 14.4% en 2021. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio equivale al monto neto del gasto por impuesto a la utilidad dividido por la utilidad antes de impuestos a la utilidad, tal y como se reportan estas partidas en nuestro estado de resultados consolidados. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Ciertos asuntos fiscales podrían tener un efecto material adverso en nuestro flujo de efectivo, situación financiera y utilidad neta, así como en nuestra reputación” y la nota 20.3 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad neta de las operaciones continuadas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuadas para el 2021 aumentaron de una pérdida neta de operaciones continuadas de \$1,346 millones en 2020 a un ingreso neto de operaciones continuadas de \$817 millones en 2021. Como porcentaje de los ingresos, la pérdida neta de las operaciones continuadas representó el 11% para el año concluido el 31 de diciembre de 2020 y una utilidad neta de las operaciones continuadas representó el 6% para el año concluido el 31 de diciembre de 2021.

Operaciones discontinuas. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2021, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados de operaciones ascendieron a una pérdida neta de operaciones discontinuas de \$100 millones y una pérdida neta de operaciones discontinuas de \$39 millones,

respectivamente. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 0.8% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020, y la pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 0.3% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021. Véase la nota 4.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para 2021 aumentó significativamente, pasando de una pérdida neta consolidada de \$1,446 millones en 2020 a utilidad neta consolidada de \$778 millones en 2021. Expresada como porcentaje de los ingresos, la pérdida neta consolidada representó el 11% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020, y la utilidad neta consolidada representó el 5% para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021.

Utilidad Neta de la Participación No Controladora. Los cambios en la utilidad neta de la participación no controladora en cualquier período reflejan cambios en el porcentaje de las acciones de nuestras subsidiarias en manos de terceros no asociados al final de cada mes durante el período correspondiente y la utilidad neta consolidada atribuibles a esas subsidiarias.

La utilidad neta de la participación no controladora aumentó 19%, pasando de un ingreso de \$21 millones en 2020 a un ingreso de \$25 millones en 2021, atribuible principalmente a un aumento de la utilidad neta de las entidades consolidadas en las que otros tienen una participación no controladora. Véase la nota 21.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Utilidad neta de la participación controladora. La utilidad neta de la participación controladora representa la diferencia entre nuestra utilidad neta consolidada y la utilidad neta de la participación no controladora, que es la porción de nuestra utilidad neta consolidada atribuible a aquellas de nuestras subsidiarias en las que terceros no relacionados tienen participación. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de la participación controladora aumentó, pasando de una pérdida neta de la participación controladora de \$1,467 millones en 2020 a un ingreso neto de la participación controladora de \$753 millones en 2021. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la pérdida neta de la participación controladora representó el 12% para el año concluido el 31 de diciembre de 2020, y la utilidad neta de la participación controladora representaron el 5% para el año concluido el 31 de diciembre de 2021.

Liquidez y recursos de capital

Actividades de Operación

Hemos satisfecho nuestras necesidades de liquidez de operación principalmente a través de la operación de nuestras subsidiarias y esperamos seguir haciéndolo tanto a corto como a largo plazo. Aunque el flujo de caja de nuestras operaciones ha satisfecho históricamente nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de la deuda y la financiamiento de los adiciones de activo fijo y las adquisiciones, nuestras subsidiarias están expuestas a los riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio, los controles de precios y de divisas, las tasas de interés, la inflación, el gasto gubernamental, la inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, entre otros riesgos, cualquiera de los cuales puede reducir significativamente nuestra utilidad neta y el efectivo de las operaciones. Por lo tanto, para satisfacer nuestras necesidades de liquidez, también dependemos de la reducción de costos y de las mejoras operativas para optimizar la utilización de la capacidad y maximizar la rentabilidad, así como de la obtención de préstamos y créditos, de los ingresos de las ofertas de deuda y de capital y de los ingresos de las ventas de activos, incluyendo nuestras titulaciones de cuentas por cobrar. Nuestros flujos de efectivo consolidados proporcionados por las actividades operativas de las operaciones continuadas fueron de \$2,348 millones en 2020, \$2,500 millones en 2021 y \$2,150 millones en 2022. Ver nuestros estados de flujos de efectivo incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. La administración de CEMEX considera que el capital de trabajo es suficiente para nuestros requerimientos actuales.

Fuentes y usos de efectivo

Nuestra revisión de las fuentes y usos de efectivo a continuación se refiere a los montos nominales incluidos en nuestros estados consolidados de flujos de efectivo para 2020, 2021 y 2022.

Nuestras principales fuentes y usos de efectivo durante los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022 fueron los siguientes:

	Para el año que termina el 31 de diciembre,		
	2020	2021	2022
	(en millones de Dólares)		
Actividades de operación			
Utilidad neta consolidada (pérdida)	(1,446)	778	885
Operaciones discontinuas	<u>(100)</u>	<u>(39)</u>	<u>324</u>
Utilidad neta (pérdida) de operaciones continuadas	(1,346)	817	561
Ajustes del flujo de efectivo distintos de los cambios en el capital de trabajo	3,495	1,826	1,979
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	<u>199</u>	<u>(143)</u>	<u>(390)</u>
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuadas	2,348	2,500	2,150
Gastos financieros e impuestos a la utilidad pagados	<u>(803)</u>	<u>(694)</u>	<u>(681)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuadas	1,545	1,806	1,469
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación de las operaciones discontinuas	<u>49</u>	<u>37</u>	<u>6</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1,594	1,843	1,475
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto	(538)	(776)	(909)
Ingresos por enajenación de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, neto	628	122	341
Ingresos por venta de derechos de emisión	—	600	—
Adquisición de activos intangibles, neto	(53)	(192)	(151)
Activos no circulantes y otros, netos	<u>50</u>	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>
Flujos de efectivo netos proporcionados por (utilizados en) actividades de inversión de operaciones continuadas	87	(256)	(731)
Flujos de efectivo netos proporcionados por (utilizados en) actividades de inversión de operaciones discontinuas	—	(17)	(1)
Flujos de efectivo netos proporcionados por (utilizados en) actividades de inversión	<u>87</u>	<u>(273)</u>	<u>(732)</u>
Actividades de financiamiento			
Ingresos de nuevos instrumentos de deuda	4,210	3,960	2,006
Pago de deuda	(4,572)	(5,897)	(2,420)
Emisión de las Notas Subordinadas 5.125%	—	994	—
Otras obligaciones financieras, netas	(820)	(288)	(197)
Programa de recompra de acciones	(83)	—	(111)
Acciones en fideicomiso para futuras entregas en virtud de la compensación basada en acciones	—	—	(36)
Cambios en participación no controladora y amortización de notas perpetuas	(105)	(447)	(14)

Instrumentos financieros derivados	12	(41)	34
Cupones de Notas Perpetuas y notas subordinadas	(24)	(24)	(51)
Pasivos no circulantes, neto	<u>(138)</u>	<u>(109)</u>	<u>(172)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1,520)</u>	<u>(1,852)</u>	<u>(961)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones continuadas	112	(302)	(223)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	49	20	5
Efecto de conversión de divisa extranjera en efectivo	1	(55)	100
Saldo inicial del periodo de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>788</u>	<u>950</u>	<u>613</u>
Saldo final del periodo efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>950</u></u>	<u><u>613</u></u>	<u><u>495</u></u>

Año concluido el 31 de diciembre de 2022

Durante 2022, excluyendo el efecto cambiario positivo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$100 millones, se produjo una disminución del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuadas de \$223 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$961 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuadas de \$732 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$681 millones, ascendieron a \$1,469 millones.

Para el año concluido al 31 de diciembre de 2022, nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$390 millones, el cual estuvo compuesto principalmente de clientes, inventarios y otras cuentas por cobrar, por un monto total de \$695 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y gastos devengados por un monto total de \$305 millones.

Durante 2022, la disminución de efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$961 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cambios en participación no controladora, cupones de obligaciones subordinadas, programa de recompra de acciones, acciones en fideicomiso para futuras entregas en virtud de la compensación basada en acciones y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$3,001 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de nuevos instrumentos de deuda y de instrumentos financieros derivados por un monto total de \$2,040 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de actividades continuadas de \$731 millones, que se componen principalmente de la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, adquisición de activos intangibles y activos no circulantes y otros, neto, por un monto total de \$1,072 millones, parcialmente contrarrestados por venta de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, netos, por un monto total de \$341 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de las operaciones continuadas, después de los intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$681 millones, que ascendieron a \$1,469 millones.

Año concluido el 31 de diciembre de 2021

Durante 2021, excluyendo el efecto cambiario negativo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo de \$55 millones, se produjo una disminución del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuadas de \$302 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$1,852 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones continuadas de \$256 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas, que, después de los gastos financieros y los impuestos sobre la utilidad pagados en efectivo de \$694 millones, ascendieron a \$1,806 millones.

Para el año concluido al 31 de diciembre de 2021, nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en el capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$143 millones, el cual estuvo compuesto principalmente de cuentas por cobrar, inventarios y otras cuentas por pagar y gastos devengados, por un monto total de \$527 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de otras cuentas por cobrar y otros activos y cuentas por pagar por un monto total de \$384 millones.

Durante 2021, la disminución de efectivo y equivalentes de efectivo fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$1,852 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, cambios en participación no controladora y amortización de notas perpetuas, instrumentos financieros derivados, cupones de Notas Perpetuas y obligaciones subordinadas, y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$6,806 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos de nuevos instrumentos de deuda y la emisión de las Notas Subordinadas al 5.125% por un monto total de \$4,954 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de actividades continuadas de \$256 millones, que se componen principalmente de la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, adquisición de activos intangibles y activos no circulantes y otros, neto, por un monto total de \$978 millones, parcialmente contrarrestados por los ingresos procedentes de la venta de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, netos, y la venta de derechos de emisión por un monto total de \$722 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de las operaciones continuadas, después de los intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$694 millones, que ascendieron a \$1,806 millones.

Año concluido el 31 de diciembre de 2020

Durante 2020, excluyendo el efecto cambiario positivo de nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo por \$1 millones, se produjo un aumento del efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuadas de \$112 millones. Este aumento fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación de las operaciones continuadas, que, después de los intereses y los impuestos a la utilidad pagados en efectivo de \$803 millones, ascendieron a \$1,545 millones y por nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de inversión de \$87 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de \$1,520 millones.

Para el año concluido el 31 de diciembre de 2020, nuestros flujos de efectivo netos proporcionados por actividades de operación incluyeron flujos de efectivo generados por cambios en el capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, de \$199 millones, que se componían principalmente de cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y gastos devengados, por un monto total de \$221 millones, parcialmente contrarrestados por otras cuentas por cobrar y otros activos por un monto de \$22 millones.

Durante el año 2020, nuestros flujos de efectivo netos de (i) nuestras actividades de operación de operaciones continuadas, después de intereses e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$803 millones, ascendieron a \$1,545 millones y (ii) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de inversión de operaciones continuadas por \$87 millones de dólares, compuestos principalmente por ingresos por ventas de subsidiarias y activos mantenidos para la venta, neto y activos no circulantes y otros, netos por un monto total de \$678 millones, parcialmente contrarrestados por la compra de propiedades, maquinaria y equipo, neto, y adquisición de activos intangibles, por un monto total de \$591 millones, fueron desembolsados en relación con nuestros flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento de \$1,520 millones, que incluyen pago de deuda, otras obligaciones financieras, netas, programa de recompra de acciones, cambios en la participación no controladora, cupones de Notas Perpetuas y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de \$5,742 millones, parcialmente contrarrestados por los recursos provenientes de nuevos instrumentos de deuda e instrumentos derivados por un monto total de \$4,222 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, contábamos con las siguientes líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolvente en virtud del Contrato de Crédito 2021, a tasas de interés anuales que oscilan entre el 3.38% y el 5.65%, en función de la divisa negociada:

	Líneas de crédito	Disponible
	(en millones de Dólares)	
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	364	204
Otras líneas de crédito bancarias	556	356
Línea de crédito revolving bajo el Contrato de Crédito 2021	1,750	1,450
	2,670	2,010

Al 31 de diciembre de 2022, teníamos plena disponibilidad en nuestro tramo revolving del crédito, conforme al Contrato de Crédito 2021. En relación con otras líneas de crédito bancarias, estos importes no comprometidos están sujetos a la disponibilidad de los bancos. Esperamos que esto, además de nuestra probada capacidad para refinanciar y sustituir continuamente las obligaciones a corto plazo, nos permitirá hacer frente a cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo.

Adiciones de Activo Fijo

Nuestras adiciones de activo fijo incurridas para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, y nuestras adiciones de activo fijo previstas para el año que concluirá el 31 de diciembre de 2023, que incluyen una asignación para el 2023 de una porción de nuestra cantidad total comprometida en el futuro, son las siguientes:

	Actuales para el año concluido el 31 de diciembre del		Estimadas para el año ha concluir el 31 de diciembre del 2023
	2021⁽¹⁾	2022	
	(en millones de Dólares)		
México	190	265	186
Estados Unidos	373	551	492
EMEA			
Reino Unido	94	74	64
Francia	44	57	40
Alemania	29	33	38
Polonia	29	33	41
España	34	27	27
Filipinas	89	72	127
Israel	45	37	29
Resto de EMEA	66	55	46
SCA&C			
Colombia	27	45	77
Panamá	9	19	8
Caribe TCL	22	16	20
República Dominicana	15	18	15
Resto de SCA&C	15	20	30
Otros	13	40	10
Total consolidado	1,094	1,362	1,250
De los cuales:			
Adiciones de activo fijo para expansión	380	474	400

	Actuales para el año concluido el 31 de diciembre del		Estimadas para el año ha concluir el 31 de diciembre del 2023
	2021 ⁽¹⁾	2022	
	(en millones de Dólares)		
Adiciones de activo fijo base	714	888	850

(1) Para el año concluido el 31 de diciembre de 2021, las adiciones de activo fijo no incluyen nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador, que se consideran activos mantenidos para la venta. (Véase la nota 4.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero).

Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, reconocimos \$1,094 millones y \$1,362 millones en adiciones de activo fijo de nuestras operaciones continuadas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, en relación con nuestros proyectos significativos, teníamos compromisos de adiciones de activo fijo por \$1,250 millones, una cantidad que se espera sea incurrida durante el 2023, en función de la evolución de los proyectos relacionados.

Nuestra deuda

Al 31 de diciembre de 2022, teníamos \$8,825 millones (importe principal de \$8,870 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos) de deuda total más otras obligaciones financieras en nuestro estado de situación financiera, que no incluye \$1,000 millones de las Notas Subordinadas al 5.125%. De nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, el 11% era de corto plazo (incluyendo vencimientos actuales de deuda a largo plazo) y el 89% era de largo plazo. Al 31 de diciembre de 2022, el 77% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 13% estaba denominada en Euros, el 2% estaba denominada en Libras Esterlinas, el 5% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 2% estaba denominada en Pesos Filipinos y el 1% estaba denominada en otras divisas. Véanse las notas 17.1 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

El 19 de julio del 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V., y algunas de sus subsidiarias celebraron un contrato de crédito (incluyendo las modificaciones del 2 de abril del 2019, 4 de noviembre del 2019, 22 de mayo del 2020 y 13 de octubre del 2020, el “Contrato de Crédito del 2017”) por un monto en diferentes divisas equivalente a \$4.1 mil millones (en total), cuyos recursos fueron utilizados para refinanciar en su totalidad de la deuda incurrida bajo un contrato de crédito firmado con nueve bancos en 2014 y otras obligaciones de pago de deuda, permitiéndonos incrementar la vida promedio de nuestra deuda bancaria sindicada a aproximadamente 4.3 años con un vencimiento final en julio del 2022. La deuda incurrida bajo el Contrato de Crédito del 2017 tuvo el mismo derecho de pago con algunas de nuestras otras deudas, de conformidad con los términos de un contrato entre acreedores, de fecha 17 de septiembre de 2012, entre CEMEX, S.A.B. de C.V., y algunas de sus subsidiarias nombradas en el mismo, Citibank Europe PLC, UK Branch (anteriormente Citibank International plc), como agente, las instituciones financieras, los tenedores y otras entidades nombradas en el mismo y Wilmington Trust (London) Limited, como agente de garantías (según el mismo sea modificado de tiempo en tiempo, el “Convenio entre Acreedores”). A la fecha, CEMEX, S.A.B. de C.V., y algunas de sus subsidiarias otorgaron en prenda la garantía y todos los ingresos derivados para garantizar nuestras obligaciones de pago bajo el Contrato de Crédito del 2017, nuestras notas preferentes garantizadas entonces en circulación y bajo varios otros de nuestros acuerdos de financiamiento (la “Garantía”). Las subsidiarias cuyas acciones constituían la Garantía son propietarias colectivamente, directa o indirectamente, de sustancialmente de todas nuestras operaciones globales. La Garantía ha sido liberada y el Convenio entre Acreedores ya no está en vigor, como se describe a continuación.

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

El 4 de noviembre de 2019, modificamos y reexpresamos mediante el Contrato de Crédito del 2017, mediante un convenio modificatorio y de reexpresión. Estas modificaciones (en conjunto, las “Modificaciones de Noviembre del 2019 al Contrato de Crédito”) incluyeron: modificaciones que prevén una canasta adicional de hasta \$500 millones que sólo puede ser utilizada para la recompra de acciones o títulos que representen acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V.; modificaciones que prevén una nueva asignación para la enajenación de participaciones no controladoras en subsidiarias que no son deudoras (según se define en el Contrato de Crédito del 2017) conforme al Contrato de Crédito del 2017, de hasta \$100 millones por año calendario; modificaciones relacionadas con la implementación de reorganizaciones corporativas en México, Europa y en Trinidad Cement Group (según se define en el Contrato de Crédito del 2017); y modificaciones a la razón de apalancamiento consolidada y a la razón de cobertura consolidada (según se definen y calculan en el Contrato de Crédito del 2017) para aumentar la flexibilidad de CEMEX.

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

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

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

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

En conjunto con otras modificaciones técnicas, en virtud de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, también ajustamos nuestra razón de apalancamiento consolidada bajo el Contrato de Crédito del 2017 de 7.00:1 a un límite de 6.25:1 para los periodos concluidos el 30 de septiembre del 2020, el 31 de diciembre del 2020 y el 31 de marzo del 2021. Asimismo, el 17 de diciembre del 2020, los compromisos se incrementaron en \$93 millones y \$43 millones bajo los nuevos préstamos a plazo y al nuevo crédito revolvente otorgados de conformidad con las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, respectivamente. Por consiguiente, cancelamos compromisos por dichos montos bajo los préstamos a plazo y el crédito revolvente ya existentes antes de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito. Tras el aumento y la cancelación mencionados, el monto de los compromisos bajo el Contrato de Crédito del 2017 se mantuvo efectivamente sin cambios, pero los vencimientos de los montos mencionados fueron extendidos del 2022 al 2025 (para los compromisos de préstamo a plazo) y al 2023 (para los compromisos del crédito revolvente). Adicionalmente, a partir del 24 de diciembre de 2020, se cancelaron \$14 millones adicionales de compromisos bajo el crédito revolvente que existían previo a las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito.

El 5 de octubre de 2021, nuevamente se modificó el Contrato de Crédito del 2017 mediante un convenio modificatorio. Como resultado de estas modificaciones (las “Modificaciones de Octubre del 2021 al Contrato de Crédito” y, junto con las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, las Modificaciones de Abril del 2019 al Contrato de Crédito, las Modificaciones de Noviembre del 2019 al Contrato de Crédito y las Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito, las “Modificaciones al Contrato de Crédito”), el Contrato de Crédito del 2017 fue modificado para que cuando en cualquier momento CEMEX reportara una Razón de Apalancamiento Consolidada (calculada de conformidad con el Contrato de Crédito) de 3.75x o menos durante dos periodos trimestrales consecutivos, se detonaría la liberación automática de los gravámenes sobre la Garantía. Los términos de las actas de emisión que rigen las notas preferentes garantizadas de CEMEX en ese entonces, las cuales también estaban garantizadas por gravámenes sobre la Garantía, también contienen una liberación automática de dichos gravámenes cuando la Garantía es liberada bajo el Contrato de Crédito del 2017.

Debido a que CEMEX reportó una Razón de Apalancamiento Consolidada de 3.75x o menos para los periodos trimestrales que terminaron el 31 de marzo de 2021 y el 30 de junio de 2021, CEMEX cumplió con todos los requisitos para la liberación automática de los gravámenes sobre la Garantía que garantizaba su deuda bajo el Contrato de Crédito del 2017 y, a su vez, sus notas preferentes garantizadas que se beneficiaban de la misma Garantía. La Garantía fue liberada el 6 de octubre de 2021 y, en ese momento, consistía en las acciones de CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. (“COM”), CEMEX España y CEMEX Innovation Holding Ltd. (“CIH”). Las notas preferentes garantizadas que se beneficiaron previamente de la Garantía eran las Notas denominadas en Euros al 2.750% con vencimiento en 2024, las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Noviembre 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares y las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares (cada término según se define más adelante).

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

Contrato de Crédito 2021

El 29 de octubre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato de Crédito 2021 por hasta \$3.25 miles de millones para refinanciar deuda (incluyendo el Contrato de Crédito del 2017) y objetivos corporativos generales. El 8 de noviembre del 2021, amortizamos por completo toda nuestra deuda en circulación conforme al Contrato de Crédito del 2017, la cual ascendía a \$1.9 mil millones en distintas divisas. Derivado de dicha amortización, el Contrato de Crédito del 2017 ya no está en vigor. Los fondos utilizados para amortizar el Contrato de Crédito del 2017 provinieron del Contrato de Crédito 2021, celebrado con 21 instituciones financieras como acreditantes. Los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito 2021 se resumen como sigue:

- Fecha de vencimiento en noviembre del 2026;
- \$1.5 mil millones en Créditos a Plazo (*Term Loans*, según se definen en el Contrato de Crédito 2021), que se amortizan en cinco pagos semestrales iguales a partir de noviembre del 2024;
- \$1.75 mil millones bajo el marco de un Crédito Revolvente (*Revolving Facility*, según se define en el Contrato de Crédito 2021) con vencimiento en noviembre del 2026;
- Todos los créditos conforme al Contrato de Crédito 2021 devengan intereses a la misma tasa, incluyendo un margen aplicable sobre la tasa de interés de referencia entre 100 y 175 puntos base, dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada (*Consolidated Leverage Ratio*, según se define en el Contrato de Crédito 2021) de CEMEX, estando dicho margen sujeto a ajustes positivos o negativos en un monto agregado que no excederá de 5 puntos base con base en ciertas métricas de desempeño vinculadas a la sostenibilidad del periodo anual anterior;
- Obligaciones financieras consistentes con la estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máxima de 3.75x durante la vigencia del crédito, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x; y

- Garantizado por CEMEX Corp., CEMEX Concretos, S.A. de C.V., COM, y CIH, todas ellas subsidiarias de CEMEX (en conjunto, los “Garantes del Refinanciamiento”).

El Contrato de Crédito 2021 está denominado exclusivamente en Dólares e incluye una tabla de márgenes de interés que es aproximadamente 25 puntos base más baja en promedio que la del Contrato de Crédito del 2017. Además, el Contrato de Crédito 2021 es la primera deuda que se emite bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, que está alineado con la estrategia de la empresa “Future in Action” y su visión final de una economía neutra en carbono. El rendimiento anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2021, que están alineadas con las previstas en el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022, informamos de un monto total de deuda en circulación de \$1,800 millones bajo el Contrato de Crédito 2021. Al 31 de diciembre de 2022, teníamos \$1,450 millones de disponibilidad bajo el tramo de crédito revolvente comprometido bajo el Contrato de Crédito 2021.

Contrato Banorte en Pesos Mexicanos

El 20 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021. Al 31 de diciembre de 2022, habíamos dispuesto la totalidad del único crédito a plazo bajo el mismo por el equivalente a \$255 millones de Pesos Mexicanos. Adicionalmente, el endeudamiento bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos también se emite bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad.

Contrato de Crédito EUR 2022

El 7 de octubre de 2022, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato de Crédito EUR 2022 por €500 millones bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021, para propósitos corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda). El Contrato de Crédito EUR 2022 consiste en un crédito a plazo fijo de 3 años. El Contrato de Crédito EUR 2022 tiene compromisos financieros consistentes en una estructura de capital de grado de inversión, con un índice máximo de apalancamiento de 3.75x durante la vigencia del crédito y un índice mínimo de cobertura de intereses de 2.75x. El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros, y los créditos devengan intereses a un tipo anual igual al tipo EURIBOR más un margen que varía entre 115 puntos base y 190 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento (sujeto a los ajustes vinculados a la sostenibilidad que se describen más adelante). Además, el préstamo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 también se emite con arreglo al Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad. El rendimiento anual con respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito EUR 2022, que están alineadas con las previstas en el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, puede dar lugar a un ajuste del margen del tipo de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de empresa con calificación de grado de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, habíamos dispuesto de la totalidad del único crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 por el equivalente en Euros en ese momento de \$498 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, declaramos un monto agregado de deuda pendiente de \$535 millones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022.

Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o refinar o ampliar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría acelerarse. La aceleración de nuestra deuda tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras. Si no somos capaces de obtener nuevos financiamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras obligaciones de pago a su vencimiento. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas iniciativas estratégicas, incluyendo, sin limitar, ventas de activos, y no puede asegurarse que seremos capaces de implementar alguna de dichas iniciativas o llevar a cabo dichas ventas, de ser necesario, en términos favorables para nosotros o que las podamos llevar a cabo en lo absoluto”. Algunas

de nuestras filiales han emitido o concedido garantías sobre algunas de nuestras deudas, como se indica en el siguiente cuadro.

	Las Notas	Contrato de Crédito 2021	Contrato de Crédito EUR 2022	Notas Subordinadas al 5.125%	Contrato Banorte en Pesos Mexicanos
	\$3,988 millones (importe principal \$4,006 millones)	\$1,780 millones (importe principal \$1,800 millones)	\$532 millones (importe principal \$535 millones)	\$1,000 millones (importe principal \$1,000 millones)	\$267 millones (importe principal \$268 millones)
Importe pendiente al 31 de diciembre de 2022⁽¹⁾					
CEMEX, S.A.B. de C.V.....	✓	✓	✓	✓	✓
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.....	✓	✓	✓		✓
CEMEX Concretos, S.A. de C.V.....	✓	✓	✓		✓
CEMEX Corp.....	✓	✓	✓		✓
CEMEX Innovation Holding Ltd.....	✓	✓	✓		✓

(1) Incluye las Notas mantenidas por CEMEX.

Además, al 31 de diciembre de 2022, (i) CEMEX Materials LLC era un acreditado de \$152 millones (importe principal de \$152 millones) bajo las actas de emisión garantizado por CEMEX Corp. y (ii) varias de nuestras otras subsidiarias operativas eran prestatarias bajo líneas de crédito o acuerdos de deuda por un total de \$254 millones.

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

Si (i) el entorno económico mundial se deteriora, (ii) los efectos de la pandemia del COVID-19 en instituciones financieras aplazando vencimientos a compañías que tienen nuestra calificación crediticia o que están altamente apalancadas como nosotros, se vuelven más restrictivas y nuestros resultados de operación empeoran significativamente, (iii) si no podemos completar las ofertas de deuda o de capital, (iv) si no podemos consumir las ventas de activos, o (v) si los ingresos de cualquier desinversión y/o nuestro flujo de caja o recursos de capital resultan inadecuados, entre otros eventos, podríamos enfrentarnos a problemas de liquidez y podríamos no ser capaces de cumplir con nuestros próximos pagos de capital bajo nuestra deuda o refinanciar nuestra deuda. Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o refinanciar o ampliar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría acelerarse. La aceleración de nuestra deuda tendría un efecto material adverso en nuestro negocio y situación financiera.

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

Transacciones relevantes relacionadas con nuestra deuda en 2022

A continuación se describen las operaciones más importantes relacionadas con nuestra deuda en 2022:

- El 13 de abril del 2022, CEMEX concluyó la compra, a través de una oferta en efectivo, de \$163,762,000 del importe principal de las Notas de Septiembre de 2030 denominadas en Dólares, \$108,648,000 del importe principal de las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares y \$156,178,000 del importe principal de las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares, válidamente ofrecidas a los tenedores de las notas ofrecidas y realizó un pago total de \$419,293,717.35 (que incluyó una prima por oferta anticipada e intereses devengados y no pagados) por dichas notas, de conformidad con los términos de una oferta de compra que rige la oferta de recompra.
- El 27 de abril del 2022, CEMEX concluyó la compra, a través de una oferta en efectivo, de \$4,160,000 del importe principal de las Notas de Septiembre de 2030 denominadas en Dólares, \$3,000,000 del importe principal de las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares y \$3,075,000 del importe principal de las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares válidamente ofrecidas a los tenedores de las notas ofrecidas después de la fecha de oferta temprana y en o antes de la fecha de expiración, y realizó un pago total de \$9,789,319.41 (que incluyó intereses devengados y no pagados) por dichas notas, de conformidad con los términos de una oferta de compra que rige la oferta de recompra..
- De mayo a agosto del 2022, recomparamos \$191,801,000 del monto de principal de las Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares, \$32,750,000 del monto agregado principal de las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares, y \$40,344,000 del monto de principal de las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares (la "Recompra de Notas 2022")
- El 30 de septiembre de 2022, CEMEX concluyó la compra, a través de una oferta en efectivo, de \$291,177,000 del importe principal de las Notas de Julio de 2031 denominadas en Dólares, \$81,944,000 del importe principal de las Notas de Septiembre de 2030 denominadas en Dólares y \$94,955,000 del importe principal de las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares válidamente ofrecidas a los tenedores de las notas ofrecidas y realizó un pago total de \$404,512,954.08 (que incluyó una prima por oferta anticipada e intereses devengados y no pagados) por dichas notas, de conformidad con los términos de una oferta de compra que rige la oferta de recompra.
- El 7 de octubre del 2022, suscribimos el Contrato de Crédito EUR 2022.

Durante 2022, dispusimos de la totalidad del Contrato de Crédito EUR 2022 Hemos utilizado una parte sustancial de los ingresos de estas operaciones para amortizar y refinanciar deuda, para mejorar nuestra posición de liquidez y para fines corporativos generales. Para una descripción del Contrato de Crédito EUR 2022, véase “Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda”.

Nuestras otras obligaciones financieras

Otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2022 se detallan a continuación:

	2021			2022		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
	(en millones de Dólares)					
Arrendamientos	\$ 265	\$911	\$1,176	\$ 258	\$918	\$1,176
Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	602	\$—	602	678	—	678
	<u>\$ 867</u>	<u>\$911</u>	<u>\$1,778</u>	<u>\$ 936</u>	<u>\$918</u>	<u>\$1,854</u>

Arrendamientos

Tenemos varios activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento. Aplicamos la exención de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Véanse las notas 15.2 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Los cambios en el saldo de los pasivos financieros por arrendamiento durante 2020, 2021 y 2022 fueron los siguientes:

(en millones de Dólares)	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Pasivo de arrendamientos financieros al principio del año	\$ 1,306	\$ 1,260	\$ 1,176
Adiciones por nuevos arrendamientos	213	227	296
Reducciones de pagos	(276)	(313)	(276)
Cancelaciones y reajustes del pasivo	(9)	27	7
Conversión de divisa extranjera y efectos de acreción	26	(25)	(27)
Pasivos de arrendamientos financieros al final del año.....	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$ 1,176</u>	<u>\$ 1,176</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los vencimientos de los pasivos financieros de arrendamiento no circulantes son los siguientes:

(en millones de Dólares)	Total
2024	\$ 194
2025	151
2026	109
2027	81
2028 y consecutivos.....	<u>383</u>
	<u>\$ 918</u>

El total de salidas de efectivo por arrendamientos, incluida la parte de los gastos financieros, como se indica en la nota 8.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022, incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero, en 2020, 2021 y 2022 fue de \$350 millones, \$381 millones y \$342 millones, respectivamente.

Nuestros acuerdos de financiamiento de cuentas por cobrar

Nuestras subsidiarias en México, Estados Unidos, Francia y el Reino Unido son parte de programas de venta de cuentas por cobrar con instituciones financieras, denominados programas de venta de cartera. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, las cuentas por cobrar incluían cuentas por cobrar de \$727 millones y \$828 millones, respectivamente. En el marco de estos programas, nuestras subsidiarias ceden efectivamente el control asociado a las cuentas por cobrar vendidas y no existe ninguna garantía ni obligación de readquirir los activos. No obstante, en dichos programas, nuestras subsidiarias conservan cierto interés residual en los mismos y/o mantienen una implicación continua con las cuentas por cobrar. Por lo tanto, las cuentas por cobrar vendidas no se eliminaron del estado de situación financiera, y las cantidades financiadas se reconocieron dentro de la partida de “Otras obligaciones financieras” y la diferencia en cada año contra las cuentas por cobrar vendidas se mantuvo como reservas. Las cuentas por cobrar que se califican para la venta excluyen los importes que superan ciertos días de vencimiento o las concentraciones que superan ciertos límites a cualquier cliente, según los términos de los programas. La parte de las cuentas por cobrar vendidas que se mantuvo como reservas ascendió a \$125 millones y \$150 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2022, respectivamente. Por lo tanto, el importe financiado para nosotros era de \$602 millones y de \$678 millones al 31 de

diciembre de 2021 y 2022, respectivamente. El descuento concedido a los adquirentes de las cuentas por cobrar se registra como gasto financiero y ascendió a \$13 millones en 2020, \$11 millones en 2021 y \$24 millones en 2022. Nuestros programas de bursatilización suelen negociarse por períodos de uno a dos años y suelen renovarse a su vencimiento. Véanse las notas 10 y 17.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. Véase “Eventos Recientes —Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda.”

Notas Perpetuas

Definimos las Notas Perpetuas colectivamente, como las (i) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.196% denominadas en Dólares emitidas por C5 Capital (SPV) Limited, (ii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.640% denominadas en Dólares emitidas por C8 Capital (SPV) Limited, (iii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.722% denominadas en Dólares emitidas por C10 Capital (SPV) Limited y (iv) las Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.277% denominadas en Euros emitidas por C10-EUR Capital (SPV) Limited. A no ser que el contexto lo requiera de otra manera, cuando nos refiramos a las Notas Perpetuas (según se define anteriormente), también incluimos nuestras notas denominadas en dos divisas subyacentes a dichas Notas Perpetuas.

Al 31 de diciembre de 2020, la participación no controlada en capital social incluía \$449 millones que representan el monto nominal de las Notas Perpetuas, las cuales excluían cualquier Nota Perpetua en poder de las subsidiarias. Nuestras Notas Perpetuas no tenían una fecha de vencimiento fija y no existía ninguna obligación contractual de canjear ninguna serie de sus Notas Perpetuas en circulación por activos financieros o pasivos financieros. En consecuencia, estas obligaciones, emitidas por entidades de propósito efectivo (“SPVs”), se calificaron como instrumentos de capital conforme a las IFRS aplicables y se clasificaron dentro de la participación no controladora al haber sido emitidas por entidades consolidadas. Bajo ciertas condiciones, teníamos el derecho unilateral de aplazar indefinidamente el pago de los intereses de las obligaciones. Las diferentes SPVs fueron establecidas únicamente con el propósito de emitir las Notas Perpetuas y fueron incluidos en los estados financieros consolidados de CEMEX.

En junio de 2021, considerando la emisión de las Notas Subordinadas al 5.125%, amortizamos todas las series de nuestras Notas Perpetuas en circulación, y en cada caso, un monto agregado igual de las notas subyacentes en dos divisas. Véase la nota 21.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Los costos de emisión, así como los gastos por intereses, que se devengan en función del importe del principal de las Notas Perpetuas, se incluyeron dentro de “Otras reservas de capital” y representaron unos gastos de \$24 millones y \$11 millones en 2020 y 2021, respectivamente.

Notas Subordinadas

El 8 de junio de 2021, emitimos \$1.0 mil millones de importe principal agregado de las Notas Subordinadas al 5.125% sin vencimiento fijo y subordinados a todas las obligaciones preferentes, y preferentes sólo a las acciones, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. Después de los costos de emisión, recibimos \$994 millones. Teniendo en cuenta que lo las Notas Subordinadas al 5.125% no tienen una fecha de vencimiento fija, que no existe ninguna obligación contractual de entregar efectivo ni ningún otro activo financiero, que el pago del principal y de los intereses puede aplazarse indefinidamente a nuestra entera discreción y que los eventos específicos de reembolso, están totalmente bajo nuestro control, según las IFRS aplicables, las Notas Subordinadas al 5.125% se califican como instrumentos de capital y se clasifican dentro del capital contable con participación mayoritaria. Tenemos una opción de recompra en el quinto aniversario de las Notas Subordinadas al 5.125%. En caso de liquidación de la empresa por quiebra comercial, las Notas Subordinadas al 5.125% entrarían en el proceso de liquidación según su subordinación después de todos los pasivos. Los pagos de cupones de las Notas Subordinadas al 5.125% correspondientes los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022 se incluyeron en “Otras reservas de capital” y ascendieron a \$30 millones y \$54 millones, respectivamente.

Programa de recompra de acciones

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

En relación con las asambleas generales ordinarias anuales de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebradas el 26 de marzo de 2020, el 25 de marzo de 2021 y el 24 de marzo de 2022, se aprobaron propuestas para fijar la cantidad de \$500 millones o su equivalente en Pesos mexicanos, cada año y hasta la siguiente asamblea ordinaria de accionistas, como el monto máximo de recursos que CEMEX, S.A.B. de C.V., puede utilizar para recomprar sus propias acciones o títulos valores que representen dichas acciones. El consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., aprobó la política y los procedimientos para la operación del programa de recompra de acciones, y está facultado para determinar las bases sobre las cuales se realiza la recompra y colocación de dichas acciones, designar a las personas que estarán facultadas para tomar la decisión de recomprar o sustituir dichas acciones y designar a las personas responsables de realizar la operación y de dar los avisos correspondientes a las autoridades. El consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., y/o los apoderados o delegados que se designen en su momento, o las personas responsables de dichas operaciones, determinarán, en cada caso, si la recompra se realiza con cargo al capital contable en tanto las acciones pertenezcan a CEMEX, S.A.B. de C.V., o con cargo al capital social en caso de que se resuelva convertir las acciones en acciones no suscritas para mantenerlas en tesorería. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes relacionados con las Asambleas de Accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V.” Seguimos estando sujetos a ciertas restricciones con respecto a la recompra de acciones de nuestro capital social bajo los Contratos de Crédito y las actas de emisión que rigen las Notas en circulación.

Durante 2020, bajo el programa de recompra autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 28 de marzo de 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V., recompró 378.2 millones de CPOs, a un precio promedio ponderado en Pesos mexicanos equivalente a \$0.2200 por CPO. El monto total de estas recompras de CPOs fue de \$83.2 millones. Las acciones recompradas en 2020 bajo el programa de recompra de 2019 fueron canceladas en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 26 de marzo de 2020.

Durante 2021, CEMEX no utilizó el programa de recompra autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2021.

Durante 2022, bajo el programa de recompra autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2021, y el 24 de marzo de 2022, CEMEX, S.A.B. de C.V., recompró 220.6 millones de CPOs, a un precio promedio ponderado en Pesos mexicanos equivalente a \$0.5026 por CPO, equivalente a \$110.9 millones.

Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias, etc.

Encabezada por el R&D Global de CEMEX, la Investigación y Desarrollo está asumiendo cada vez más un papel clave al ser reconocida como un elemento importante en la creación de valor para nuestros productos, lo cual es importante para la estrategia integral de precios para los productos de CEMEX. A través del desarrollo de tecnologías, servicios y modelos comerciales innovadores, CEMEX está aprovechando sus activos basados en el conocimiento para crear una importante diferenciación en su oferta a los clientes en una amplia gama de mercados con desafíos únicos. Nos enfocamos en crear valor tangible para nuestros clientes mediante la creación de productos diseñados para hacer más rentable su negocio, pero lo más importante es que, como líderes de la industria, CEMEX pretende elevar y acelerar la evolución de la misma para lograr una mayor sostenibilidad, aumentar el compromiso con la responsabilidad social y provocar un importante salto en su avance tecnológico.

Las iniciativas de R&D de CEMEX son dirigidas, coordinadas y gestionadas globalmente por el R&D Global de CEMEX ubicado principalmente en Suiza, que abarca las áreas de R&D Global, Administración de la Propiedad Intelectual, Tecnología de Producción de Cemento, Sostenibilidad, Procesos de Negocio y Tecnología de la Información, Innovación y Comercial y de Logística. También tenemos otros laboratorios y centros de investigación en otras partes del mundo.

La interacción y el compromiso de CEMEX con los clientes está creciendo y evolucionando a través de la exploración de nuevas metodologías de interacción. La R&D de CEMEX sigue desarrollándose y evolucionando en el área de la orientación al cliente, pero con énfasis complementario en la digitalización, el desarrollo de modelos de negocio basados en la tecnología digital, las dinámicas socio-urbanas, los procesos y tecnologías para mitigar el CO₂, y la evaluación, adopción y propuesta de metodologías para involucrar a tipos específicos de clientes que son los principales responsables de la toma de decisiones en las primeras etapas de un proyecto de construcción. Dichas metodologías están definiendo enfoques innovadores para involucrar y exponer a los clientes existentes, potenciales y futuros (por ejemplo, estudiantes de ingeniería y arquitectura) a nuestros productos de valor añadido (cemento, agregados, concreto premezclado y aditivos) y soluciones de construcción. En otras palabras, aspiramos a crear una experiencia única para el cliente en la que éste pueda ver, tocar, interactuar e incluso estimular la modificación de nuestras tecnologías.

Las áreas de R&D Global de CEMEX, Tecnología de Producción de Cemento y CEMEX Ventures Capital son responsables, entre otras cosas, de desarrollar nuevos productos para nuestros negocios de cemento, concreto premezclado, agregados y aditivos, así como de introducir tecnología novedosa y/o mejorada de procesamiento y fabricación para todos los negocios principales de CEMEX. Estas áreas también abordan la eficiencia energética de los edificios, el confort y los sistemas de construcción novedosos y más eficientes. Además, las áreas de R&D Global y Sostenibilidad colaboran para desarrollar y proponer soluciones constructivas a través de la consultoría y la integración de las tecnologías mencionadas.

Las áreas de Tecnología de Producción de Cemento y Sostenibilidad se dedican, entre otras cosas, a la eficiencia operativa que conduce a la reducción de costos y a la mejora de nuestra huella de CO₂ y del impacto medioambiental global mediante el uso de combustibles alternativos o de biomasa, el uso de materiales complementarios en sustitución del clínker, así como mediante la gestión de nuestra huella de CO₂, su mitigación y su procesamiento en el contexto de una economía circular. Por ejemplo, hemos desarrollado procesos y productos que nos permiten reducir el consumo de calor en nuestros hornos, lo que a su vez reduce los costos energéticos. Se hace especial hincapié en la definición de los parámetros por los que comunicamos nuestros esfuerzos para preservar los recursos para el futuro, reducir nuestra huella de CO₂ y ser más resistentes con respecto a nuestras necesidades relacionadas con la energía y las posibles limitaciones de suministro.

Con respecto a la energía, el equipo de R&D se está centrando en el almacenamiento de energía, que representa la mayor y más cercana oportunidad para acelerar el despliegue de las energías renovables y acercarnos a la sustitución de los combustibles fósiles como recurso principal para satisfacer el continuo crecimiento de la demanda energética mundial. Los productos/marcas globales han sido conceptualizados y diseñados para impactar positivamente la seguridad en el lugar de trabajo, promover prácticas de construcción eficientes, preservar sensiblemente los recursos naturales vitales para la vida, reducir la huella de carbono y mejorar la calidad de vida en ciudades que se transforman rápidamente.

La filosofía de R&D de CEMEX se basa en una creciente cultura de colaboración y coordinación global, donde el equipo de innovación identifica y promueve nuevas prácticas de colaboración y moviliza su adopción dentro de CEMEX. Acercarnos y entender a nuestros clientes es una transformación fundamental dentro de CEMEX, por lo que el área Comercial y de Logística está llevando a cabo iniciativas de investigación para atender mejor las necesidades de los clientes, así como para identificar cambios clave en la gestión de nuestra cadena de suministro que nos permitan llevar productos, soluciones y servicios a nuestros clientes de la manera más rentable y eficiente, utilizando lo que creemos que son las mejores tecnologías disponibles para diseñar un nuevo estándar en modelos comerciales digitales. Al 31 de diciembre de 2022, el R&D Global de CEMEX participa activamente en varios proyectos de investigación (ABSALT, LEILAC 2, DRIVE, FASTCARB, ECOCO2, REDOL, DESTINY, CO2OLHEAT y BIOFLEXGEN), financiados por la UE bajo el programa H2020 u otros programas, para desarrollar nuevas tecnologías destinadas a reducir la huella de carbono de CEMEX en Europa y otros países en los que opera.

Hay nueve laboratorios que apoyan los esfuerzos de R&D de CEMEX bajo una red de colaboración. Los laboratorios están ubicados estratégicamente cerca de nuestras plantas y ayudan a las subsidiarias operativas con la resolución de problemas, técnicas de optimización y métodos de aseguramiento de la calidad. Los laboratorios ubicados en Suiza y en México mejoran y consolidan continuamente nuestros esfuerzos de investigación y desarrollo

en las áreas de cemento, concreto, agregados, aditivos, tecnología de mortero y asfalto, sostenibilidad y manejo de energía. Además, el R&D Global de CEMEX genera y registra activamente patentes y solicitudes pendientes en muchos de los países en los que opera CEMEX. Las patentes y los secretos comerciales se gestionan estratégicamente para lograr importantes bloqueos tecnológicos asociados a la tecnología de CEMEX.

Nuestras divisiones de Tecnología de la Información desarrollan sistemas de gestión de la información y programas informáticos relacionados con las prácticas operativas, la automatización y el mantenimiento del cemento y el concreto premezclado. Estos sistemas nos han ayudado a prestar un mejor servicio a nuestros clientes en materia de compras, entregas y pagos. Más importante aún, gracias a las actividades de los departamentos de Procesos de Negocio y tecnologías de la información, CEMEX mejora e innova continuamente sus procesos de negocio para adaptarlos a la dinámica de evolución de los mercados y servir mejor a las necesidades de CEMEX. El lanzamiento de CEMEX Go y su despliegue en todas nuestras operaciones es un testimonio de nuestro compromiso de evolucionar nuestro modelo comercial digital para servir mejor al mercado y a nuestros clientes.

Las actividades de R&D forman parte de la rutina diaria de los departamentos y divisiones mencionados. Por lo tanto, los costos asociados a dichas actividades se contabilizan como gastos a medida que se producen. En 2020, 2021 y 2022, los gastos totales combinados de estos departamentos reconocidos dentro de los gastos administrativos fueron de \$39 millones, \$44 millones y \$42 millones, respectivamente. Capitalizamos los costos incurridos en el desarrollo de software para uso interno que se amortizan en los resultados de operación durante la vida útil estimada del software, que es de aproximadamente cinco años. Los costos directos capitalizados incurridos en la fase de desarrollo de software de uso interno, como los honorarios profesionales, la mano de obra directa y los gastos de viaje relacionados, ascendieron a \$40 millones en 2020, \$132 millones en 2021 y \$136 millones en 2022. Véanse las notas 6 y 16.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Información sobre la tendencia

Aparte de lo revelado en el presente reporte, no tenemos conocimiento de tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o acontecimientos para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 que tenga una probabilidad razonable de tener un efecto material y adverso sobre nuestros ingresos, utilidad, rentabilidad, liquidez o recursos de capital, o que podrían causar que la información financiera revelada no sea necesariamente indicativa de los resultados futuros de las operaciones o de las condiciones financieras.

Resumen de las obligaciones contractuales y los compromisos comerciales importantes

Contrato de Crédito 2021

El 29 de octubre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato de Crédito 2021 por hasta \$3.25 mil millones para refinanciar deuda (incluyendo el Contrato de Crédito del 2017) y objetivos corporativos generales. El Contrato de Crédito 2021 consiste en una línea de crédito a plazo amortizable de \$1.5 mil millones a cinco años y una línea de crédito revolvente comprometida de \$1.75 mil millones a cinco años. El Contrato de Crédito 2021 tiene obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máximo de 3.75x durante toda la vida de la línea, y un razón de cobertura de intereses mínimo de 2.75x. El Contrato de Crédito 2021 está denominado exclusivamente en dólares e incluye una parrilla de márgenes de tasas de interés que es unos 25 puntos base más baja de media que la del Contrato de Crédito del 2017. Además, el Contrato de Crédito 2021 es la primera deuda que se emite bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, el cual está alineado a la estrategia de Futuro en Acción de la compañía y su visión final de una economía neutra en carbono. El desempeño anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2021, que se alinean con las previstas en el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de la deuda en circulación era de \$1,800 millones en virtud del Contrato de Crédito 2021. Al 8 de noviembre de 2021, los compromisos inicialmente disponibles bajo el Contrato de Crédito 2021 incluían hasta \$3.25 mil millones, de los cuales \$1,750 millones correspondían al tramo de crédito revolvente comprometido bajo el Contrato de Crédito 2021. Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos a plazo bajo

el Contrato de Crédito 2021 tenían un perfil de amortización de \$300 millones en pagos semestrales de principal (ya que dichos pagos pueden reducirse como resultado de los pagos anticipados) a partir de noviembre de 2024, más cualquier interés aplicable, de acuerdo con el Contrato de Crédito 2021. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito 2021, véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación y nuestros otros acuerdos y/o instrumentos de deuda contienen varias restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones o cualquier incapacidad para capitalizar las oportunidades de negocio o refinar nuestra deuda derivada de las mismas podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y condición financiera”.

Contrato Banorte en Pesos Mexicanos

El 20 de diciembre de 2021, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021. Al 31 de diciembre de 2022, habíamos dispuesto la totalidad del único crédito a plazo bajo el mismo por el equivalente a \$255 millones de Pesos. Adicionalmente, el endeudamiento bajo el Contrato Banorte en Pesos Mexicanos también se emite bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad.

Contrato de Crédito EUR 2022

El 7 de octubre de 2022, CEMEX, S.A.B. de C.V., celebró el Contrato de Crédito EUR 2022 por €500 millones bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021, para propósitos corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de deuda). El Contrato de Crédito EUR 2022 consiste en un crédito a plazo fijo de 3 años. El Contrato de Crédito EUR 2022 tiene compromisos financieros consistentes en una estructura de capital de grado de inversión, con un índice máximo de apalancamiento de 3.75x durante la vigencia del crédito y un índice mínimo de cobertura de intereses de 2.75x. El Contrato de Crédito EUR 2022 está denominado exclusivamente en Euros, y los créditos devengan intereses a un tipo anual igual al tipo EURIBOR más un margen que varía entre 115 puntos base y 190 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento (sujeto a los ajustes vinculados a la sostenibilidad que se describen más adelante). Además, el préstamo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 también se emite con arreglo al Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad. El rendimiento anual con respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito EUR 2022, que están alineadas con las previstas en el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad, puede dar lugar a un ajuste del margen del tipo de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de prestatarios calificados con grado de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, habíamos dispuesto de la totalidad del único crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito EUR 2022 por el equivalente en Euros en ese momento de \$498 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, declaramos un monto agregado de deuda pendiente de \$535 millones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito EUR 2022, véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación y nuestros otros acuerdos y/o instrumentos de deuda contienen varias restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones o cualquier incapacidad para capitalizar las oportunidades de negocio o refinar nuestra deuda derivada de las mismas podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y condición financiera”.

Notas

Las Notas de CEMEX 3.125% denominadas en Euros con vencimiento en 2026 (las “Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros”), 5.450% denominadas en Dólares con vencimiento en 2029 (las “Notas de Noviembre 2029 denominadas en Dólares”), 7.375% denominadas en Dólares con vencimiento en 2027 (las “Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares”), 5.200% denominadas en Dólares con vencimiento en 2030 (las “Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”) y 3.875% denominadas en Dólares con vencimiento en 2031 (las “Notas de Julio del 2031 denominadas en Dólares”) (conjuntamente, las “Notas”)

Las actas de emisión que rigen las Notas en circulación nos imponen restricciones operativas y financieras. Estas restricciones limitan nuestra capacidad, entre otras cosas, para (i) incurrir en deuda, incluyendo restricciones para incurrir en deuda en nuestras subsidiarias, que no son parte de las actas de emisión que rigen los Notas; (ii) pagar

dividendos sobre las acciones; (iii) redimir acciones o amortizar deuda subordinada; (iv) realizar inversiones; (v) garantizar la deuda; y (vi) crear o asumir gravámenes.

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

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

Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares. El 5 de junio de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V., emitió \$1.0 miles de millones de importe principal agregado de sus Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S bajo la Ley de Valores. Los Garantes del Refinanciamiento garantizan total e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares.

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

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

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

Notas Subordinadas

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

Compromisos comerciales

El 27 de julio de 2012, suscribimos un Contrato Maestro de Prestación Servicios Profesionales con IBM (el “MPSA de IBM 2012”). El MPSA de IBM 2012 establece el marco para los servicios relacionados con el curso ordinario de los negocios que IBM nos presta a escala mundial, incluyendo: tecnología de la información, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones, servicios financieros y contables, y administración de recursos humanos. El plazo del MPSA de IBM 2012 comenzó el 27 de julio de 2012 y finalizará el 31 de agosto de 2022, a menos que se termine antes. Nuestro pago mínimo requerido a IBM bajo el MPSA de IBM 2012 es de aproximadamente \$50 millones al año. Tenemos derecho a negociar una reducción de las tarifas de los servicios cada dos años si, como resultado de la evaluación comparativa de un tercero, se determina que las tarifas de IBM son mayores que las cobradas por otros proveedores por servicios de naturaleza similar. Podemos rescindir el MPSA de IBM 2012 (o una parte del mismo) a nuestra discreción y sin causa alguna en cualquier momento, avisando a IBM con al menos seis meses de antelación y pagando los gastos de rescisión, que consisten en la inversión no recuperada de IBM y los costos de ruptura y liquidación. Además, podemos rescindir el MPSA de IBM 2012 (o una parte del mismo) por causa justificada sin pagar los gastos de rescisión. Podemos disponer de otros derechos de rescisión a cambio de una tarifa de rescisión que varía en función del motivo de la rescisión. IBM puede rescindir el MPSA de IBM 2012 si (i) no realizamos los pagos a su vencimiento o (ii) nos declaramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios.

El 31 de marzo de 2021, firmamos una modificación del MPSA de IBM 2012 por la que los servicios financieros y contables se eliminaron del ámbito de dicho acuerdo y, en la misma fecha, celebramos un nuevo Contrato Marco de Servicios con IBM para la prestación de los servicios financieros y contables que se prestaban anteriormente en virtud del MPSA de IBM 2012 (el “MSA de IBM 2021”). El 30 de junio de 2021, firmamos una enmienda al MSA de IBM 2021 por la que se incorporaron al acuerdo servicios avanzados de ciberseguridad. El 30 de septiembre de 2021, firmamos otra enmienda al MSA de IBM 2021 por la que se modificaron los servicios financieros y contables para incorporar servicios avanzados de orden de cobranza. Los servicios de ciberseguridad bajo el MSA de IBM 2021 finalizará el 30 de junio de 2026 y los servicios financieros y contables en el marco del MSA IBM 2021 finalizarán el 31 de diciembre de 2028, salvo que se dé por terminado de manera anticipada. En comparación con el MPSA de IBM 2012, el MSA de IBM 2021 incluye disposiciones para la automatización, así como disposiciones para una mayor flexibilidad de consumo y una reevaluación de los requisitos de nivel de servicio. Al igual que con el MPSA de IBM 2012, podemos rescindir el MSA de IBM 2021 (o una parte del mismo) a nuestra discreción y sin motivo en cualquier momento, notificándolo a IBM con al menos seis meses de antelación y pagando los correspondientes gastos de rescisión. Podemos disponer de otros derechos de rescisión a cambio de una tarifa de rescisión que varía en función del motivo de la rescisión. IBM puede rescindir el MSA IBM 2021 si (i) no realizamos los pagos a su vencimiento o (ii) nos declaramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios. Véase la nota 24.2 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

Al 31 de diciembre de 2022, no dependíamos de ninguno de nuestros proveedores de bienes o servicios para desarrollar nuestro negocio.

Requerimientos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2022, teníamos requerimientos de efectivo importantes, tal y como se indica en la siguiente tabla.

Obligaciones	Al 31 de diciembre de 2022				
	Menos de 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos a largo plazo	\$45	\$1,820	\$2,567	\$2,578	\$7,010
Arrendamientos ⁽¹⁾	304	428	244	535	1,511

Obligaciones	Al 31 de diciembre de 2022				
	Menos de 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	Total
Total deuda y otras obligaciones financieras ⁽²⁾	349	2,248	2,811	3,113	8,521
Pago de intereses de la deuda ⁽³⁾	396	705	398	366	1,865
Planes de pensiones y otras prestaciones ⁽⁴⁾	145	279	279	682	1,385
Adquisición de propiedades, plantas y equipo ⁽⁵⁾	86	67	3	—	156
Compras de servicios, materias primas, combustible y energía ⁽⁶⁾	785	837	695	645	2,962
Total de requerimientos de efectivo	\$1,761	\$4,136	\$4,186	\$4,806	\$14,889

(1) Representan flujos de efectivo nominales. Al 31 de diciembre de 2022, el valor actual neto de los pagos futuros en virtud de dichos arrendamientos era de \$1,075 millones, de los cuales \$368 millones se refieren a pagos de uno a tres años y \$183 millones se refieren a pagos de tres a cinco años. Véase la nota 24.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

(3) Los flujos de efectivo estimados de la deuda denominada a tasa variable se han determinado utilizando las tasas de interés variables vigentes al 31 de diciembre de 2022.

(4) Representa los pagos anuales estimados en virtud de estas prestaciones para los próximos 10 años (véase la nota 19 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero), incluyendo la estimación de nuevos jubilados durante dichos años futuros.

(5) Se refiere principalmente a la ampliación de una línea de producción de cemento en Filipinas.

(6) Los pagos futuros por la compra de materias primas se presentan sobre la base de los flujos de efectivo nominales contractuales. Los pagos nominales futuros por energía se estimaron para todos los compromisos contractuales sobre la base de un consumo medio anual agregado utilizando los precios futuros de la energía establecidos en los contratos para cada período. Los pagos futuros también incluyen nuestros compromisos para la compra de combustible. Además, esta partida incluye un compromiso contractual con Neoris durante un periodo de 5 años a partir de 2023 y hasta 2027 para la adquisición de servicios y soluciones de digitalización por un importe anual de \$55 millones. Además, esta partida incluye nuestros compromisos con seis proveedores de servicios de back-office por un importe promedio anual de \$60 millones.

Al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, en relación con los compromisos de suministro de combustible y energía incluidos en la tabla anterior, a continuación se describen los contratos más significativos:

El 24 de octubre de 2018, celebramos dos contratos de cobertura financiera de tasa fija variable de energía en México, por un período de 20 años a partir de 2020 con dos plantas de energía solar: Tuli Energía y Helios Generación.

En virtud de estos contratos, fijamos el precio del megawatt-hora (que aumenta a una tasa anual fija) sobre un volumen de energía eléctrica al año y el diferencial entre el precio acordado y el precio de mercado se liquida mensualmente. Consideramos estos contratos son una cobertura para una parte de nuestro consumo agregado de energía eléctrica en México y reconocemos el resultado del intercambio de diferenciales de precios descritos anteriormente en el estado de resultados como parte de los costos de energía. Durante 2022, recibimos \$3 millones como resultado de estas coberturas. No registramos estos contratos a valor razonable porque no existe un mercado subyacente de energía eléctrica en México que permita efectivamente su valoración.

En relación con las Ventikas, ubicados en el Estado de Nuevo León con una capacidad de generación combinada de 252 MV, acordamos recibir una parte de la energía generada por Ventikas para satisfacer nuestras necesidades de consumo de electricidad en México durante un periodo de 20 años, que comenzó en abril de 2016. Al 31 de diciembre de 2022, el costo anual estimado de este acuerdo era de \$23 millones, asumiendo la generación de energía a plena capacidad (el suministro de energía procedente de fuentes eólicas es de naturaleza variable y los

importes finales pueden determinarse solo en función de la energía finalmente recibida a los precios acordados por unidad).

A partir de febrero de 2010, para satisfacer nuestras necesidades de consumo de electricidad en México, llegamos a un acuerdo con un el Parque Eólico EURUS (“EURUS”) para la compra de una parte de la energía eléctrica generada por un período de por lo menos 20 años. EURUS es un parque eólico con una capacidad instalada de 250 MW, operado por ACCIONA en el estado mexicano de Oaxaca. El costo anual estimado es de \$70 millones, asumiendo que recibimos toda nuestra energía asignada. El suministro de energía procedente de fuentes eólicas es de naturaleza variable y los importes finales sólo pueden determinarse en función de la energía efectivamente recibida a los precios acordados por unidad.

Mantenemos un compromiso iniciado en abril de 2004 para comprar la energía generada por TEG hasta 2027 para nuestras necesidades de consumo de electricidad en México. El costo anual estimado es de \$205 millones, asumiendo que recibimos toda nuestra asignación de energía. No obstante, los montos finales se determinarán considerando los megawatt hora final efectivamente recibido a los precios acordados por unidad.

En relación con lo anterior, también nos comprometimos a suministrar a TEG y a otra planta de generación de energía eléctrica de tercera adyacente a TEG todo el combustible necesario para sus operaciones hasta el año 2027, equivalente a aproximadamente 1.2 millones de toneladas de coque de petróleo al año. Cubrimos nuestros compromisos conforme a este contrato al adquirir el volumen de combustible antes mencionado de fuentes en los mercados internacionales y en México.

Acuerdos extracontables

No tenemos ningún acuerdo fuera de balance que pueda tener un efecto material adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación y liquidez o recursos de capital.

Información cuantitativa y cualitativa sobre el mercado

Nuestros instrumentos financieros derivados

En el curso ordinario de los negocios, estamos expuestos a riesgos crediticios, de tasas de interés, de tipo de cambio, de capital, de materias primas y de liquidez, considerando los lineamientos establecidos por el Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., los cuales representan nuestro marco de administración de riesgos y son supervisados por varios de nuestros comités.

Nuestra administración establece políticas específicas que determinan estrategias enfocadas a obtener coberturas naturales o diversificación de riesgos en la medida de lo posible, tales como evitar la concentración de clientes en un mercado determinado o alinear el portafolio de divisas en las que incurrimos nuestra deuda con aquellas en las que generamos nuestros flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, estas estrategias se complementaban en ocasiones con el uso de instrumentos financieros derivados. Véase las notas 17.4 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Durante los periodos reportados, en cumplimiento de las directrices establecidas por nuestro Comité de Administración de Riesgos, las restricciones establecidas por nuestros contratos de deuda y nuestra estrategia de cobertura, mantuvimos instrumentos derivados, con los objetivos de, según el caso (a) modificar el perfil de riesgo o fijar el precio de los combustibles; (b) cobertura de divisas; (c) cobertura de operaciones previstas; y (d) otros fines corporativos. Véase la nota 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, los importes nominales y los valores razonables de nuestros instrumentos derivados eran los siguientes:

(en millones de Dólares)	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2022		Fecha de Vencimiento
	Monto nocional	Valor razonable estimado	Monto nocional	Valor razonable estimado	
Cobertura de la inversión neta	1,511	3	837	(48)	Junio 2024
Swaps de tasas de interés	1,005	(18)	1,018	54	Noviembre 2026
Cobertura del precio del combustible	145	30	136	8	Diciembre 2023
Opciones sobre divisas	250	6	500	18	Diciembre 2024
	<u>2,911</u>	<u>21</u>	<u>2,491</u>	<u>32</u>	

El epígrafe “Ingresos financieros y otros resultados, neto” del estado de resultados incluye las ganancias y pérdidas relacionadas con el reconocimiento de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados durante el periodo aplicable, que representaron pérdidas netas de \$17 millones en 2020, \$6 millones en 2021 y \$5 millones en 2022. Como se describe a continuación, los cambios en el valor razonable de nuestra cobertura de inversión neta se reconocen en otros ingresos integrales para el período como parte de nuestros resultados de conversión de divisa. Además, los cambios en el valor razonable de nuestros swaps de tasas de interés pendientes relacionados con la deuda se reconocen como parte de nuestros gastos financieros en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable de nuestros derivados de cobertura del precio del combustible se reconocen temporalmente a través de otros ingresos generales y se asignan a los gastos de operación a medida que se consumen los volúmenes de combustible correspondientes.

Nuestra cobertura de inversión neta. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso con un plazo objetivo de 1 a 18 meses por un monto nocional de \$761 millones y \$738 millones, respectivamente. Hemos designado este programa como una cobertura de nuestra inversión neta en Pesos, conforme a la cual los cambios en el valor razonable de mercado de estos instrumentos se reconocen como parte de otros resultados integrales en el capital. Para los años 2020, 2021 y 2022, estos contratos generaron ganancias de \$53 millones, pérdidas de \$4 millones y pérdidas de \$96 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente los resultados por conversión de divisa en cada año reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Pesos debido a la depreciación del Peso en 2020 y 2021 y la apreciación del Peso en 2022.

Además, al 31 de diciembre del 2022, como parte de nuestra estrategia de cobertura de inversión neta en Pesos, existen forwards adicionales Dólar/Peso con límite, estructurados con contratos de opción, por un monto nominal de \$98 millones. Estos contratos de forward de plazos contienen límites a la ganancia que el instrumento puede generar. Cualquier cambio en el valor razonable de mercado de estos contratos de forward con plazo también se reconoce como parte de otros ingresos globales en el patrimonio neto. En el ejercicio 2022, estos contratos generaron pérdidas de \$2 millones, que compensaron parcialmente los resultados por conversión de divisa reconocidos en capital generados por nuestros activos netos denominados en Pesos, debido a la apreciación del Peso en 2022.

Además, al 31 de diciembre de 2021, existían contratos swap de divisas cruzadas Dólar/Euro por un monto nocional de \$750 millones, los cuales fueron celebrados en noviembre de 2021. Durante el año 2022, liquidamos estos instrumentos y obtuvimos una ganancia de \$80 millones. Hemos designado el componente de divisas a plazo de estos instrumentos como una cobertura de nuestra inversión neta en Euros, según la cual los cambios en el mercado razonable de dichos contratos a plazo se reconocían como parte de otros ingresos integrales en el capital, mientras que los cambios en el valor razonable del componente de swap de tasas de interés se reconocían dentro de los “Ingresos financieros y otros resultados, netos”. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2022, estos contratos generaron ganancias de \$10 millones y \$70 millones, respectivamente, reconocidos en capital, que compensaron parcialmente los resultados de conversión de divisas reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Euros debido a la depreciación del euro en 2021 y 2022 frente al dólar, así como pérdidas en 2021 de \$1 millón y las ganancias de \$8 millones en 2022 relacionadas con el intercambio de tipos de cambio en el estado de resultados.

Véase la nota 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, manteníamos swaps de tasas de interés por un monto nominal de \$750 millones, en ambos periodos, con un valor razonable de mercado que representaba pasivos de \$30 millones en 2021 y activos de \$39 millones en 2022, negociados en junio de 2018 para fijar los pagos de intereses de créditos bancarios existentes que devengan tasas variables en dólares. Durante septiembre de 2020, modificamos uno de los contratos swap de tasas de interés para reducir la tasa fija promedio ponderada de 3.05% a 2.56% pagando \$14 millones y, en noviembre de 2021, deshicimos parcialmente su swap de tasas de interés pagando \$5 millones, reconocidos dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. En noviembre de 2021, estos contratos se prorrogaron y vencerán en noviembre de 2026. Para los años concluidos en 2020, 2021 y 2022, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de \$9 millones, ganancias de \$23 millones y ganancias de \$69 millones, respectivamente, reconocidas en otros ingresos integrales. Además, durante los mismos periodos, se reciclaron los resultados de capital a la partida de "Gastos financieros", lo que representa un gasto de \$20 millones en 2020, \$22 millones en 2021 y \$2 millones en 2022.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2022, manteníamos swaps de tasas de interés por un monto nominal de \$255 millones y \$268 millones, respectivamente, negociados para fijar los pagos de intereses de los préstamos bancarios existentes referenciados a tasas variables en Pesos y que vencerán en noviembre de 2023, cuyo valor razonable representó un activo de \$12 millones en 2021 y \$15 millones en 2022. Durante diciembre de 2021, deshicimos parcialmente este swap de tasas de interés recibiendo \$3 millones reconocidos dentro de “Ingresos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Designamos estos contratos como coberturas de flujo de efectivo, de conformidad con lo cual, los cambios en el valor razonable se reconocen inicialmente como parte de otros ingresos integrales en el capital y posteriormente se asignan a través de los gastos financieros a medida que se devengan los gastos por intereses de los préstamos bancarios relacionados. Para los años concluidos el 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de \$3 millones, ganancias de \$15 millones y ganancias de \$3 millones, respectivamente, reconocidas en otros ingresos integrales. Además, durante los mismos periodos, se reciclaron los resultados de capital a la partida de "Gastos financieros", lo que representa un gasto de \$0.1 millones en 2020, un gasto de \$0.3 millones en 2021 y ganancias de \$7 millones en 2022.

Además, en marzo del 2022, como parte de una emisión de deuda prevista para mediados del 2023, celebramos contratos swap de tasas de interés por un monto nominal de \$300 millones. Designamos estos contratos swap de tasas de interés como una cobertura del flujo de efectivo de la operación de deuda prevista. Durante 2022, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias de \$33 millones reconocidas en otros ingresos integrales. En septiembre de 2022, liquidamos anticipadamente estos contratos swap de tasas de interés y fijamos la ganancia de \$33 millones, que disminuirá el gasto financiero a partir del momento en que se emita la deuda; de lo contrario, el importe permanecerá en el capital.

Nuestra cobertura de precios del combustible. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, manteníamos contratos de permuta y opciones negociados para cubrir el precio de determinados combustibles, principalmente diésel y gas, en varias operaciones por un monto nominal agregado de \$145 millones y \$136 millones, respectivamente, con un valor razonable agregado estimado que representa activos de \$30 millones en 2021 y de \$8 millones en 2022. Por medio de estos contratos, sólo para su propio consumo, fijamos el precio de estos combustibles, o celebramos contratos de opción para limitar los precios a pagar por estos combustibles, sobre determinados volúmenes que representan una parte del consumo estimado de dichos combustibles en varias operaciones. Estos contratos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo del consumo de diésel o gas, y como tales, los cambios en el valor razonable se reconocen temporalmente a través de otros ingresos integrales y se reciclan a los gastos operativos a medida que se

consumen los volúmenes de combustible relacionados. Para los años 2020, 2021 y 2022, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en otros ingresos integrales representaron ganancias de \$7 millones, ganancias de \$22 millones y pérdidas de \$25 millones, respectivamente. Además, durante los mismos periodos, se reciclaron los resultados de capital a las partidas de "Costo de Ventas" y "Gastos operativos", según sea aplicable, lo que representa un gasto de \$24 millones en 2020, ganancias de \$36 millones en 2021 y ganancias de \$88 millones en 2022.

Opciones sobre divisas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, manteníamos contratos de opción de compra Dólar/Peso por un monto nocional de \$250 millones y \$500 millones, respectivamente. Dichos contratos vencen entre septiembre de 2024 y diciembre de 2024 y fueron negociados para mantener el valor en Dólares sobre dicho monto nocional sobre los ingresos generados en Pesos. Los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos generaron pérdidas de \$5 millones en 2021 y pérdidas de \$13 millones en 2022, reconocidas dentro de "Ingresos financieros y otros resultados, neto" en el estado de resultados.

Otros instrumentos financieros derivados. Durante el año 2020, negociamos contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra Esterlina para vender Dólares y Pesos y comprar Euros y Libras Esterlinas, negociados en relación con el pago anticipado voluntario y los cambios de divisa bajo el Contrato de Crédito del 2017, por un monto nocional combinado de \$397 millones. Para el año 2020, los resultados acumulados de las posiciones ingresadas y liquidadas generaron pérdidas de \$15 millones reconocidas dentro de "Ingresos financieros y otros resultados, neto" en el estado de resultados. Además, durante el año 2020, negociamos contratos forward de divisas Dólar/Euro para vender Dólares y comprar Euros, negociados en relación con la amortización de las Notas Preferentes Garantizadas con vencimiento en 2024 previamente emitidas por CEMEX, S.A.B. de C.V. al 4.625%. Para el año 2020, los resultados acumulados de estos instrumentos de las posiciones ingresadas y liquidadas generaron ganancias de \$3 millones, reconocidas dentro de "Ingresos financieros y otros resultados, netos" en el estado de resultados.

Además, en relación con el producto de la venta de determinados activos en el Reino Unido, negociamos contratos forward de divisas Libra Esterlina/Euro para vender Libras Esterlinas y comprar Euros por un monto nocional de \$186 millones. Liquidamos dichos derivados el 5 de agosto de 2020. Durante el año 2020, los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos y su liquidación generaron ganancias de \$9 millones reconocidas dentro de "Ingresos financieros y otros resultados, neto" en el estado de resultados. Véanse las notas 4.2 y 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

Al igual que con cualquier instrumento financiero derivado, asumimos el riesgo de calidad crediticia de la contraparte, incluido el riesgo de que la contraparte no cumpla sus obligaciones con nosotros. Antes de suscribir cualquier instrumento financiero derivado, evaluamos, revisando las calificaciones crediticias y nuestra relación comercial de acuerdo con nuestras políticas, la solvencia de las instituciones financieras y las empresas que son posibles contrapartes de nuestros instrumentos financieros derivados. Seleccionamos a nuestras contrapartes en la medida en que consideramos que cuentan con la capacidad financiera para cumplir sus obligaciones en relación con estos instrumentos. En las actuales condiciones financieras y de volatilidad, no podemos asegurar que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas con dichas contrapartes sea mínimo. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados del 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

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

Riesgo de tipo de interés, riesgo de divisas y riesgo de renta variable

Riesgo de tipo de interés. La siguiente tabla presenta información tabular de nuestra deuda de largo plazo denominada en divisa extranjera a tasa fija y variable al 31 de diciembre de 2022. Las tasas de interés variable promedio son calculadas con base en las tasas forward en la curva de rendimiento al 31 de diciembre del 2022. Los flujos de efectivo futuros representan pagos de capital contractuales. El valor razonable de nuestra deuda de largo plazo de tasa variable está determinado mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de créditos disponibles para nosotros al 31 de diciembre del 2022 y se resume como sigue:

Deuda de largo plazo ⁽¹⁾	Fechas de vencimiento previstas al 31 de diciembre de 2022					Después de 2027	Total	Valor razonable
	2023	2024	2025	2026	2027			
	(En millones de Dólares, excepto porcentajes)							
Tasa variable	0	174	878	653	45	1,750	1,788	
Tasa de interés promedio	3.17%	4.96%	4.00%	5.24%	5.40%			
Tasa fija	2	211	559	836	3,564	5,172	4,957	
Tasa de interés promedio	3.23%	5.13%	5.89%	4.15%	5.45%			

(1) La información anterior incluye los vencimientos circulantes de la deuda de largo plazo. El total de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 no incluye nuestras otras obligaciones financieras ni las Notas Subordinadas al 5.125% por un monto total de \$2,854 millones emitidos por entidades consolidadas. Véanse las notas 17.2 y 21.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Al 31 de diciembre de 2022, estábamos sujetos a la volatilidad de las tasas de interés variable, que, si llegaran a aumentar, podrían afectar adversamente a nuestro costo de financiamiento y a nuestra utilidad neta. Al 31 de diciembre de 2020, el 17% de nuestra deuda de largo plazo tenía tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada del LIBOR más 294 puntos base. Al 31 de diciembre de 2021, el 10% de nuestra deuda de largo plazo devengaba tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada del LIBOR más 150 puntos base. Al 31 de diciembre de 2022, el 21% de nuestra deuda de largo plazo devengaba tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada del LIBOR más 148 puntos base. Al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, si las tasas de interés a esa fecha hubieran sido un 0.5% más altas, manteniendo todas las demás variables constantes, nuestra utilidad neta para 2020, 2021 y 2022 se habría reducido en \$17 millones, \$7 millones y \$13 millones, respectivamente, como resultado de un mayor gasto por tasas de interés en la deuda de tasa variable. Sin embargo, este análisis no incluye los swaps sobre tasas de interés que mantuvimos durante el 2020, 2021 y 2022. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Riesgo de divisas. Debido a nuestra diversificación geográfica, nuestros ingresos se generan en varios países y se liquidan en diferentes divisas. Sin embargo, algunos de nuestros costos de producción, incluyendo el combustible y la energía, así como algunos de nuestros precios de cemento, son ajustados periódicamente para tomar en cuenta las fluctuaciones en el tipo de cambio del Dólar y las demás divisas en las cuales operamos. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, el 21% de nuestros ingresos, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, fueron generados en México, el 27% en los Estados Unidos, el 5% en el Reino Unido, el 4% en Francia, el 3% en Alemania, el 2% en Polonia, el 2% en España, el 2% en Filipinas, el 5% en Israel, el 4% en el segmento del Resto de EMEA, el 2% en Colombia, el 1% en Panamá, el 2% en Caribe TCL, el 2% en la República Dominicana, el 2% en el segmento del Resto de SCA&C y el 16% de nuestras Otras operaciones.

Las ganancias y pérdidas cambiarias ocurren por activos o pasivos monetarios en una divisa distinta a su divisa funcional y son registradas en los estados de resultados consolidados, excepto por las fluctuaciones cambiarias asociadas a insolvencia en divisa extranjera directamente relacionada con la adquisición de entidades extranjeras y los saldos a largo plazo de partes relacionadas denominados en divisa extranjera, para los cuales las ganancias o pérdidas resultantes son reportadas en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, excluyendo del análisis de sensibilidad el impacto de la conversión de los activos netos de las operaciones extranjeras a nuestra divisa de reporte y considerando un hipotético fortalecimiento del 10% del Dólar frente al Peso Mexicano, manteniéndose todas las demás variables constantes, nuestra utilidad neta para 2021 y 2022 habría disminuido en \$9 millones y disminuido en \$42 millones, respectivamente, como resultado de mayores pérdidas por cambio de divisas en nuestros pasivos

monetarios netos denominados en Dólares mantenidos en entidades consolidadas con otras divisas funcionales. Por otra parte, un hipotético debilitamiento del 10% del Dólar frente al Peso Mexicano habría tenido el efecto contrario.

Al 31 de diciembre de 2022, el 77% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 13% estaba denominada en Euros, el 2% estaba denominada en Libras Esterlinas, el 5% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 2% estaba denominada en Pesos Filipinos y el 1% estaba denominada en otras divisas. Por lo tanto, teníamos una exposición a divisa extranjera proveniente de la deuda más otras obligaciones financieras denominadas en Dólares y de la deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Euros frente a las divisas en las que se obtienen nuestros ingresos en la mayoría de los países en los que operamos. No podemos garantizar que vayamos a generar suficientes ingresos en Dólares y Euros en nuestras operaciones para atender estas obligaciones. Al 31 de diciembre del 2022, habíamos implementado una estrategia de cobertura de instrumentos derivados utilizando opciones de tipo de cambio por un monto notional de \$500 millones para cubrir el valor en términos de Dólares de los ingresos generados en Pesos Mexicanos para enfrentar parcialmente este riesgo cambiario. Véanse las notas 17.4 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados del año 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero. De manera complementaria, podríamos negociar otras estrategias de cobertura de financiamiento derivado en el futuro si cambia la mezcla de divisas de nuestro portafolio de deuda, la mezcla de tasas de interés, las condiciones del mercado y/o las expectativas.

Adicionalmente, considerando que la divisa funcional de CEMEX S.A.B. de C.V., para todos los activos, pasivos y operaciones asociadas con sus actividades financieras y de la compañía matriz es el Dólar, existe un riesgo con la conversión de los activos netos de las subsidiarias de diferentes divisas (Peso Mexicano, Euro, Libra Esterlina y otras divisas) a Dólares. Cuando el Dólar se aprecia, el valor de los activos netos de CEMEX S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas disminuye en términos de Dólares, generándose una conversión negativa de la divisa extranjera y reduciéndose el capital contable. Por el contrario, cuando el Dólar se deprecia, el valor de los activos netos de CEMEX S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas se incrementa en términos de Dólares generando el efecto contrario. Como se mencionó anteriormente en nuestra sección de instrumentos financieros derivados, hemos implementado un programa de contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso Mexicano para cubrir la conversión de divisa extranjera en relación con nuestros activos netos denominados en Pesos Mexicanos. Véanse las notas 2.5 y 17.5 de nuestros estados financieros consolidados auditados del año 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Riesgo de capital. El riesgo de capital representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el precio de mercado de las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. y/o de un tercero.

Teniendo en cuenta objetivos específicos, hemos negociado contratos forward sobre acciones de terceros. En estos instrumentos derivados de capital, existe una relación directa de la variación del valor razonable del derivado con la variación del precio de la acción subyacente. Todos los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos derivados se reconocen en la declaración de operaciones como parte de “Ingresos financieros y otros resultados, netos”. Durante los periodos reportados los efectos no fueron materiales. Al 31 de diciembre de 2022, no tenemos instrumentos financieros derivados basados en el precio de las acciones de la compañía matriz o de terceros. Véanse la nota 17.4 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez representa el riesgo de que no dispongamos de fondos suficientes para el pago de nuestras obligaciones. En adición a los flujos de tesorería procedentes de nuestras actividades operativas, para satisfacer nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de deuda y el financiamiento de adiciones de activo fijo y las adquisiciones, nos basamos en la reducción de costos y de las mejoras operativas para optimizar la capacidad de uso y maximizar la rentabilidad, así como de pedir prestado conforme a contratos de crédito, recursos provenientes de colocación de deuda o capital y recursos provenientes de la venta de activos. Estamos expuestos a los riesgos derivados de las variaciones en los tipos de cambio, controles cambiarios y de precios, las tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y otros desarrollos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, cualquiera de los cuales puede afectar materialmente nuestros resultados y reducir los flujos de efectivo provenientes de operaciones en forma significativa. Al 31 de diciembre de 2022, teníamos \$1,450 millones disponibles en el tramo de crédito revolvente comprometido del Contrato de Crédito 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos circulantes, que incluían \$987 millones de vencimientos circulantes de deuda y otras obligaciones financieras, superaba el activo circulante por \$1,020 millones. Cabe destacar que, como parte de nuestra estrategia operativa implementada por nuestra administración, operamos con un saldo negativo de capital de trabajo. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, generamos flujos de efectivo netos proporcionados por las actividades operativas de \$1,475 millones. Además, al 31 de diciembre de 2022, disponíamos de \$1,450 millones en el marco de la línea de crédito revolvente comprometida en virtud del Contrato de Crédito 2021 y teníamos \$560 millones en otras líneas de crédito no comprometidas sujetas a la disponibilidad de los acreedores. Véanse las notas 17.1, 17.2, 17.5 y 24.1 de nuestros estados financieros consolidados auditados de 2022 incluidos en la Forma 6-K del 23 de Febrero.

Inversiones, Adquisiciones y Ventas de Activos

Las operaciones descritas a continuación representan nuestras principales inversiones, adquisiciones y ventas de activos realizadas durante 2020, 2021 y 2022.

Inversiones y adquisiciones

El 4 de octubre de 2021, anunciamos que firmamos un acuerdo para adquirir de HeidelbergCement una cantera de piedra caliza con una operación de gestión de residuos cerca del área metropolitana de Madrid y tres plantas de concreto en las Islas Baleares.

El 12 de abril de 2021, anunciamos que firmamos un acuerdo para adquirir de Eqiom Granulats dos canteras de agregados y una plataforma ferroviaria en el área metropolitana del norte de París.

El 16 de febrero de 2021, anunciamos que adquirimos los activos de premezclado de Beck Readymix Concrete Co. LTD., incluyendo tres plantas de concreto premezclado y una planta portátil para dar servicio al área metropolitana de San Antonio, Texas y sus alrededores.

En enero de 2021, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió dos plantas de concreto premezclado de Kinneret y Beton-He'Emek por un importe en shekels equivalente a \$6 millones. Al 31 de diciembre de 2021, sobre la base de la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil por un monto de \$5 millones.

Durante 2020, CEMEX España realizó la Oferta de Compra de CLH del 2020. Al 31 de diciembre del 2022, considerando los efectos de la Oferta de Compra de CLH de 2020, e incluyendo acciones de CLH que adquirimos en el mercado secundario poseemos indirectamente 95.30% de todas las acciones en circulación de CLH (que excluye las acciones propiedad de CLH). Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

Del 10 de marzo de 2020 al 24 de marzo de 2020, bajo el programa de recompra autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., celebrada el 28 de marzo de 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V., recompró 378.2 millones de CPOs, que representaron el 2.5% del capital social en circulación de CEMEX, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2019, a un precio promedio ponderado de \$5.01 Pesos Mexicanos por CPO, lo que equivale a un monto de \$83.2 millones, sin incluir el impuesto al valor agregado. CEMEX, S.A.B. de C.V., no recompró ningún otro CPO entre el 1 de enero de 2020 y el 10 de marzo de 2020. El 8 de abril del 2020, anunciamos que, para mejorar nuestra liquidez, suspendimos el programa de recompra de acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V., por el resto del año 2020.

El 29 de enero del 2020, CHP anunció los resultados de su oferta de derechos sobre acciones en virtud de la cual 8,293,831,169 acciones ordinarias de CHP fueron emitidas y cotizadas en la Bolsa de Valores de Filipinas el 4 de marzo del 2020. Al 31 de diciembre de 2022, después de dar efecto a la oferta de derechos sobre acciones, y otras recompradas en el mercado en los últimos años, nuestra participación indirecta de las acciones ordinarias en circulación de CHP había aumentado aún más hasta el 77.90%. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

Durante los primeros seis meses de 2020, una de nuestras subsidiarias en Israel adquirió Netivei Noy de Ashtrom Industries por un monto en Shekels equivalente a \$33 millones. Una vez concluida la asignación del precio de compra a los valores de mercado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en este negocio, determinamos un crédito mercantil de \$2 millones.

El 10 de diciembre del 2021, a través de una subsidiaria en México, adquirimos Broquers Ambiental, una empresa sostenible de gestión de residuos por una contraprestación total de \$13 millones. Los activos de Broquers Ambiental incluyen una planta de tratamiento de residuos sólidos para su uso como combustible alterno. Durante 2022, considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, determinamos un crédito mercantil de \$4 millones.

El 11 de julio de 2022, a través de una subsidiaria en Alemania, completamos la adquisición de una participación del 53% en la empresa alemana de agregados, ProStein, por una contraprestación total de \$21 millones. La inversión expande nuestro negocio de agregados en la región y estimamos que aumenta la vida de las reservas de agregados para nuestras operaciones en Europa Central durante al menos los próximos 25 años. La participación mayoritaria en los activos de ProStein añade una gama completa de agregados finos y duros a nuestro portafolio de agregados. Además de abastecer el área metropolitana de Berlín, la capacidad adicional puede suministrar a varios centros urbanos en Polonia y en la República Checa. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura y seis centros de recuperación de residuos de construcción, demolición y excavación (CDEW). Al 31 de diciembre de 2022, basándonos en la valoración preliminar de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, no hemos determinado ningún crédito mercantil.

Ventas de Activos

Durante el 2020, 2021 y 2022, realizamos desinversiones por \$722 millones, \$211 millones y \$569 millones, respectivamente (que incluyeron activos fijos por \$44 millones, \$62 millones y \$155 millones, respectivamente).

El 25 de octubre de 2022, creamos una asociación con Advent. Como parte de la asociación, vendimos a Advent una participación del 65% en Neoris por un monto total de \$119 millones. Aunque cedimos el control a Advent, conservamos una participación aproximada del 35% y seguimos siendo un socio estratégico y cliente clave de Neoris. Nuestra participación mantenida de aproximadamente el 35% en Neoris se valoró de nuevo a su valor razonable en la fecha de pérdida de control, se contabiliza posteriormente según el método de puesta en equivalencia y se presenta en la partida "Inversiones en empresas asociadas y alianzas estratégicas." Los resultados de Neoris correspondientes a los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 25 de octubre del 2022, y se presentan en la cuenta de resultados, netos de impuestos a la utilidad, en la partida única "Operaciones Discontinuas", incluyendo en 2022 como ganancia por venta de \$117 millones, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de pérdida de control.

El 31 de agosto de 2022, anunciamos que, a través de algunas de nuestras subsidiarias, concluimos la venta acordada en diciembre del 2021, de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador a unas afiliadas de Cementos Progreso Holdings, S.L. por una contraprestación total de \$325 millones, en relación con nuestra participación controladora acumulada. Los activos cedidos consistían en una planta de cemento totalmente integrada, una estación de molienda, siete plantas de concreto premezclado, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. Al 31 de diciembre del 2021, los activos y pasivos relacionados con nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador se presentaron en los estados financieros en las partidas "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta". Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020 y 2021 y para el periodo del 1 de enero del 2022 al 31 de agosto del 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única "Operaciones discontinuas," incluyendo una ganancia por venta de \$240 millones en 2022, que incluye la reclasificación de los efectos de conversión de divisa extranjera acumulados en el patrimonio neto hasta la fecha de venta.

El 9 de julio de 2021, anunciamos que concluimos la venta acordada en marzo de 2019 de nuestro negocio de cemento blanco, excepto para México y Estados Unidos, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. por una contraprestación total de \$155 millones. Los activos vendidos incluían nuestra planta de cemento de Buñol en España y una lista de clientes de cemento blanco. Nuestras operaciones de estos activos en España para el año concluido el 31 de diciembre de 2020 y para el periodo del 1 de enero de 2021 al 9 de julio de 2021 se reportan en el estado de resultados, netos de impuestos a la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”, incluyendo en 2021 una pérdida en la venta de \$67 millones netos de la asignación proporcional del crédito mercantil de \$41 millones.

El 31 de marzo de 2021, vendimos 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a Holcim por un importe en Euros equivalente a \$44 millones. Estos activos están situados en la región de Rhone Alpes, en el sureste de Francia, al este de nuestras operaciones en Lyon. Mantendremos nuestro negocio en Lyon. Las operaciones relacionadas con estos activos por el año concluido el 31 de diciembre de 2020 y para el período de tres meses concluido el 31 de marzo de 2021, se reportan en el estado de resultados, netos de impuestos a la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.

El 3 de agosto de 2020, a través de una subsidiaria en el Reino Unido, cerramos la venta de determinados activos a Breedon por un importe en Libras Esterlinas equivalente a \$230 millones, incluyendo \$30 millones de deuda. Los activos incluían 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, cuatro depósitos, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro operaciones de productos de concreto, así como una parte de nuestro negocio de soluciones de pavimentación en el Reino Unido. Una vez concluida esta desinversión, mantenemos una presencia significativa en zonas geográficas operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación, entre otros. Nuestras operaciones de estos activos en el Reino Unido por el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 3 de agosto de 2020, que incluye una pérdida por venta de \$57 millones netos de la asignación proporcional de crédito mercantil de \$47 millones, se presenta en nuestro estado de resultados, netos de impuestos a la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.

El 6 de marzo de 2020, concluimos la venta de nuestra subsidiaria estadounidense Kosmos, una sociedad con una subsidiaria de Buzzi Unicem S.p.A., en la que teníamos una participación del 75%, a Eagle Materials Inc. por \$665 millones. La parte de los ingresos que obtuvimos de esta operación fue de \$499 millones antes de los costos y gastos de la operación y otros. Los activos enajenados consistían en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como los activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materias primas. Las operaciones de estos activos en Estados Unidos por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 6 de marzo de 2020, que incluye una ganancia por venta de \$14 millones neta de la asignación proporcional de crédito mercantil de \$291 millones, se presenta en nuestro estado de resultados, netos de impuestos sobre la utilidad, como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.

Nuestros Negocios

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

Cemento

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

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

Existen dos procesos principales que se utilizan en la fabricación del cemento: el proceso seco y el proceso húmedo. El proceso seco es más eficiente en cuanto a consumo de combustible. Al 31 de diciembre del 2022, 48 de nuestras 50 plantas operativas de producción de cemento utilizaban el proceso seco y dos se utilizaban el proceso húmedo. Nuestras plantas operativas de producción que utilizan el proceso húmedo están en Nicaragua y Trinidad y Tobago. En el proceso húmedo, las materias primas son mezcladas con agua para formar una pasta húmeda que se alimenta a un horno. Los costos de combustible son más altos en el proceso húmedo que en el proceso seco ya que el agua que se agrega a las materias primas para formar la pasta húmeda debe evaporarse durante el proceso de producción de clínker. En el proceso seco, se suprime la necesidad de añadir agua y la formación de la pasta húmeda, y el clínker se forma mediante la calcinación de las materias primas secas. En la aplicación más moderna de esta tecnología de proceso seco, las materias primas primero son mezcladas en un silo de homogeneización y se procesan a través de una torre de precalentamiento que utiliza el calor generado a la salida del horno para precalcinarse las materias primas antes de ser calcinadas para producir el clínker.

El clínker y la cal se introducen en proporciones preestablecidas a un molino de cemento donde se trituran hasta convertirse en un polvo extremadamente fino para producir el cemento terminado. Cubrimos nuestras necesidades de cal principalmente a través de terceros; sin embargo, también operamos plantas de cal en los EUA, España, la República Dominicana y Egipto. Nuestros principales tipos de cemento incluyen los siguientes:

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

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

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

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

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

nuestra dedicación a las prácticas sustentables y promueve nuestro objetivo de ofrecer una gama creciente de productos cada vez más sustentables.

Concreto Premezclado

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

Desarrollamos soluciones basadas en nuestro amplio conocimiento y aplicación de tecnologías de concreto premezclado. Haciendo uso de años de experiencia, una reserva mundial de conocimiento y experiencia de vanguardia sobre los distintos constituyentes del concreto premezclado y sus interacciones, ofrecemos a nuestros clientes concreto hecho a la medida. Los técnicos de concretos premezclados de CEMEX son capaces de modificar las propiedades del concreto mediante el uso de mezclas químicas innovadoras, combinadas con las proporciones adecuadas de los varios constituyentes de concreto. Por ejemplo, dependiendo del tipo de aplicación y requisitos del sitio de la obra, podemos diseñar concreto premezclado que sea más fluido, fuerte, que desarrolle fuerza más rápidamente y que también retenga facilidad de trabajo por más tiempo. A través del desarrollo de soluciones de mezclas químicas, nuestros investigadores diseñan concretos especiales que satisfacen los requerimientos de desempeño de la industria de la construcción, que cada vez son más demandantes. CEMEX ofrece un portafolio de concreto premezclado especial formado por tales productos como concreto de fraguado ultra rápido, concreto resistente a quiebres y de bajo nivel de reducción, concreto autocompactante, concreto arquitectónico, concreto poroso, concreto antibacteriano y varios otros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Agregados

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

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

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

Producción de arena y grava. Las canteras de arena y grava son mucho menos profundas que las canteras de piedra y usualmente son explotadas y restauradas en fases progresivas. El agua puede ser extraída de las canteras de manera que se puedan explotar estando secas, o bien pueden funcionar como lagos en donde la extracción de la piedra

se lleva a cabo bajo el agua. La materia prima es llevada a la planta de procesamiento por una banda transportadora en donde es lavada para eliminar la arcilla no deseada y para separar arena. A la arena separada durante el proceso se le remueve el agua para después ser almacenada. Posteriormente, la grava pasa a través de una serie de filtros para cribar el material en diferentes tamaños. El procesamiento separa la grava en reservas de diferentes tamaños para su entrega.

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

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

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

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

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

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

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

Soluciones de Urbanización

Las Soluciones de Urbanización son uno de nuestros cuatro principales negocios, un portafolio de negocios relacionados que complementa nuestro valor en la oferta de productos y soluciones, buscando conectar con el ecosistema metropolitano en general, abordar los retos de la urbanización y proporcionar medios a todas las partes interesadas en las cadenas de valor de la construcción para permitir una urbanización sostenible, centrándose en cuatro sectores clave:

Materiales de Rendimiento.

Los materiales de rendimiento son utilizados para modificar y mejorar las propiedades y el uso de los materiales de construcción y sistemas de construcción. Los materiales de rendimiento incluyen aditivos, morteros y morteros especiales (e.g. adhesivos de azulejos, empastado y enyesado, reparaciones de concreto, impermeabilizado) y asfalto. Los siguientes son ejemplos de materiales de rendimiento que ofrecemos a nuestros clientes:

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

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

Construcción Industrializada.

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

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

Circularidad.

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

- Residuos Municipales e Industriales, que son residuos generados por los hogares, el comercio y las actividades industriales. Un ejemplo son nuestras instalaciones de separación en la Ciudad de México, que procesan alrededor del 25% de todos los residuos municipales que genera la ciudad, recuperando de los residuos aquello que es reciclable y transformando la mayoría de los residuos restantes en combustibles alternativos. Al transformar los residuos municipales e industriales en combustibles alternativos se sustituye una parte de los combustibles fósiles utilizados para calentar nuestros hornos de cemento, aumentando los atributos de sostenibilidad de nuestros productos y reduciendo la huella de carbono en nuestros procesos.
- Residuos de Construcción, Demolición y Excavación, que son residuos generados específicamente a partir del entorno construido. Todos los escombros, concreto devuelto, ladrillos, tejas, madera, tierra de excavación, etc., que pueden ser reprocesados y reintegrados en la economía como materias primas. Por ejemplo, el Centro de Circularidad de CEMEX en Gennevilliers, Francia, es un muelle multiservicios situado en un puerto industrial de París que ofrece una amplia gama de servicios de economía circular a la industria de la construcción. Gennevilliers recibe una variedad de materiales, incluyendo residuos de construcción, material excavado y tierra inerte, que clasifica, procesa y transforma en agregados reciclados o material orgánico utilizado para restaurar canteras.

- Residuos de Materias Primas Alternativas, que son residuos generados por otras industrias y subproductos que pueden ayudar a CEMEX a preservar los recursos naturales y reducir nuestra huella de carbono. Materiales como escoria, cenizas volantes, puzolanas, arcillas calcinadas y otras materias primas descarbonatadas pueden utilizarse como sustitutos de la piedra caliza y el clínker en nuestros procesos de producción.

Servicios Relacionados.

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

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

Servicios

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

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

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

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

Servicios de Educación y Capacitación Orientados al Cliente: Los seminarios web continúan siendo un canal eficaz para interactuar con clientes actuales y potenciales. En 2022, CEMEX organizó más de 160 seminarios web sobre diversos temas, incluidas las capacitaciones de CEMEX Go sobre nuevas funcionalidades, lanzamientos de nuevos productos, *Vertua* y sostenibilidad.

Soluciones en Línea: Durante 2022, continuamos trabajando en nuestra estrategia de negocio global y centrada en el cliente, mejorando la experiencia de nuestros clientes al usar CEMEX Go. Hemos desplegado exitosamente la plataforma digital CEMEX Go, haciéndola disponible en 21 países y haciendo que el 50% de nuestros clientes recurrentes de cemento, concreto premezclado y agregados realicen más de la mitad de sus compras, o más del 60% de nuestras ventas globales, a través de la plataforma.

Desde el 2021, lanzamos la Conexión en Línea, habilitada para Cemento y Mezcla Preparada, que permite a nuestros clientes recibir una respuesta inmediata para una solicitud de entrega según los recursos y la capacidad disponible para el despacho, permitiendo que los pedidos se confirmen automáticamente y en tiempo real. En 2022 enlazamos la App Ready-Mix Go a nuestras funcionalidades en línea, para que los usuarios puedan realizar, visualizar, programar, confirmar y gestionar pedidos, así como hacer un seguimiento de las entregas, configurar notificaciones y ver el historial de pedidos desde dispositivos móviles y web. Además, hemos fomentado la digitalización de los procesos internos y de los clientes para minimizar el uso del papel. En la actualidad, alrededor del 74% de nuestras facturas se entregan de forma totalmente digital, lo que nos sitúa en el camino de alcanzar nuestro objetivo global de eliminación del papel.

Centros de Servicio: Nuestros Centros de Servicio a nivel mundial desempeñan un papel fundamental a la hora de ofrecer una experiencia superior a nuestros clientes. Como parte de nuestra transformación del modelo de prestación de servicios, estamos evolucionando nuestros Centros de Contacto para que se conviertan en Centros de Servicio de Nueva Generación, dotados de los mejores procesos y de la tecnología más avanzada. Nuestros clientes vivirán una experiencia omnicanal sin fisuras en todos los puntos de contacto importantes, desde las consultas sobre productos y servicios hasta la realización y el seguimiento de los pedidos y la aportación de retroalimentación para mejorar.

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

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

Nuestras Prioridades Estratégicas

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

PROPÓSITO. Esperamos construir un mejor futuro para, entre otros, nuestros empleados, clientes, accionistas e inversionistas, proveedores y comunidades en las que vivimos y trabajamos.

MISIÓN. Tenemos la intención de crear valor sustentable al proporcionar productos y soluciones líderes en la industria para satisfacer las necesidades de construcción de nuestros clientes alrededor del mundo.

VALORES. Tenemos la intención de: (i) proteger la seguridad de todos nuestros empleados haciéndonos responsables unos a otros por nuestras acciones y comportamientos, así como siendo un líder que pone el ejemplo en la industria; (ii) enfocarse al cliente alineándonos de cerca con su negocio y sus necesidades, cumpliendo nuestros compromisos, resolviendo los problemas rápidamente y facilitándoles la forma de hacer negocio con nosotros; (iii) buscar la excelencia en todos los aspectos de nuestro negocio y en nuestras interacciones con el cliente, retándonos constantemente para mejorar y aprovechar la excelente reputación que tenemos en todo el mundo en cuanto a calidad y confiabilidad; (iv) trabajar como un solo CEMEX utilizando nuestra fuerza colectiva y conocimiento global para compartir mejores prácticas, replicar buenas ideas y colaborar más allá de las fronteras; y (v) actuar con integridad

manteniéndonos siempre honestos y transparentes en nuestras interacciones, cumpliendo con nuestro código de ética y leyes y regulaciones y preocupándonos por nuestra gente, comunidades y recursos naturales.

PRIORIDADES ESTRATÉGICAS. Para cumplir con nuestra misión, nuestra estrategia consiste en crear valor mediante la construcción y administración de un portafolio global de negocios integrados de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones de Urbanización. Nuestras prioridades estratégicas, sin ningún orden en particular, son: (i) Salud y Seguridad, (ii) Enfoque en el Cliente, (iii) Innovación, (iv) Sostenibilidad, y (v) Crecimiento del Flujo de Operación.

En el 2018, implementamos nuestro plan de acción “Un CEMEX Más Fuerte”, fue un plan de transformación diseñado para fortalecer la posición de CEMEX como una compañía líder globalmente en materiales pesados de construcción, acelerar nuestro camino hacia el grado de inversión, aumentar el retorno total de nuestros accionistas y generar valor a largo plazo para nuestros grupos de interés. Bajo dicho plan, CEMEX: (i) desinvirtió \$1.6 miles de millones en activos para finales del 2020; (ii) alcanzó mejoras operacionales recurrentes de \$230 millones para el 2020; y (iii) aceleró nuestro camino a una calificación de grado de inversión por medio de una mayor reducción de deuda de CEMEX reduciendo nuestra deuda en \$3.5 miles de millones para finales del 2020.

En 2020, implementamos nuestro modelo comercial “One CEMEX” para mejorar la experiencia de nuestros clientes a través de la centralización en el cliente, con el objetivo de ofrecer una experiencia omnicanal superior, en todo momento y lugar. Se apoyaba en plataformas digitales, y la importancia de minimizar el riesgo financiero con el objetivo de mantener una amplia liquidez. En 2020, desarrollamos la “Operación Resiliencia”, en el marco de nuestra estrategia a mediano plazo para los siguientes tres años, un plan de acción decisivo diseñado para maximizar el valor para los accionistas y reposicionarnos para un mayor crecimiento del Flujo de Operación sobre una base ajustada al riesgo. “Operación Resiliencia” no sólo consistía en el despalancamiento sino también en construir un negocio de menor riesgo y de más rápido crecimiento. Inicialmente, la “Operación Resiliencia” tenía como objetivo (i) aumentar la rentabilidad de nuestro negocio para obtener un margen de Flujo de Operación consolidado igual o superior al 20% para el 2023, teniendo en cuenta nuestra actual cartera, mediante medidas de reducción de costos y otras iniciativas comerciales y operativas; (ii) optimizar nuestra cartera para el crecimiento del Flujo de Operación mediante la ejecución de desinversiones y reinversiones estratégicas, construyendo así una cartera más ponderada hacia EUA y Europa, tras lo cual esperamos ser una empresa de materiales pesados de construcción con una gran parte de su presencia en EUA, Europa y México, enfocándose en posiciones verticalmente integradas cerca de metrópolis de crecimiento y desarrollando Soluciones de Urbanización, como uno de nuestros cuatro negocios principales (iii) reducir el riesgo de nuestra estructura de capital, reduciendo nuestro costo de financiamiento, y en última instancia, lograr una estructura de capital de grado de inversión mediante el objetivo de amortizaciones adicionales de deuda neta y fijando un objetivo de apalancamiento neto igual o menor al 3.0x para diciembre del 2023, entre otras iniciativas, incluyendo la ampliación de nuestro perfil de vencimiento de deuda, la minimización de nuestro costo de financiamiento y la captación de fondos en divisa local para alinear mejor nuestro Flujo de Operación y la deuda; y (iv) aprovechar la sostenibilidad y las plataformas digitales como ventaja competitiva avanzando en la consecución de nuestro objetivo para el 2030 de reducir nuestras emisiones de CO₂ del cemento en un 35% en comparación con nuestra línea base de 1990 y nuestra ambición de ofrecer concreto con cero emisiones netas de CO₂ para el 2050.

Durante 2022, avanzamos en nuestros objetivos de “Operación Resiliencia” principalmente al lograr: (i) un margen de Flujo de Operación consolidado del 17.2%, a pesar de la creciente inflación; (ii) \$600 millones de ventas de activos cerradas, que incluye nuestras desinversiones en Costa Rica y El Salvador, así como un participación controladora en Neoris, y activos fijos adicionales; (iii) inversiones de crecimiento de \$474 millones en inversiones de capital estratégicas durante 2022, que incluyen adquisiciones complementarias en diferentes geografías como Alemania, España y Texas, que conduce a un crecimiento de 21% en nuestro negocio principal de Soluciones de Urbanización; (iv) apalancamiento neto de 2.84x, alcanzando dos años seguidos con una ventaja en el índice por debajo de nuestro objetivo inicial, con una reducción a la deuda total más otras obligaciones financieras de \$332 millones durante 2022; y (v) al 31 de diciembre de 2021, una reducción en las emisiones de CO₂ del 26% en comparación con nuestra línea de base de 1990. Como resultado de los progresos realizados, además de nuestros objetivos de “Operación Resiliencia” ya existentes y que aún no se han alcanzado, ahora, como parte de nuestras prioridades estratégicas, buscamos mantener nuestra estructura de capital de grado de inversión y en última instancia y también hemos sustituido nuestro objetivo anterior para 2030 de reducir las emisiones de CO₂ de nuestro cemento en un 35% en comparación con la línea de base de 1990, por un objetivo más ambicioso de reducción del 47%.

Durante 2022, amortizamos o refinanciamos \$1.9 mil millones de deuda, y mediante la aplicación del flujo de efectivo libre y el producto de las ventas de activos, redujimos la deuda neta consolidada, según se define en el Contrato de Crédito 2021, en \$300 millones. También durante el 2022, redujimos los gastos por intereses en \$45 millones, o un 8% en comparación con 2021. Y lo que es más importante, aumentamos el índice de apalancamiento, calculado conforme al Contrato de Crédito 2021, en 0.11x hasta 2.84x.

Adicionalmente, para fortalecer aún más nuestro balance general, continuamos enfocándonos principalmente en las siguientes tres iniciativas, mientras que en todo momento se mantiene el compromiso de construir un mundo mejor y ayudar a aliviar algunos de los mayores desafíos a los que se enfrentan las comunidades hoy en día: (i) crecer nuestro Flujo de Operación por medio de más esfuerzos de reducción de costos, eficiencias operativas, estrategias comerciales centradas en el cliente a través de todo nuestro negocio principal e inversiones de crecimiento estratégico; (ii) maximizar nuestro flujo de efectivo libre, el cual se espera sea utilizado principalmente para la reducción de deuda y nuestras inversiones complementarias; y (iii) continuar ejecutando selectas desinversiones beneficiosas por medio de la venta de lo que consideramos son activos no esenciales, lo cual nos permitiría liberar más flujo de efectivo.

Salud y Seguridad

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

Para ayudarnos a alcanzar nuestros objetivos, nos basamos en cuatro principios básicos para cada una de las decisiones que tomamos y de las acciones que realizamos: (i) nada está por delante de la salud y seguridad de nuestros empleados, contratistas y comunidades; (ii) hacemos de la seguridad una responsabilidad moral por empleado al cuidarnos a nosotros mismos y cuidar a los demás; (iii) buscamos tener un lugar de trabajo seguro; y (iv) mantenemos la responsabilidad por las prácticas de salud y seguridad.

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

Trabajamos constantemente para alcanzar nuestro objetivo final de cero incidentes alrededor del mundo, medido conforme a nuestro objetivo *Zero4Life*. En el 2021, mantuvimos una baja Tasa de Frecuencia de Incidentes Incapacitantes (“LTI”, por sus siglas en inglés) de empleados en 0.5, y estamos trabajando para reducir esta tasa a 0.2 a finales del 2025. Nuestra Tasa de Lesiones Registrables (“TRI”, por sus siglas en inglés) de empleados se mantuvo igual en 2.6. Mientras que el número de LTI de contratistas aumentó en cuatro casos en 2021 en comparación con 2020, los TRI de contratistas disminuyeron un 0.8% durante el mismo periodo. En 2022, seguimos trabajando en acciones relacionadas con la salud para lograr una reducción de nuestra tasa de absentismo por enfermedad de los empleados, la cual disminuyó un 9% en 2021.

En el 2021, el número de incidentes fatales en los que estuvieron implicados empleados de CEMEX disminuyó de tres a uno; sin embargo, el número de sucesos mortales en los que estuvieron implicados contratistas aumentó de cuatro a ocho y el número de incidentes fatales en los que estuvieron implicados terceros aumentó de uno a cinco. En general, 57% de los incidentes fatales en los que estuvieron implicados contratistas y terceros ocurrieron fuera de nuestras plantas. También seguimos avanzando en la mayoría de los países, con un 96% de nuestras operaciones alcanzando cero muertes y LTIs.

La mayoría de las fatalidades en 2021 se debieron a incidentes relacionados con vehículos en movimiento. Con el objetivo de eliminar este tipo de incidentes, continuamos enfocándonos en iniciativas específicas que van desde campañas innovadoras de difusión y medidas de seguridad hasta talleres y cursos de manejo a la defensiva. En el 2021, nuestras operaciones utilizaban plataformas digitales para reforzar la seguridad vial con las principales partes interesadas, lo que nos permitió reforzar una comunicación sólida al tiempo que se cumplían las medidas de distanciamiento social. En el 2022, dimos un paso hacia adelante en la digitalización para convertirnos en una de las flotillas más avanzadas de nuestro sector. Las funciones digitales de seguridad de los vehículos que empleamos incluyen sensores, aplicaciones móviles, seguimiento por GPS, sistemas de cámaras y otros tipos de seguridad, como sistemas de inteligencia artificial que los gestores revisan para dar retroalimentación a nuestros conductores y destacar tanto los comportamientos de riesgo como el buen desempeño al conducir. Continuaremos trabajando duro e impulsando nuestras iniciativas para que nuestros empleados y contratistas entiendan la importancia y sean parte de nuestra cultura H&S.

La siguiente tabla muestra nuestros indicadores de desempeño en relación con la seguridad por zona geográfica para el año concluido el 31 de diciembre del 2021:

	<u>México</u>	<u>EUA</u>	<u>EMEA</u>	<u>SCA&C</u>	<u>Total CEMEX</u>
Fallecimientos totales, empleados, contratistas y otros terceros (#).....	7	1	3	3	14
Fallecimiento de empleados (#).....	0	1	0	0	1
Tasa de mortalidad de empleados ⁽¹⁾	0.0	1.1	0.0	0.0	0.2
Tiempo perdido por lesiones (LTI), empleados (#).....	21	13	12	3	49
Tiempo perdido por lesiones (LTI), contratistas (#).....	16	4	19	4	43
Tasas de frecuencia de tiempo perdido por lesiones (LTI), empleados por millón de horas trabajadas	0.6	0.6	0.6	0.2	0.5

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

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

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

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

En 2022, lanzamos un nuevo Modelo de Bienestar CEMEX que servirá de base para todas nuestras operaciones en el mundo. Esperamos que el modelo nos ayude a tener un enfoque común y una base sólida para mejorar nuestra oferta de bienestar en los próximos años. Hemos desarrollado una herramienta de análisis de deficiencias para ayudar a nuestros equipos operativos a implementar el modelo. La iniciativa será respaldada por profesionales médicos de nuestro Foro Global de Salud de expertos. Además, desarrollamos una campaña de comunicaciones para promover nuestro Modelo de Bienestar enfocado en Salud Emocional, Salud Física, Capacidad Financiera y Experiencia Laboral. Todas las actividades, incluidas en el Modelo de Bienestar CEMEX son diseñadas para reducir la prevalencia de los riesgos para la salud y animar a los empleados a llevar un estilo de vida saludable tanto dentro como fuera del lugar de trabajo.

Finalmente, comenzamos el desarrollo de un curso en línea basado en los principios de Liderazgo Visible y Sentido que es el desarrollo de un enfoque de liderazgo constante, coherente y positivo hacia la Salud y la Seguridad en todo lo que hace un directivo, empezando por los que están en lo más alto de una organización. Esta experiencia de aprendizaje se desplegará a escala mundial como módulo introductorio de la Academia de Salud y Seguridad, y como herramienta para desarrollar el liderazgo de alto nivel con especial atención a las cuestiones de salud y seguridad.

Como parte de nuestro Programa de Verificación de la Salud y la Seguridad de los Contratistas, en el 2022 alcanzamos nuestro objetivo de evaluar las prácticas de salud y seguridad de al menos el 91% del gasto de los contratistas de compras de nuestra empresa. Para lograr este objetivo, nos comprometimos con nuestras operaciones en diferentes países y trabajamos estrechamente con nuestra Red Funcional de Salud y Seguridad compuesta de especialistas nacionales de salud y seguridad.

Enfoque en el Cliente

En CEMEX nos dedicamos a ayudar a nuestros clientes a tener éxito y nuestros esfuerzos se centran en lo que el éxito significa para ellos. Nos apasiona encontrar nuevas formas de inspirarlos y satisfacerlos, innovando en torno a sus necesidades para superar sus expectativas en cada interacción. A través de nuestro modelo comercial “One CEMEX”, nuestro objetivo es ofrecer a nuestros clientes una experiencia omnicanal superior en todo momento y lugar y estamos creando nuevas oportunidades para servirles mejor. En 2022, nos centramos en cuatro esfuerzos clave:

(1) Un Modelo de Prestación de Servicios Integrado

Desde 2021, nos pusimos en marcha para proporcionar a nuestros clientes una experiencia omnicanal sin fricciones, consistente y personalizada para ofrecer respuestas rápidas a sus necesidades. Nuestro Modelo de Prestación de Servicios tiene como objetivo aprovechar eficiencia de costos y libera el potencial de crecimiento de los ingresos, mientras que mejora la experiencia de nuestros clientes en todas las zonas geográficas y en cada uno de nuestros segmentos de clientes.

(2) Un Sólido Programa de Voz del Cliente

Utilizamos el Bain & Co.’s Net Promoter System® (“NPS®”), para recopilar, gestionar y actuar (con base en la retroalimentación del cliente. El Net Promoter Score (“NPS”) es un indicador de experiencia clave utilizado para medir la lealtad de nuestros clientes en todas nuestras unidades de negocio desde el 2018. En 2022, mantuvimos un excelente resultado anual de NPS global de 66, significativamente por encima del punto de referencia de 45 del NPS de Retently del 2022 para la industria de la construcción y la ingeniería y en camino hacia nuestro objetivo de NPS para 2030 de 70, que actualizamos de 60 a 70 en 2021.

Este Net Promoter System® nos permite transformar los comentarios de nuestros clientes en mejoras accionables, aprovechar la analítica mejorada para entenderlos mejor y desarrollar conocimientos para diseñar propuestas de valor más específicas y basadas en datos para ellos. Desde 2021, como parte de nuestro programa La Voz del Cliente, habilitamos nuevos medios para medir la satisfacción del cliente a nivel transaccional a lo largo de todo el recorrido del cliente y añadimos capacidades avanzadas como el análisis de texto, el análisis de sentimientos y el análisis de correlación de puntos de contacto.

(3) Una Fuerza de Ventas Capacitada

Nuestros empleados son el núcleo de nuestra capacidad para ofrecer una experiencia superior al cliente y estamos comprometidos a dotarles de las habilidades, herramientas y tecnología adecuadas para cumplir nuestra promesa de centrarnos en el cliente. La experiencia de aprendizaje de ventas globales de LEAP CEMEX, recibió el premio Brandon Hall Excellence Bronze Award en la categoría de Mejor Programa de Incorporación de Ventas en 2022, alcanzó una tasa de adopción del 91% y obtuvo unos índices de satisfacción sobresalientes de más del 90%. LEAP seguirá evolucionando hasta convertirse en seis Leap Masterclasses, completamente centradas en la Construcción Sostenible y las competencias necesarias para desplegar los productos y soluciones de CEMEX y alcanzar el objetivo de la empresa de lograr un balance neto cero de CO₂ para el 2050.

Como parte de nuestra práctica de centrarnos en el cliente, reconocemos la excelencia y las mejores prácticas adoptadas en todas nuestras unidades de negocio que conducen a una experiencia superior del cliente. En 2022, celebramos la cultura centrada en el cliente y el compromiso de nuestra compañía con nuestros clientes en el segundo Día de la Experiencia del Cliente de CEMEX. Seguiremos trabajando para continuar impartiendo este tipo de programas que son parte de nuestras tradiciones más valiosas en CEMEX.

(4) CEMEX: Una Compañía Impulsada por lo Digital

Consideramos que la creación de una organización digital es esencial para nuestra estrategia de negocio global y centrada en el cliente. Las aplicaciones tecnológicas que desarrollamos están diseñadas para fortalecer nuestra ventaja competitiva, impulsando la productividad de nuestros clientes, impactando positivamente sus resultados y mejorando su experiencia al interactuar con CEMEX. Nuestras soluciones digitales apoyan a nuestros clientes a continuar sin problemas su trabajo con contenidos promocionales sobre nuestra marca *Vertua* para ayudar a nuestros clientes en su transición hacia una construcción más sostenible.

Para continuar con nuestra evolución digital enfocada en nuestros clientes, expandimos Olivia, nuestro chatbot de inteligencia artificial, a otros mercados y países para ayudar a nuestros Centros de Atención al Cliente para dar respuesta a las preguntas más comunes de nuestros clientes. En 2022, Olivia se introdujo en el Reino Unido en CEMEX Go, WhatsApp y "ReadyMix2Go", un sitio web de Autoconstrucción Profesional. También lanzamos Olivia en algunos de nuestros países SCA&C, incluyendo Perú, Guatemala, República Dominicana, Panamá, Nicaragua y Puerto Rico, alcanzando una presencia global en doce geografías.

(4)(a) Liderando la Transformación Digital de la Industria a través de CEMEX Go

CEMEX Go permite a nuestros clientes construir operaciones más eficientes y el uso de nuestra tienda en línea ha crecido notablemente desde 2017. Esta innovadora solución digital automatiza los flujos de trabajo del pedido al cobro, que busca agilizar la habilidad de los clientes para lograr una gestión en tiempo real, desde el pedido hasta el seguimiento y el cumplimiento. Además, CEMEX Go está diseñado para mejorar la capacidad de toma de decisiones al ofrecer acceso a información detallada y análisis en profundidad para tomar decisiones más informadas y ahorrar tiempo y dinero. Al 31 de diciembre del 2022, más de 53,000 clientes en 21 países, han sido incorporados a nuestra tienda en línea CEMEX Go, y recibimos aproximadamente el 50% de nuestros principales pedidos de productos y procesamos el 60% de nuestras ventas globales totales a través de esta plataforma.

Seguimos desarrollando la próxima generación de funcionalidades de nuestra tienda en línea CEMEX Go. Desde su lanzamiento en 2021, continuamos expandiendo la Conexión en Línea en más líneas de mercados y más países, para que los pedidos se confirmen automáticamente y en tiempo real. En 2022, también conectamos la aplicación Ready-Mix Go a nuestras capacidades en línea para que los clientes puedan ver, programar, confirmar y gestionar pedidos en tiempo real, así como rastrear entregas, configurar notificaciones, y ver el historial de pedidos desde dispositivos móviles y web.

Además, hemos fomentado la digitalización de los procesos internos y de los clientes para minimizar el uso del papel. A la fecha de este reporte, alrededor del 73% de nuestras facturas se entregan de forma totalmente digital, lo que nos sitúa en el camino de alcanzar nuestro objetivo global de eliminación del papel.

(4)(b) Centro de Desarrollo CEMEX Go: Nuevas Conexiones Digitales con Nuestros Clientes

Nuestro Centro de Desarrolladores CEMEX Go es una plataforma que permite a los clientes interactuar directamente con nuestros sistemas a través de plataformas digitales e interfaces de programación de aplicaciones

(API). Desde 2022, el Centro de Desarrolladores CEMEX Go ayuda a los clientes de Estados Unidos, México, Reino Unido, Alemania, Francia, España, Polonia y República Checa a crear pedidos y recibir actualizaciones en tiempo real en su propio sistema de manejo del estado de los productos que compraron y los servicios que solicitaron.

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

CEMEX Go Customer Relationship Manager (“CRM”) está presente en México, Estados Unidos, Colombia y la región de CEMEX en EMEAA. CEMEX Go CRM para Gestión de Ventas ayuda a los equipos comerciales proporcionando información detallada y ahorrando tiempo en la planificación y gestión diaria de las actividades en nuestras operaciones globales, al personalizar las actividades de seguimiento diario con los clientes, como la creación de presupuestos y la planificación de la demanda. Además, CEMEX Go CRM para Servicio al Cliente está consolidando nuestra principal capa tecnológica para fortalecer las capacidades de nuestros centros de servicio al cliente a través de una experiencia omnicanal.

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

Construrama.com es la solución de comercio electrónico que impulsa Construrama en México, la mayor red de distribución de materiales de construcción del país. Hoy en día, más de 100,000 usuarios en línea pueden comprar de un amplio catálogo de productos y materiales de construcción.

La plataforma CEMEX Profesional y Autoconstructores (“PSB”) ofrece una experiencia completa de comercio electrónico para los clientes autoconstructores a través de una solución fácil y eficaz que les guíe en la selección de los productos de concreto, realizar pedidos y pagar en línea. En 2022, mejoramos la experiencia del usuario en la plataforma PSB y lanzamos la versión 2.0 en Reino Unido, la cual esperamos esté disponible en los Estados Unidos en 2023. A la fecha de este reporte, PSB está disponible también en México y en Colombia.

Innovación

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

Las actividades de innovación de CEMEX se desarrollan en dos frentes: Innovación Abierta e Investigación Interna y Desarrollo (“R&D”). Las iniciativas de Innovación Abierta, lideradas por CEMEX Ventures, tienen como objetivo monitorear e identificar la próxima generación de productos y servicios, invertir en oportunidades/avances tecnológicos de alto potencial, buscar colaboraciones estratégicas, acelerar desarrollos tecnológicos con alto potencial y crear un ecosistema de colaboración con socios. La innovación interna está liderada por nuestro equipo R&D Global en Suiza, y nuestros expertos trabajan en estrecha colaboración con CEMEX Ventures para aprovechar el conocimiento y la experiencia en R&D y aportar valor al proceso de Innovación Abierta, así como desarrollar caminos novedosos y alternativos para hacer frente al cambio climático y a las necesidades de la construcción sostenible. Un elemento clave de la R&D de CEMEX es el compromiso y la estrecha colaboración con socios y grupos de interés clave, ya sean start-ups, universidades, empresas o clientes externos e internos.

La agenda tecnológica de nuestro equipo R&D Global está enfocada en abordar el cambio climático para apoyar el programa de acción climática de CEMEX Futuro en Acción, el cual está construido sobre cuatro pilares: (i) desarrollo de productos y soluciones sustentables; (ii) descarbonización de las operaciones de CEMEX; (iii) innovaciones y alianzas; y (iv) promoción de una economía verde. Como resultado de estos esfuerzos, en 2021 desarrollamos una gama de productos de cemento y concreto premezclado de bajo CO₂ incorporado bajo la marca global *Vertua*, incluyendo “*Vertua Lower Carbon*”, una gama de productos de nuestro portafolio que tienen una menor carga de CO₂ incorporado en comparación con una referencia correspondiente. Para el cemento, la referencia es de 822 kg netos de CO₂/tonelada de cemento gris, que es el valor por defecto de la GGCA para las emisiones de clínker gris, basado en la media ponderada mundial de emisiones directas netas de clínker. Para el concreto premezclado, la referencia es un concreto compuesto por 100% de cemento portland ordinario (OPC, por sus siglas en inglés) que cumple con la resistencia media del concreto estructural más estándar, que es de 350 kg CO₂/metro cúbico. En el frente de los productos y soluciones sostenibles, las ventas de productos *Vertua Lower Carbon* han alcanzado el 40% para el cemento y el 30% para el concreto premezclado en 2022. También en 2022, el alcance de *Vertua* se ha ampliado más allá de productos Bajos en Carbono (*Lower Carbon*), y actualmente incluye los siguientes atributos en su

propuesta de valor: eficiencia energética, optimización del diseño, conservación del agua y materiales reciclados. En consecuencia, CEMEX está bien posicionada para ofrecer un portafolio de productos y soluciones que aborden y promuevan prácticas de construcción sostenible. A la fecha de este reporte, CEMEX estima que, durante 2022, el cemento marca *Vertua* representó 41% de los volúmenes totales de cemento y el concreto premezclado marca *Vertua* representa 33% de los volúmenes totales de concreto premezclado, lo que representa un incremento interanual de 14.8% y 16.1%, respectivamente.

Nuestro enfoque va más allá de los productos. Establecemos objetivos significativos para descarbonizar nuestras operaciones y llevar nuestra huella de CO₂ del concreto a cero emisiones netas. Algunas de las innovaciones que tenemos en proyecto incluyen enfoques novedosos para reducir el factor clínker, la creación de valor a partir del CO₂, la utilización del CO₂ en la mineralización (carbonatación) de materiales (por ejemplo, concreto reciclado), tecnologías para reutilizar materiales de desecho para permitir su reutilización y reciclaje, y la exploración de fuentes de energía renovables para reemplazar los combustibles fósiles. En 2022, uno de nuestros proyectos proporcionó un ejemplo de creación de valor a partir del CO₂ al demostrar que es posible utilizar directamente el CO₂ tal como se encuentra en los gases de combustión para producir nanomateriales de carbono, que a su vez tienen varios usos de alto valor en los campos automotriz, electrónico y médico, entre otros. Como anunciamos anteriormente, CEMEX está trabajando en el uso de energía solar térmica concentrada (“CST”, por sus siglas en inglés) para impulsar por completo el proceso de producción de clínker con energía renovable. Recientemente, produjimos el primer clínker solar de la historia. Además, estamos desarrollando procesos que pueden micronizar materiales que son sustitutos potenciales del clínker y estamos descubriendo que, debido a la mayor reactividad de estos materiales, podemos esperar disminuir aún más el factor clínker en nuestros productos de cemento. La Captura, Utilización y Almacenamiento de Carbono (“CCUS”, por sus siglas en inglés) es otro foco central de nuestra investigación. Esperamos que aproximadamente el 30% de nuestras emisiones totales de CO₂ puedan reducirse algún día mediante CCUS. El CCUS es una parte importante para lograr nuestra estrategia de concreto neto cero para 2050. Estamos trabajando diligentemente para evaluar diferentes tecnologías y pilotear las más prometedoras, siempre tomando un enfoque dirigido. CEMEX también compite por fondos públicos. Al menos el 50% de estos proyectos financiados con fondos públicos están relacionados con CCUS. Otros proyectos financiados con fondos públicos incluyen electrificación, energía renovable, recuperación de calor residual, circularidad y productos sustentables. Adicionalmente, a través de R&D Global, CEMEX participa activamente en la red de innovación Innovandi de la Asociación Global de Cemento y Concreto (“GCCA”, por sus siglas en inglés), para desarrollar conocimiento precompetitivo en estas mismas tecnologías clave para nuestra industria. La colaboración entre empresas de diferentes sectores de la industria es fundamental para abordar al unísono el reto del cambio climático. Hemos desempeñado un papel activo en el Desafío de Innovación Abierta Innovandi de la GCCA, que ha dado lugar a los primeros seis consorcios entre empresas de nueva creación y compañías miembros de la GCCA, que son asociaciones de trabajo formales apoyadas por la GCCA para acelerar tecnologías innovadoras que aborden el CCUS. La innovación en CEMEX está teniendo lugar en una miríada de frentes, procesos e iniciativas que aprovechan el conocimiento y la experiencia más avanzados para apoyar a CEMEX en el logro de sus objetivos estratégicos.

Durante 2022, hemos sido muy activos en la integración de la tecnología de modelado de información de edificios en nuestra interacción con los clientes, lo que proporciona a nuestros clientes herramientas que les permiten visualizar el impacto de nuestros productos en sus proyectos, así como el ahorro potencial de tiempo, energía y CO₂ que supone la incorporación de nuestras tecnologías y soluciones de construcción. Al ofrecer productos, soluciones y servicios superiores y sostenibles, aspiramos a pasar de ser una empresa de venta de productos a un proveedor de soluciones integrales.

Hasta donde sabemos, al ser la única compañía global de materiales de construcción que desarrolla y fabrica sus propios aditivos químicos para cemento, concreto premezclado y agregados, podemos diseñar y desarrollar tecnologías de productos novedosos y hechos a la medida con nuestros productos químicos patentados. Estamos desarrollando un número cada vez mayor de aditivos para mejorar el desempeño y las características sostenibles de nuestros principales productos y soluciones, como aumentar la resistencia del cemento y ayudar a que el concreto se endurezca más rápidamente, mejorar su fluidez, desarrollar sus propiedades de autocurado y repelencia al agua, y permitir el reciclaje del concreto devuelto en agregados. Pero más allá de productos o soluciones específicas, nuestra propuesta de valor está diseñada en torno a una "Paleta de Tecnologías" a partir de la cual podemos elaborar nuevas soluciones basadas en los requisitos específicos y únicos de cada proyecto. Esperamos que nuestro negocio principal de Soluciones de Urbanización esté bien posicionado para desarrollarse y crecer en el mercado de materiales de rendimiento, y ser competitivos debido a la creciente gama de productos de aditivos. Un desarrollo importante de los

esfuerzos de investigación y desarrollo de aditivos de CEMEX ha sido el desarrollo de la familia de aditivos D.fab para la impresión 3D de concreto premezclado, una verdadera primicia. Con la tecnología D.fab de CEMEX es posible adoptar materiales de origen local, en lugar de productos de mortero embolsados y muy específicos, así como muy caros, para producir concreto real para la construcción por impresión 3D a una sexta parte del precio de los morteros. CEMEX y su socio de Impresión 3D COBOD, fabricantes de robots de construcción multifuncionales basados en tecnología de impresión 3D, han visto una adopción muy importante de la tecnología D.fab en 2022: 85% de los proyectos impresos por COBOD.

Nuestro equipo R&D Global apoyó el diseño, creación y lanzamiento de nuestra nueva marca de agregados de valor agregado, Neogem. Estos productos son agregados especializados de alta calidad, cuyas propiedades intrínsecas están diseñadas para satisfacer las necesidades esenciales de cinco sectores del mercado: agrícola, medioambiental, industrial, paisajístico y deportivo. Neogem abarca una amplia gama de minerales de primera calidad que pueden añadir valor a los proyectos de nuestros clientes a través de características funcionales o estéticas particulares. Los productos Neogem son soluciones innovadoras, cuidadosamente seleccionadas y hechas a medida, diseñadas para ir más allá de los materiales de construcción comúnmente conocidos. En 2023, tenemos previsto continuar el desarrollo de la marca Neogem.

Las tecnologías desarrolladas por nuestro equipo global de R&D están protegidas por más de 45 familias de patentes internacionales y más de 70 secretos comerciales que cubren nuevos tipos de cemento, materiales cementosos, diseños de mezclas de concreto, formulaciones de aditivos, sistemas de construcción y procesos de fabricación avanzados.

Además, tenemos más de 40 productos de software estratégicos de marca, desarrollados para habilitar nuevas capacidades específicas en el Modelo Comercial Digital de CEMEX, los cuales están protegidos por derechos de autor, que principalmente cubren las tiendas en línea y el proceso de pedidos en nuestros negocios de cemento, concreto y agregados. Este software incluye desarrollos propios de aprendizaje automático y algoritmos vectorizados para reducir el tiempo de respuesta, reducir los costos y cumplir con los compromisos adquiridos con los clientes, proporcionando a CEMEX ventajas competitivas de vanguardia.

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

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

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

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

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

A diciembre del 2022, CEMEX Ventures ha invertido en 21 startups con sede en nueve países y se ha centrado en desarrollar las áreas objetivo mencionadas anteriormente dentro de la industria de la construcción. Durante el 2022, CEMEX Ventures invirtió en tres nuevas empresas (*startups*) y seis inversiones de seguimiento en las compañías de su cartera. Además, CEMEX Ventures celebró su Competencia de Startups de Construcción del 2022 con otros socios importantes de la industria, buscando emprendedores y startups que impulsen la innovación en la industria de la construcción. Participaron casi 500 startups, cerrando el evento con 8 ganadores (dos en cada una de las cuatro áreas objetivo).

Una contribución significativa de CEMEX Ventures ha sido el establecimiento de colaboraciones estratégicas con socios externos para contribuir a los objetivos estratégicos de CEMEX en Acción Climática, Digitalización y Soluciones de Urbanización. Hemos cerrado varios acuerdos en colaboración con los departamentos relevantes de CEMEX. Algunos ejemplos son: 1) la evaluación de un contrato de compraventa para vender 450,000 toneladas de CO₂ que se convertirán en combustibles sostenibles (e-metanol), 2) cooperación en el desarrollo y despliegue a gran escala de tecnología de electrificación para calefacción de alta temperatura en centros de producción de CEMEX para la producción de clínker y cemento con bajas emisiones de CO₂; 3) procesamiento de residuos (combustible derivado de residuos) para la producción de gas sintético como fuente de energía para nuestras operaciones de cemento; y 4) introducción de la primera impresora 3D para concreto en México.

En 2019, CEMEX Ventures lanzó “Smart Innovation”, una plataforma enfocada en fortalecer la innovación interna en CEMEX. Siendo un vehículo para fomentar la innovación en todos los niveles de la organización, la plataforma de Smart Innovation busca desafiar el *status quo*, promover una cultura de innovación dentro de CEMEX y facilitar la ejecución de ideas. A la fecha de este reporte, la plataforma Smart Innovation tiene más de 170 proyectos en fase de experimentación que esperamos tengan un impacto directo en CEMEX y en la industria de la construcción.

Esta plataforma ha mejorado el proceso de gestión de la cartera dentro de la organización, garantizando que las iniciativas se gestionen correctamente y que se asignen recursos para experimentar y ampliar las soluciones innovadoras.

Además, en el segundo semestre de 2022 se lanzó el programa de aceleración Cemex Ventures Leaplab. Un programa de colaboración de plazo fijo con startups en fase inicial con el objetivo de catalizar su crecimiento e impulsar la innovación, mediante soluciones prometedoras oportunas que pueden generar valor estratégico y oportunidades de negocio. En su primera edición, Leaplab lanzó pilotos con cinco startups en seis operaciones de CEMEX (España, México, Estados Unidos, Israel, Reino Unido y Colombia) probando diferentes tecnologías como soluciones de recolección de energía, aprendizaje automatizado, aplicaciones de visión computarizada para asuntos de Salud y Seguridad, y soluciones digitales para monitoreo de concreto, optimización de producción y mantenimiento de flotillas. El programa también está diseñado para exponer y conectar a un grupo clave de expertos en la materia de CEMEX a la plataforma de innovación abierta de CEMEX Ventures y al ecosistema emprendedor en general.

Sostenibilidad

Nuestros esfuerzos de sostenibilidad empiezan con el consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., y se extienden a todo lo ancho de nuestra organización. El Comité de Sostenibilidad de CEMEX, S.A.B. de C.V., está conformado por cuatro miembros del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. El Comité de Sostenibilidad reporta directamente al Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. El Comité de Sostenibilidad cuenta con el apoyo de nuestro equipo Corporativo de Sostenibilidad, que reporta al Vicepresidente de Sostenibilidad, Comercial y Desarrollo de Operaciones, quien adicionalmente es un miembro de nuestra alta dirección. Para apoyar la integración de la sostenibilidad a nuestra estrategia de negocio, contamos con coordinadores en cada una de las regiones geográficas en las que operamos. De forma paralela, nuestra Red Funcional Global de Sostenibilidad trabaja para implementar nuestras principales iniciativas de sostenibilidad en todas nuestras regiones operativas y líneas de negocio. El 24 de marzo del 2022, los miembros del Comité de Sostenibilidad de CEMEX, S.A.B. de C.V., fueron designados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V.

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

En el 2021, anunciamos nuestro programa de acción climática más ambicioso, “*Futuro en Acción*”, centrado en el desarrollo de productos, soluciones y procesos con bajas emisiones de carbono, incrementando la sensibilización respecto de la sostenibilidad y promoviendo una economía verde. En el marco de “*Futuro en Acción*”, estamos acelerando nuestro esfuerzo a corto plazo para alcanzar nuestros objetivos climáticos: nuestros objetivos intermedios son (i) lograr una reducción del 35% de las emisiones de CO₂ en el cemento en comparación con nuestra línea de base de 1990, aumentar nuestro uso de combustibles alternativos al 43% de nuestra mezcla total de combustibles, reducir nuestro factor de clínker a menos de 74% y alcanzar aproximadamente 40% de consumo de electricidad limpia, todo ello para 2025; y (ii) lograr una reducción de 35% de las emisiones de CO₂ en el cemento en comparación con nuestra línea de base de 1990, lograr una reducción del 35% del contenido de CO₂ en el concreto en comparación con nuestra línea de base de 1990, aumentar nuestro uso de combustibles alternativos a más de 50% de nuestra mezcla total de combustibles, reducir nuestro factor de clínker a 71% y alcanzar el 55% en el consumo de electricidad limpia, todo ello para 2030.

A finales de 2021, redujimos nuestras emisiones directas de CO₂ a 591 kg de CO₂ por tonelada de producto cementoso, lo que representa una reducción del 26.2% en comparación con nuestra línea de base de 1990 y está en línea con la forma en que nuestra industria mide el progreso en la reducción de las emisiones netas de CO₂. Como resultado de nuestro desempeño, hemos establecido metas más ambiciosas de reducción de emisiones de CO₂: (i) lograr una reducción de 47% de emisiones de CO₂ en cemento en comparación con nuestra línea base de 1990, (ii) lograr una reducción de 41% de contenido de CO₂ en concreto en comparación con nuestra línea base de 1990, (iii) aumentar nuestro uso de combustibles alternativos a más de 55% de nuestra mezcla total de combustibles, (iv) reducir nuestro factor de clínker a 68%, y (v) alcanzar 65% en consumo de electricidad limpia, todo para 2030. Además, en 2022, validamos nuestro objetivo de CO₂ neto cero para 2050 y los nuevos objetivos de descarbonización para 2030 según la metodología del escenario de 1.5 °C de la iniciativa *Science-Based Targets* (“SBTi”, por sus siglas en inglés), convirtiéndonos en una de las primeras empresas del sector en hacerlo. Y lo que es más importante, estos objetivos deberían mantenernos en la senda correcta para alcanzar nuestro objetivo previsto de emisiones netas cero en toda la empresa para 2050.

Nuestros objetivos y compromisos para 2030 están alineados y han sido validados por el SBTi de acuerdo con el escenario de los 1.5°C. Para alcanzar nuestros objetivos para el 2030, hemos actualizado nuestro plan de trabajo detallado en materia de CO₂ para cada una de nuestras plantas de producción con el fin de acelerar la implementación de tecnologías probadas en todo el mundo. Nuestro plan de trabajo se basa principalmente en las siguientes medidas de reducción de CO₂ (i) acelerar el uso de combustibles alternativos con alto contenido de biomasa, (ii) optimización de la eficiencia térmica en nuestros hornos de cemento, (iii) aumentar el uso de materias primas descarbonatadas en clínker, (iv) utilizando nuevos clínkers como el clínker de baja temperatura, (v) reducir el factor de clínker mediante cementos mezclados, y (vi) maximizar nuestro consumo de electricidad limpia. Además, en 2022, nuestros objetivos de emisiones de Objetivo 2 y 3 fueron validados por SBTi. Estamos trabajando en nuestra hoja de ruta de transporte para reducir nuestras emisiones relacionadas con el transporte. Nuestro plan de trabajo, que incluye nuestras emisiones directas de gases de efecto invernadero (Objetivo 1) y las emisiones indirectas de electricidad (Objetivo 2), ha sido validada por Carbon Trust, una empresa consultora reconocida internacionalmente que ofrece una rigurosa evaluación de los planes de reducción de carbono por parte de terceros.

A la fecha de este reporte, CEMEX estima que el 11% de nuestra producción de clínker se realiza con niveles netos de emisiones de CO₂ por debajo de 430 kgs por tonelada de producto cementoso, 11% de nuestras plantas operan con tasas de 70% o superiores de combustibles alternos, 17% de nuestras plantas tienen un factor de clínker inferior a 65%, y 43% de nuestra producción consolidada de clínker y 100% de la producción europea de clínker utilizan tecnología de inyección de hidrógeno.

La tecnología para algunas de las principales medidas de reducción de CO₂ en las que se basará nuestro plan para alcanzar nuestra meta para el 2050 está todavía en las primeras etapas de desarrollo, lo que establece un plan

abierto para la innovación que requiere un trabajo continuo en nuestro Centro de Investigación y Desarrollo, nuevas inversiones por parte de CEMEX Ventures, la formación de asociaciones estratégicas y la colaboración entre industrias. Sin embargo, anticipamos que las principales medidas que nos llevarán hacia nuestra meta para el 2050 serán (i) nuestras metas de reducción de CO₂ en cemento en el 2030, (ii) la captura, utilización y almacenamiento de carbono, (iii) el aumento de la electricidad limpia y la eficiencia energética, (iv) el transporte con bajas emisiones de carbono, (v) la ampliación de los principios de la economía circular, (vi) las nuevas tecnologías de concreto, (vii) la reforestación y la eliminación de carbono y (viii) la re-carbonización del concreto.

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

Además, para reforzar nuestro compromiso con la acción climática, hemos firmado el compromiso “Business Ambition for 1.5°C” liderada por la coalición “We Mean Business” en colaboración con la iniciativa SBTi y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, y nos hemos unido a la Campaña “Race to Zero” de la UNFCCC, lanzada para movilizar los compromisos “cero” de las ciudades, las empresas y los inversores antes de la COP26, nos unimos al Grupo de Líderes Corporativos Europa convocado por el Cambridge Institute for Sustainability Leadership en apoyo de una economía climáticamente neutra y somos miembros fundadores de la Coalición First Movers lanzada en la COP26 por el World Economic Forum y el Departamento de Estado de EE.UU., y de la Coalición de Directores Financieros del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para los Objetivos de Desarrollo Sostenible, que ofrece una plataforma para interactuar con colegas, con el sector privado y con la sociedad civil con el objetivo de atraer más capital hacia el desarrollo sostenible. Durante 2022, CEMEX tuvo una fuerte presencia en la COP27.

Nuestra estrategia de alto impacto social contribuye directamente a nuestra visión de construir un mejor futuro y buscar crear valor, entender las expectativas de nuestros grupos de interés por medio de la administración de nuestros impactos y contribuyendo a la calidad de vida y el bienestar de las ciudades y comunidades en las que operamos a través de las cuatro áreas de interés:

- Personas - Facilitamos a los miembros de la comunidad el acceso a la educación y la formación en el lugar de trabajo, lo que permite una movilidad ascendente inclusiva a largo plazo
- Economía - Apoyamos a organizaciones y personas que contribuyen a impulsar las economías locales desarrollando capacidades para fomentar el espíritu empresarial, posibilitar una economía sostenible y sentar las bases de una transición justa.
- Estructuras - Aprovechamos nuestra experiencia y calidad construyendo materiales para mejorar los niveles de habitabilidad de las viviendas y las infraestructuras básicas de ciudades y comunidades.
- Ciudades - Contribuimos a construir espacios verdes y comunidades resilientes, centrándonos en los entornos naturales y construidos.

A pesar de que nuestros proyectos sociales se enfocan en nuestra experiencia en el negocio principal para crear valor y bienestar, creemos que también estamos causando impactos positivos en otros retos globales. Por lo tanto, de forma consistente con nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, medimos nuestro progreso y contribuciones en algunos de estos objetivos.

Buscando la Excelencia en la Gestión Ambiental. Consideramos que el alcanzar la excelencia en prácticas ambientales beneficia al crecimiento sostenible. Adicionalmente al Comité de Sostenibilidad del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., nuestros principales ejecutivos responsables de los temas ambientales en cada una de las regiones en las que operamos comparten nuevas tendencias, propuestas y mejores prácticas para identificar, informar y abordar las principales preocupaciones de la alta dirección en cuanto a gestión ambiental se refiere.

Estamos comprometidos a contribuir a la mitigación del cambio climático y sus consecuencias. Durante años, como parte de nuestra estrategia de reducción de emisiones de carbono, hemos utilizado alternativas de bajas emisiones en lugar de los tradicionales combustibles fósiles, disminuyendo nuestro factor de clínker, promoviendo energías limpias y aumentando la eficiencia energética en todas nuestras operaciones. Para lograrlo, hemos buscado continuamente incrementar el uso de combustibles alternativos de bajo carbono hasta alcanzar 29.2% en nuestra mezcla total de combustibles en el 2021 y generamos aproximadamente \$306 millones en ahorros incluyendo las emisiones de CO₂ y costos de combustibles fósiles que evitamos en mercados de regulación de carbón. A la fecha de este reporte, CEMEX estima que para 2022 logramos una tasa de combustibles alternativos de aproximadamente 35%, lo que representa ahorros de aproximadamente \$414 millones. Adicionalmente, a la fecha de este reporte, CEMEX estima un factor de clínker de aproximadamente 74.3% para 2022, un incremento interanual de 1.5%.

Como resultado de nuestros esfuerzos, en 2021, redujimos nuestras emisiones de CO₂ netas por tonelada de productos cementosos por 26.2% comparado con nuestra base de referencia de 1990 equivalente a las emisiones generadas por 2.2 millones de vehículos de pasajeros en un año. A la fecha de este reporte, y para 2022, CEMEX estima emisiones netas de CO₂ de unos 564 kgs por tonelada de producto cementoso, lo que representa una disminución aproximada del 5%, 9% y 29.5% comparado a los niveles de 2021, 2020 y 1990, respectivamente. Buscamos activamente desarrollar nuevas tecnologías para reducir nuestra huella de carbono. En particular, al 31 de diciembre del 2021, estamos involucrados en aproximadamente 60 proyectos disruptivos en trámite en toda nuestra cadena de valor para evaluar posibles soluciones de reducción de emisiones de CO₂, así como tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono. Además, exploramos alternativas al clínker tradicional y la química del cemento que permita la producción de cementos menos concentrados en CO₂.

Para complementar estas medidas técnicas, participamos en varios foros y diálogos bilaterales con grupos de interés claves. Estas actividades están diseñadas para diseminar el conocimiento sobre las medidas potenciales de reducción en nuestro sector y promover un marco legislativo que nos permita implementar esas medidas. Como ejemplo, tenemos mucho tiempo contribuyendo nuestras mejores prácticas por medio de nuestra labor con la Iniciativa de la Sostenibilidad del Cemento (“CSI”, por sus siglas en inglés). El trabajo hecho en la CSI fue transferido desde el 1 de enero del 2019 a la Asociación Global de Cemento y Concreto (“GCCA”, por sus siglas en inglés). La GCCA es una iniciativa de más de 39 principales productores que activamente promueven el uso de concreto como un material esencial de construcción.

Contamos con la experiencia para adquirir, procesar, almacenar y recuperar energía de fuentes alternas de manera responsable y consideramos firmemente que con el incremento en el uso de residuos de otros sectores en nuestras plantas de cemento contribuiremos aún más a enfrentar retos como el cambio climático, la gestión de residuos y el agotamiento de los combustibles fósiles, mientras utilizamos los principios de una economía circular.

Nuestra contribución clave a la economía circular es nuestra transformación de flujos de desechos de otros sectores en materiales de valor. Para reducir la mayor parte de los residuos generados en nuestros procesos, maximizamos el reúso del polvo de los hornos de clínker en nuestro proceso de producción, evitando prácticamente su desecho en rellenos sanitarios. Para obtener beneficios financieros y ambientales de residuos, monitoreamos, minimizamos, reutilizamos y reciclamos nuestros residuos, siempre que sea posible.

En el 2021, aproximadamente 95% de los residuos generados por nuestros procesos de producción fueron recuperados, reutilizados o reciclados. El material restante se envió a vertederos. Adicionalmente, sólo el año pasado, gestionamos cerca de 23 millones de toneladas de residuos en nuestro negocio, incluyendo combustibles alternativos y materias primas, agregados alternativos/secundarios, material reciclado propio en nuestros principales negocios y otros residuos gestionados por la empresa. Esto supone cerca de 57 veces la cantidad de residuos que enviamos a los terrenos de confinamiento de desechos y equivale a los residuos producidos por más de 28 millones de personas en un año. A la fecha de este reporte, CEMEX estima que, durante 2022, hemos alcanzado una proporción de residuos gestionados sobre residuos depositados en vertederos de 65 veces.

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

Al 31 de diciembre del 2021, 92% de nuestras operaciones habían implementado ya sea el EMS o programas equivalentes. En la medida en que nos aproximamos a la completa implementación de nuestro EMS global, nuestra meta es que todas las plantas operativas de CEMEX cumplan al 100% con nuestros criterios ambientales internos.

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

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

En el 2021, invertimos \$103 millones en proyectos relacionados con sostenibilidad en nuestras operaciones globales, incluyendo proyectos para monitorear y controlar nuestras emisiones de aire, aumentar nuestra eficiencia operacional y mitigar nuestra huella de carbono por medio de combustibles alternativos y los esfuerzos por sustitución del clínker.

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

Nuestro proceso de Reporte de Incidentes Sociales y Medioambientales Globales permite que todos nuestros sitios mantengan un enfoque proactivo de respuesta a emergencias que potencialmente podrían impactar en nuestras comunidades y nuestras operaciones. La minuciosa aplicación de este procedimiento de reporte requiere de un registro oportuno de eventos de impacto medioambiental y social, identificación y análisis de las causas originadoras, y la implementación de planes de acción correctivos y preventivos como primer paso para evitar su acontecimiento y reducir su gravedad. En el 2021, nuestros incidentes totales reportados disminuyeron en 52%, lo cual es consistente con nuestros esfuerzos permanentes de monitoreo de riesgos y transparencia. No hubo eventos medioambientales de categoría 1 (graves) registrados en el año.

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

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

zonas de estrés hídrico extremadamente alto y el 15% en zonas de estrés hídrico alto. De acuerdo con nuestros objetivos para 2030, tenemos previsto desarrollar un plan de trabajo específico y seguir la hoja de ruta de implementación para cada uno de estos sitios. En 2021, completamos la implementación de los WAPs en 100% de los sitios ubicados en zonas de estrés hídrico extremadamente alto y el primer piloto para un emplazamiento situado en zonas con estrés hídrico.

Financiamiento Sostenible. En septiembre del 2021, lanzamos un amplio Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad que establece nuestros principios rectores a la hora de emitir nuevos instrumentos de financiamiento vinculados a la sostenibilidad, incluidos emisiones de deuda en mercados públicos, colocaciones privadas, préstamos, derivados, soluciones de capital de trabajo y otros instrumentos de financiamiento. El Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad incluye tres indicadores clave de rendimiento, vinculados a la sostenibilidad, entre las que se encuentran las emisiones netas de CO₂ por tonelada de producto cementoso, el consumo de electricidad limpia y la tasa de combustibles alternativos. Además, Sustainalytics, una empresa independiente líder que se especializa en proporcionar investigación, calificaciones y datos ASG a inversores institucionales y empresas, validó la alineación del Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad con los Principios de Notas Vinculadas a la Sostenibilidad, el Manual Financiero de Transición Climática de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales y los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad de la Asociación de Mercados de Préstamos. Además, el 8 de noviembre del 2021, amortizamos por completo toda la deuda en circulación en virtud del Contrato de Crédito del 2017. Los fondos utilizados para amortizar el Contrato de Crédito del 2017 se obtuvieron del Contrato de Crédito 2021. El Contrato de Crédito 2021 es nuestro primer préstamo emitido bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad de CEMEX, el cual está alineado con el programa de acción climática de la compañía “*Futuro en Acción*” y su visión final de una economía neutra en carbono. Los financiamientos conforme al Contrato Banorte en Pesos Mexicanos y el Contrato de Crédito EUR 2022 son también emitidos de conformidad con el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad. Los resultados anuales respecto a las tres métricas referidas en los Contratos de Crédito, que se alinea con lo previsto en el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad pueden dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Ampliando aún más nuestros compromisos con las finanzas sustentables y la construcción de un mundo más sostenible, en junio de 2022 lanzamos el Marco de Financiamiento Vinculado a Sostenibilidad que permite a CEMEX emitir instrumentos de financiamiento verde alineados con los Principios de Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (“*ICMA*”, por sus siglas en inglés), los Principios de Bonos Verdes y la Asociación de Mercados de Préstamos Verdes. Bajo el Marco de Financiamiento Verde, CEMEX pretende destinar los recursos netos de las emisiones para financiar proyectos verdes elegibles en áreas como reducción de emisiones de CO₂, electricidad limpia y eficiencia energética, transporte limpio, gestión del agua, calidad del aire, economía circular y gestión de residuos. *Sustainalytics* emitió una segunda opinión confirmando que el Marco de Financiamiento Verde de CEMEX se alinea con los Principios de Bonos Verdes 2021, los Principios de Préstamos Verdes 2021 y el Manual de Financiamiento de Transición 2020.

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

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

Buscamos fomentar un ambiente dinámico y de alto desempeño, en el cual se alienta y premia el diálogo abierto. Aparte de una compensación competitiva, más del 82% de nuestra plantilla global recibe beneficios de seguros de gastos médicos y de vida por encima de lo que establece la legislación local en sus respectivos países. Aproximadamente 79% de nuestra plantilla laboral global recibe un esquema de retiro por encima de los requisitos locales y más del 82% de nuestras operaciones obtienen fondos por discapacidad e invalidez adicionales a los estipulados por las leyes en sus respectivos países.

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

A través de nuestras Academias de Salud y Seguridad, Operaciones de Cemento, Cultura y Valores, Cadena de Suministro, Comercial, Sostenibilidad y Digital, la Universidad CEMEX desarrolla capacidades de negocio entre nuestra gente, para apoyar la estrategia de CEMEX. Un ejemplo de esto es nuestro galardonado programa “Leap”, que en 2021 y 2022 lanzó un total de trece módulos y un podcast, para ayudar a los Asesores de Ventas a entender mejor las interacciones comerciales exitosas y nuestro nuevo modelo comercial. Durante este tiempo, la Universidad CEMEX también introdujo una nueva Academia de Sostenibilidad y tres nuevos módulos para la Academia de Operaciones que proporcionan perspectivas a profundidad de nuestros procesos de producción y mantenimiento, así como nuestra estrategia para la descarbonización de nuestra operación. Seguimos desarrollando vías de aprendizaje continuo sobre temas actuales en ciberseguridad y antimonopolio y, durante el 2023, planeamos seguir expandiendo nuestro portafolio de enseñanza añadiendo nuevos cursos sobre ética, liderazgo inclusivo y construcción sostenible, entre otros.

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

Nuestros cuatro programas de Desarrollo de Liderazgo —“CONNECT”, “THRIVE”, “IGNITE”, y “Leader-to-leader”— nos permiten proporcionar a los nuevos gerentes, directores recién nombrados y ejecutivos de alto nivel los conocimientos básicos las herramientas necesarias para apoyar una transición y desarrollo exitosos en sus funciones. En el 2022, 364 líderes de todas nuestras regiones y unidades de negocio participaron en estos programas.

Para medir de manera integral el balance neto positivo de la experiencia de nuestros empleados, nos basamos en la metodología de la Puntuación del Promotor Neto de los Empleados (*Employee Net Promoter Score*) (“eNPS” por sus siglas en inglés), una metodología sencilla. Cuando se les preguntó si recomendarían a CEMEX como un buen lugar para trabajar, las respuestas de nuestros empleados generaron un puntaje de eNPS de 45 en 2022, más alto que el puntaje de referencia global medido por nuestro proveedor de encuestas y por encima de nuestra meta recientemente actualizada del 2030 anual de 43 puntos. Estamos utilizando este indicador para identificar las áreas que necesitan mejora y para estructurar planes específicos de acción regionales y locales para abordar las preocupaciones de los empleados.

Además, nuestra encuesta sobre la experiencia de los trabajadores (WEx) nos ayuda a comprender mejor, desde la perspectiva de nuestros empleados, qué elementos organizacionales, digitales, físicos e interpersonales de nuestra empresa requieren ser reforzados o desarrollados para que podamos ofrecer una experiencia de trabajo a nuestros empleados siempre positiva en todo el mundo. En el 2022, el 83% de nuestros empleados de todo el mundo participaron en esta encuesta de participación anónima, que arrojó muchas conclusiones importantes. La encuesta fue 100% digital para promover los protocolos de higiene. Para permitir un seguimiento más rápido y coherente de las percepciones, no solo digitalizamos gran parte del proceso de la encuesta, sino que también capacitamos a nuestros equipos “X Force”, un grupo selecto de empleados que dirigen nuestro seguimiento coordinado y la aplicación de los planes de acción que se han derivado de los resultados de nuestra encuesta.

Crecimiento del Flujo de Operación

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

A la fecha de este reporte, como parte de nuestras prioridades estratégicas, estamos llevando a cabo acciones que están diseñadas para racionalizar y reposicionar nuestra cartera con el fin de mejorar nuestra diversificación y lograr un mayor crecimiento rentable. De este modo, esperamos reajustar nuestra cartera centrándonos en los mercados que creemos que ofrecen un potencial de crecimiento a largo plazo y conservando aquellos activos que consideramos más adecuados para crecer, ofreciéndonos una rentabilidad a largo plazo. Mientras se realizan estas acciones, podemos continuar complementando nuestras prioridades estratégicas con inversiones orgánicas complementarias, de forma independiente o con otros socios, usando una aproximación enfocada en las metrópolis, apoyados en nuestros negocios relacionados y estrategia digital.

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

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

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

- Materiales de Rendimiento.

Son utilizados para modificar y mejorar las propiedades y el uso de los materiales de construcción y sistemas de construcción. Los materiales de rendimiento incluyen químicos de construcción, acabados de edificios, aditivos y adiciones, morteros, y morteros especiales, concreto celular, asfalto, soluciones para pavimentos, etc.

- Construcción Industrializada.

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

- Circularidad.

Gestión eficiente de los recursos para mejorar la circularidad de la cadena de valor de la construcción, desde la reducción y gestión de los residuos hasta su reciclaje en la cadena de valor del ciclo de vida de la construcción.

- Servicios Relacionados.

Prestamos ciertos servicios para ofrecer soluciones integrales a través de la logística y el transporte, la venta al por menor, los servicios de pavimentación y el diseño y la ingeniería, entre otros, que añaden valor a lo largo de la cadena de valor de la construcción y complementan nuestra oferta en Materiales de Desempeño, Construcción Industrializada y Gestión de Residuos, al tiempo que permiten a CEMEX proporcionar valor a nuestros clientes ofreciendo soluciones de construcción para sus necesidades de construcción.

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

GRUPOS DE INTERÉS. Nuestros grupos de interés incluye a nuestros empleados, clientes, accionistas, inversores, proveedores, comunidades, ONGs, instituciones académicas, gobiernos, responsables políticos y asociaciones empresariales.

Nosotros agregamos valor a nuestros: (i) empleados teniendo planes y otros recursos que consideramos proporcionan un buen lugar de trabajo que los ayuda a crecer y desarrollar habilidades, experiencia y un fuerte sentido de propósito; (ii) clientes adaptando nuestras ofertas para solucionar sus necesidades de construcción mientras hacemos sencillo para ellos el trabajar con nosotros y proporcionando mejor rendimiento y confiabilidad; (iii) accionistas e inversionistas centrándonos en planes diseñados para maximizar ingresos, reducir costos, optimizar activos, reducir riesgos y aplicar una gobernanza sólida; y (iv) comunidades y proveedores sirviendo como un motor de crecimiento económico, construyendo comunidades más capaces, inclusivas y resilientes, esforzándonos en la reducción del aire, el agua y los desechos, y en conservar la biodiversidad, fomentar la creación de soluciones innovadoras para reducir los costos, promoviendo al mismo tiempo bienes y servicios sostenibles, y ser un cliente fiable a lo largo de la cadena de valor, añadiendo una reputación de confianza a la negociación.

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

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

Estas colaboraciones permiten diseñar, desarrollar, conservar e impartir experiencias de aprendizaje pertinentes en sintonía con nuestras capacidades estratégicas y prácticas emergentes.

Socios de Impacto Social. Mediante la colaboración en procesos de negocio responsables, podemos alcanzar mejores resultados a través de la co-creación de valor para la sociedad. Consideramos que más de 500 asociaciones y alianzas estratégicas alrededor del mundo han probado ser un factor clave de éxito en la multiplicación de nuestro impacto positivo en la sociedad y en la creación de comunidades sostenibles.

Estas alianzas colaborativas han hecho posible proyectos en conjunto, mejores prácticas de documentación y programas piloto de soluciones sociales innovadoras, a través de diferentes líneas de acción: resiliencia, medio ambiente, educación, integración social, salud, empoderamiento económico de las mujeres en las comunidades, desarrollo de las habilidades de empleabilidad para los jóvenes y gente en situaciones vulnerables en las comunidades, negocios inclusivos, vivienda accesible, y actividades de voluntariado.

Asociaciones empresariales. Participamos activamente en diversas asociaciones empresariales a nivel mundial, regional y nacional para desarrollar alianzas y promover nuestros productos y soluciones. Nuestra participación activa en estas alianzas nos proporciona, junto con otras empresas de nuestro sector, una plataforma para defender y educar sobre temas importantes como la promoción del uso del concreto como material esencial para la construcción y las políticas sustentables.

Recuperar nuestra Calificación de Grado de Inversión.

Nos mantenemos comprometidos en recuperar nuestra calificación de grado de inversión, lo cual es una de nuestras prioridades principales. Consideramos que nuestras prioridades estratégicas deben permitirnos hacer progresos para alcanzar esta meta, ya que esperamos que debemos poder aumentar nuestros flujos libres de efectivo, los cuales nos permitirán reducir aún más nuestra deuda, invertir en nuestro negocio y potencialmente obtener valor para nuestros accionistas.

Como resultado de la implementación de nuestra estrategia “Operación Resiliencia”, en junio del 2021 alcanzamos nuestra estructura de capital con grado de inversión objetivo para reducir nuestra razón de apalancamiento neto (como se define en el entonces vigente Contrato de Crédito del 2017) menor a 3.0x. Durante el 2022, alcanzamos una reducción de deuda total más otras obligaciones financieras por \$332 millones.

Nuestra estrategia financiera está diseñada para fortalecer nuestra estructura de capital al: (i) reducir los riesgos de refinanciamiento, principalmente mediante al reducir los vencimientos en el corto plazo y extender la vida promedio de la deuda, que alcanza los 5.0 años a finales del 2022; (ii) bajar nuestros costos financieros, usando flujos libres de efectivo disponibles y ventas de activos para reducir nuestro pasivo y/u optimizando nuestras fuentes de financiamiento al buscar oportunidades para emitir nuevos valores mientras pagamos otros valores con costos más altos, así como también administrar nuestra mezcla de tasa de interés entre tasas fijas y tasas variables; y (iii) mantener amplia liquidez mediante el crédito revolvente del Contrato de Crédito 2021 y acceder a líneas de crédito de corto plazo. Consideramos que la mezcla de divisas de nuestro portafolio de deuda, principalmente en Dólares y Euros, junto con nuestra estrategia de derivados financieros, nos permite balancear nuestra exposición a fluctuaciones cambiarias en nuestros mercados más importantes, mientras nos permite optimizar nuestros costos de financiamiento.

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

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

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

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

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

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

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

Nuestra industria recae fuertemente en recursos naturales y energía, y utilizamos tecnología de punta para incrementar la eficiencia energética, reducir emisiones de CO₂ y optimizar nuestro uso de materias primas y agua. Estamos comprometidos con medir, monitorear y mejorar nuestro desempeño ambiental. En los últimos años, hemos implementado varios procedimientos para mejorar el impacto ambiental de nuestras actividades, así como nuestra calidad integral de productos, tales como la reducción de emisiones de CO₂, un mayor uso de combustibles alternativos para reducir nuestra dependencia en combustibles primarios, un mayor número de sitios con planes locales de impacto ambiental en marcha y el uso de materias primas alternativas en nuestro cemento.

Mejoras Operativas

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

Nuestra última iniciativa importante con implicaciones de mejora operativa y reducción de costos es nuestra iniciativa de transformación digital Working Smarter. Con Working Smarter, aprovechamos una combinación de tecnologías digitales, modelos operativos e innovación de los principales proveedores de servicios para remodelar nuestros servicios de gestión empresarial. Como parte de esta iniciativa, en el primer trimestre del 2022, firmamos distintos contratos plurianuales que van de 5 a 7 años que en conjunto suman \$500 millones con seis proveedores de servicios en los ámbitos de las finanzas y contabilidad, tecnología de la información y recursos humanos. Estimamos que la combinación de estos contratos de servicios de nueva generación y su transformación interna debería contribuir materialmente a un objetivo de ahorro anual de \$100 millones que nos hemos fijado una vez que se haya completado la implantación.

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

También, como parte de estas iniciativas, en ocasiones cerramos temporalmente algunas de nuestras líneas de producción de cemento (algunas por un período de al menos dos meses) para poder racionalizar el uso de nuestros activos y reducir la acumulación de nuestros inventarios. Anteriormente, hemos anunciado el cierre permanente de algunas de nuestras plantas de cemento. Acciones similares se tomaron en nuestros negocios de concreto premezclado y agregados. En el pasado, dichas racionalizaciones han incluido, entre otras, nuestras operaciones en México, los EUA, incluyendo Puerto Rico, España, Croacia y el Reino Unido. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos cuatro plantas de cemento y molienda temporalmente cerradas (dos plantas de cemento en los Estados Unidos, una planta de cemento en el Reino Unido, y dos plantas de cemento en España).

Aunado a lo anterior, intentamos alcanzar ahorros en costos de energía administrando activamente nuestra contratación y suministro de energía, y mediante nuestro uso incrementado de combustibles alternativos. Consideramos que estas medidas de ahorros en costos nos podrían colocar en una mejor posición para adaptarnos rápidamente a los posibles incrementos de demanda y así beneficiarnos del impulso operativo que hemos logrado en nuestra estructura de costos.

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

Durante diferentes partes de los últimos años, habíamos reducido nuestras adiciones de activo fijo relacionadas con el mantenimiento y la expansión de nuestras operaciones en respuesta a la baja demanda de nuestros productos en algunos de los mercados en los que hacemos negocios. Dichas reducciones fueron implementadas con la intención de maximizar nuestra generación de flujo libre de efectivo para pagar y reducir deuda, en forma consistente con nuestros esfuerzos continuos para reforzar nuestra estructura de capital, mejorar nuestra conversión de Flujo de Operación a flujo libre de efectivo y recuperar nuestra flexibilidad financiera. Durante el 2021 y el 2022, nuestras adiciones de activo fijo relacionados con el mantenimiento y expansión de nuestras operaciones fueron de \$1,094 millones y \$1,362 millones, respectivamente, mayor que los \$795 millones erogados en el 2020. De conformidad con el Contrato de Crédito del 2017, hasta el 8 de noviembre del 2021, se nos prohibió realizar adiciones de capital anuales acumuladas mayores a \$1.5 miles de millones (las cuales estaban temporalmente limitados a \$1.2 miles de millones de conformidad con las Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito mientras no informemos dos trimestres consecutivos mostrando una Razón de Apalancamiento Consolidada de 5.25:1 o menor) en cualquier año financiero (excluyendo ciertas adiciones de activo fijo, inversiones en alianzas estratégicas y adquisiciones por cada una de CLH y CHP y sus respectivas subsidiarias y aquellas fondeadas por Recursos Relevantes (según se define en el Contrato de Crédito del 2017)), cuyas adiciones de activo fijo, inversiones en alianzas estratégicas y adquisiciones en cualquier momento en que se incurran estaban sujetas a un límite consolidado separado

de (i) \$500 millones (o su equivalente) para CLH y sus subsidiarias y (ii) \$500 millones (o su equivalente) para CHP y sus subsidiarias. Adicionalmente, el monto que para nosotros y nuestras subsidiarias está permitido de dirigirse a adquisiciones e inversiones en alianzas estratégicas estaba restringido para exceder de ciertos umbrales tal como se establece en el Contrato de Crédito del 2017. Sin embargo, no existen restricciones similares conforme a los Contratos de Crédito, siempre y cuando cumplamos con nuestras obligaciones financieras.

Base de Usuarios

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

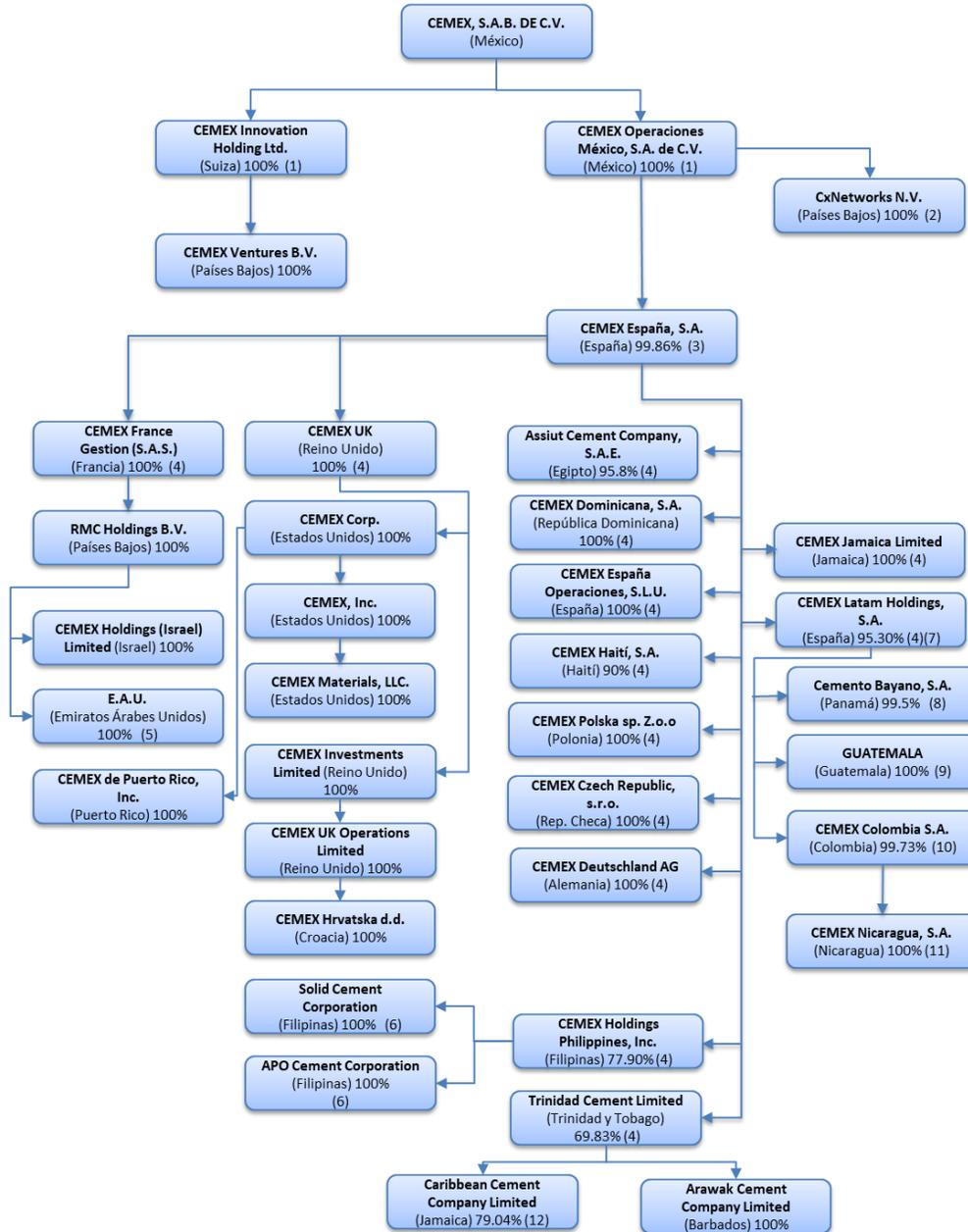
Al 31 de diciembre del 2022, no dependíamos de ningún cliente existente para conducir nuestro negocio y la pérdida de cualquiera de nuestros clientes existentes, en lo individual, no tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera o resultados de operación. Para el periodo concluido el 31 de diciembre del 2022, ninguno de nuestros clientes individuales representó más del 10% de nuestra utilidad neta consolidada.

Nuestra Estructura Corporativa

CEMEX, S.A.B. de C.V., es una sociedad operativa y controladora que, principalmente opera su negocio a través de subsidiarias las cuales, a su vez, tienen participación en las sociedades operadoras de agregados de cemento, concreto premezclado y Soluciones de Urbanización de CEMEX, así como en otros negocios. El siguiente diagrama describe la estructura corporativa de CEMEX al 31 de diciembre del 2022. El diagrama también indica, salvo se indique lo contrario, para cada sociedad, el porcentaje aproximado de capital o participación económica directa o indirecta, o consolidada, de CEMEX. El diagrama ha sido simplificado para mostrar únicamente algunas de las más importantes sociedades tenedoras de acciones y/u operativas de CEMEX en los principales países en los que CEMEX opera y/o empresas relevantes en las que CEMEX tiene una participación directa o indirecta significativa, y no incluye todas las subsidiarias operativas de CEMEX y sus compañías tenedoras intermedias.

Estructura Corporativa de CEMEX

Al 31 de diciembre de 2022



- (1) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de CEMEX.
- (2) CxNetworks N.V., es la tenedora directa del 34.78% de Neoris N.V., de la participación en Neoris N.V., empresa de consultoría de negocios y de TI a nivel global.
- (3) Incluye la participación de COM, CIH y CEMEX, así como las acciones en la tesorería de CEMEX España.
- (4) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de CEMEX España.
- (5) Representa la participación económica indirecta de CEMEX España en tres sociedades constituidas en los Emiratos Árabes Unidos, CEMEX Topmix LLC, CEMEX Supermix LLC y CEMEX Falcon LLC. CEMEX España tiene una participación del 49% en el capital social de cada una de dichas sociedades, y el 51% de los beneficios económicos restantes a través de acuerdos con otros accionistas.
- (6) Representa la participación directa e indirecta de CEMEX Holdings Philippines, Inc.
- (7) Representa acciones en circulación de CLH y excluye las acciones depositadas en la tesorería.
- (8) Representa la participación indirecta del 99.483% de CLH en acciones ordinarias, excluyendo las acciones depositadas en la tesorería de Cemento Bayano, S.A. que equivalen al 0.516%.
- (9) Representa la participación directa e indirecta de CLH en tres compañías constituidas en Guatemala, CEMEX Guatemala, S.A., Global Concrete, S.A. y Cementos de Centroamérica, S.A.
- (10) Representa la participación directa e indirecta de CLH en acciones ordinarias y preferentes e incluye las acciones propias mantenidas en la tesorería de CEMEX Colombia.
- (11) Incluye la participación del 99% de CEMEX Colombia y la participación del 1% de Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U.
- (12) Incluye la participación directa e indirecta del 74.08% de Trinidad Cement Limited, y la participación indirecta del 4.96% de CEMEX, depositada a través de otras subsidiarias.

México

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en México representaron el 21% de nuestros ingresos en dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en México representaban el 31% de nuestra capacidad instalada total de cemento y el 15% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX, S.A.B. de C.V., era tanto una sociedad controladora de algunas de nuestras subsidiarias operativas en México, y una sociedad que estaba involucrada en la producción, mercadotecnia, venta y comercialización de cemento, concreto premezclado, agregados y otros materiales de construcción y Soluciones de Urbanización en México, así como un proveedor de servicios de materiales de construcción y productos relacionados. CEMEX, S.A.B. de C.V., indirectamente, es también la sociedad controladora de todas nuestras operaciones internacionales. CEMEX, S.A.B. de C.V., representa una parte sustancial de los ingresos y de la utilidad de operación de nuestras operaciones en México.

Nuestra planta de cemento Tepeaca en Puebla, México, al 31 de diciembre del 2022, tenía una capacidad de producción de 3.1 millones de toneladas de cemento anuales. En diciembre de 2014, anunciamos el reinicio del proyecto de ampliación de la planta de cemento de Tepeaca, consistía en la construcción de un nuevo horno que ya está en operación y un molino. Se espera que su capacidad anual de producción llegue a 4.6 millones de toneladas de cemento por año para el 2023 basados en la capacidad del molino. Adicionalmente, invertimos en la misma región para incrementar nuestra capacidad de producción de cemento en 0.5 millones de toneladas de cemento a través del proyecto de desembotellamiento para nuestras operaciones en Huichapan. Este proyecto se completó durante el primer trimestre del 2019. En mayo del 2021, con el fin de generar suficiente oferta para satisfacer la creciente demanda del mercado estadounidense y fortalecer nuestra posición en la región, reanudamos nuestras operaciones en nuestra planta de cemento CPN en Sonora, que tiene una capacidad de producción de 1.9 millones de toneladas de cemento al año.

En marzo del 2022, tras el exitoso reinicio de nuestras operaciones en nuestra planta de cemento CPN en Sonora, anunciamos la reactivación de nuestro segundo horno CPN en la planta de Sonora, la cual continuará aprovechando la red de comercialización regional de CEMEX para satisfacer la creciente demanda de cemento en el

oeste de Estados Unidos. Este proyecto fue terminado durante el cuarto trimestre del 2022 suministrando a clientes en Arizona, California y Nevada.

En el 2001, establecimos el programa “Construrama”, el cual consiste en una marca registrada para tiendas de materiales para la construcción. A través de este programa, ofrecemos a un grupo exclusivo de nuestros distribuidores mexicanos la oportunidad de vender una variedad de productos bajo la marca de Construrama, un concepto que incluye la estandarización de las tiendas, de imagen, de mercadeo, de productos y servicios. Al 31 de diciembre del 2022, 1,123 concesionarios independientes con más de 2,389 tiendas se han integrado al programa Construrama, con cobertura a lo largo de todo México.

Industria. Para el 2022, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía indicó que la inversión total en la construcción en México aumentó 0.4% a diciembre del 2022 (cifras ajustadas por temporada). Dicho aumento marginal ha sido atribuida a la recuperación postpandemia de la industria formal de la construcción, sobre todo en el sector industrial.

En México, el cemento se vende principalmente a través de distribuidores, y el resto se vende a través de productores de concreto premezclado, fabricantes de productos prefabricados de concreto y contratistas de la construcción. El cemento que se vende a través de distribuidores es mezclado con agregados y agua por el consumidor final en el sitio de la obra para formar el concreto. Los productores de concreto premezclado combinan los ingredientes en las plantas y lo entregan a las obras locales a través de revolventoras que vacían el concreto. A diferencia de lo que sucede en las economías más desarrolladas, donde las compras de cemento se concentran en los sectores industrial y comercial, las ventas de cemento al menudeo a través de distribuidores representaron aproximadamente el 55% de la demanda en México en el 2022 (presentación en sacos). Las personas que compran sacos de cemento para sus propias viviendas y otras necesidades básicas de construcción representan un componente significativo del sector de ventas al menudeo. Consideramos que esta gran base de ventas al menudeo es un factor que contribuye significativamente al desempeño general del mercado del cemento en México.

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

Competencia. A principios de los años setenta, la industria del cemento en México estaba fragmentada regionalmente. Sin embargo, desde aquel entonces, los productores de cemento en México han incrementado su capacidad de producción y la industria del cemento en México se ha consolidado dentro del mercado nacional, haciéndola más competitiva. Al 31 de diciembre del 2022, los productores de cemento más importantes en México eran: CEMEX; Holcim; Sociedad Cooperativa Cruz Azul, un productor mexicano; Cementos Moctezuma, una asociada de Cements Molins y Buzzi-Unicem; y GCC, S.A.B. de C.V. (“GCC”, anteriormente Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.), un productor mexicano en cuya sociedad controladora, Camcem, S.A. de C.V. (“CAMCEM”), tenemos una participación no controladora. Durante el 2013, un entonces nuevo productor de cemento, Elementia (ahora Fortaleza Materiales) entró al mercado y en el 2014 adquirió dos plantas de cemento de Lafarge (antes de la fusión Lafarge-Holcim). Al 31 de diciembre del 2022, los productores de concreto premezclado más importantes en México eran CEMEX, Holcim, Sociedad Cooperativa Cruz Azul y Cementos Moctezuma. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2022, el uso de mezcladoras no-integradas ha ido en aumento.

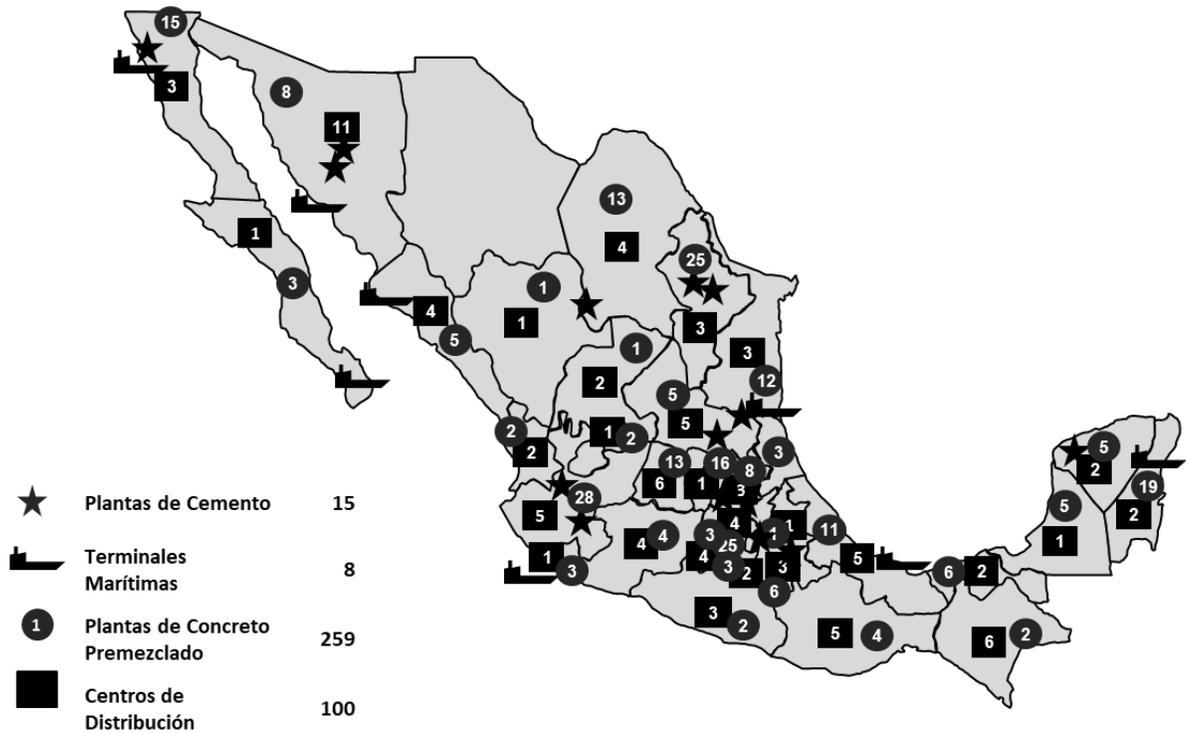
Creemos que los participantes potenciales del mercado de cemento mexicano se enfrentan con varias barreras de entrada, incluyendo, entre otras cosas: el proceso costoso y tardado de establecer una red de distribución al menudeo

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

Soluciones de Urbanización. En México, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestras verticales de Servicios Relacionados y Circularidad fueron las que más contribuyeron. Estos negocios están ubicados en toda la República Mexicana.

Nuestra Red de Operaciones en México

Durante el 2022, operamos 15 plantas de cemento y 108 centros de distribución de cemento (incluyendo ocho terminales marítimas) ubicados en todo México.





1 Canteras de Agregados

13

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

Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones cementeras representaron el 57% de los ingresos de nuestras operaciones en México, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación y nuestro volumen de nuestras ventas domésticas de cemento representó el 89% del volumen de ventas totales de cemento en México. Como resultado de la naturaleza de las ventas al menudeo del mercado mexicano, nuestras operaciones en México no dependen de un número limitado de clientes importantes. El volumen total de los cinco distribuidores más importantes, representaron el 12% de nuestras ventas totales de cemento por volumen en México en el 2022 (excluyendo nuestros canales internos).

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 20% de los ingresos de nuestras operaciones en México, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestras operaciones de concreto premezclado en México cubren sustancialmente todos sus requisitos de cemento de nuestras operaciones de cemento en México. El concreto premezclado se vende a través de nuestra fuerza de ventas interna y nuestra red de instalaciones.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de agregados representaron el 6% de nuestros ingresos derivados por nuestras operaciones en México, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Soluciones de Urbanización y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 17% de los ingresos de nuestras operaciones en México antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación en términos de Dólares.

Exportaciones. Nuestras operaciones en México exportan una parte de su producción de cemento, principalmente en forma de cemento y en una menor parte en forma de clínker. Durante el 2022, las exportaciones de cemento por parte de nuestras operaciones en México representaron el 14% del volumen total de ventas de cemento en México. En el 2022, el 92% de nuestras exportaciones de cemento desde México fueron a EUA, y el 8% fueron al segmento del Resto de SCA&C.

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

Costos de Producción. Nuestras plantas de cemento en México utilizan principalmente coque de petróleo y combustibles alternativos. Dos contratos con la refinería Madero de PEMEX, cada uno con vigencia de 20 años, expiraron a finales de septiembre de 2022. Los contratos fueron sustituidos por un acuerdo de suministro de 5 años adjudicado en una licitación para un 30% estimado de nuestro consumo de coque de petróleo. A finales de octubre de 2022, PEMEX suspendió unilateralmente las entregas de la refinería de Cadereyta en dos contratos adicionales. CEMEX y PEMEX acordaron una nueva metodología de precios basada en el mercado actual de coque de petróleo para el resto del periodo del contrato. Se espera que PEMEX abra una licitación para la refinería de Cadereyta en junio de 2023. A CEMEX también le fue adjudicado un contrato de 2 años para la refinería de Minatitlán en noviembre de 2022, que equivale al 11% del consumo de nuestra planta de cemento. En general, hemos sido capaces de comprar coque de petróleo en el mercado abierto, cuando es necesario, para completar cualquier cantidad no abastecida por PEMEX. Adicionalmente, en 1992, nuestras operaciones en México comenzaron a utilizar combustibles alternativos para así reducir aún más el consumo de combustible residual y gas natural. Estos combustibles alternativos representaron el 36% del consumo total de combustible de las operaciones de nuestras plantas de cemento en México en el 2022. Para información adicional, véase “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Resumen de Obligaciones Contractuales y Compromisos Comerciales Principales—Requerimientos de Efectivo”.

En 1999, celebramos un contrato con una asociación internacional, la cual financió, construyó y operó a TEG, una planta de energía con una capacidad de 230 megawatts (“MW”), ubicada en Tamuín, San Luis Potosí, México. Firmamos dicho contrato con el fin de reducir la volatilidad de nuestros costos de energía. La planta de energía comenzó operaciones comerciales en abril del 2004. En el 2007, el operador original fue reemplazado y la vigencia del contrato fue extendida hasta el 2027. A finales de 2023, se espera que TEG migre al mercado mayorista para abastecer los puntos de carga de CEMEX. Para información adicional, véase “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación—Resumen de Obligaciones Contractuales y Compromisos Comerciales Principales—Requerimientos de Efectivo”.

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

En relación con el comienzo de las operaciones comerciales totales de los parques eólicos de Ventika, S.A.P.I. de C.V., y Ventika II, S.A.P.I. de C.V. (en conjunto, “Ventikas”), ubicados en el estado mexicano de Nuevo León con una capacidad de generación combinada de 252 MW, acordamos que se nos entregara una porción de la energía generada por Ventikas para nuestras plantas ubicadas en México por un periodo de 20 años, el cual comenzó en abril del 2016. Durante el 2022, Ventikas suministró el 8.5% de nuestras necesidades de energía eléctrica totales en México. Este contrato es para uso exclusivo de CEMEX y, a la fecha de este reporte, CEMEX no tiene la intención de comercializar energía.

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

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

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos 15 plantas cementeras que nos pertenecen en su totalidad (todas estas activas) con una capacidad de cemento instalada de 27.3 millones de toneladas anuales y participaciones proporcionales a través de asociadas en otras tres plantas de cemento localizadas en todo México. Contamos con acceso exclusivo a las canteras de piedra caliza y a las reservas de arcilla que se encuentran cerca de cada una de nuestras plantas en México. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla de nuestras operaciones en México tenían una vida útil promedio restante de 137 y 104 años, respectivamente, asumiendo los niveles promedio de producción anual del 2017 al 2021. Al 31 de diciembre del 2022, todas nuestras plantas de producción en México utilizaban el proceso seco.

Al 31 de diciembre del 2022, contábamos con una red de 100 centros de distribución terrestre en México, que son suministrados a través de nuestra propia flotilla de camiones y furgones, así como camiones e instalaciones de ferrocarril arrendadas, y operábamos ocho terminales marítimas. Asimismo, teníamos 259 plantas de concreto premezclado en operación (31 estuvieron temporalmente inactivas) a lo largo de 75 ciudades en México, más de 2,200 camiones para entrega de concreto premezclado y 13 canteras de agregados (una estuvo temporalmente inactiva).

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo por \$144 millones en el 2020, \$190 millones en el 2021 y \$265 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en México por un monto mayor a \$186 millones durante el 2023.

Estados Unidos de América

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022 nuestras operaciones en EUA representaron el 27% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en los EUA representaron el 16% de nuestra capacidad instalada total de cemento y el 48% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Inc. era la sociedad controladora principal de nuestras subsidiarias operativas en los EUA.

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

Industria. La demanda de cemento depende de la demanda del concreto premezclado y productos de concreto, misma que, a su vez, depende de la demanda de la construcción. La industria de la construcción se compone de tres sectores principales: los sectores residencial, industrial y comercial, y público. El sector público es el sector con mayor consumo, particularmente para proyectos de infraestructura como calles, carreteras y puentes.

Previo al impacto de la pandemia del COVID-19, la industria de la construcción había mostrado señales de una recuperación lenta de la crisis financiera experimentada durante el 2008 y 2009, misma que fue la peor caída en más de 70 años. La industria de la construcción fue particularmente afectada durante esta crisis financiera debido al

colapso del sector de viviendas. Las construcciones de nuevas viviendas disminuyeron 73%, de un máximo de 2.1 millones de unidades en el 2005 a solo 554,000 unidades en el 2009. La caída en vivienda y otras actividades de construcción resultó en una disminución del 45% de la demanda de cemento del 2005 al 2010. La recuperación económica había ocurrido a un ritmo relativamente moderado, con crecimiento real anual en promedio del PIB del 2.3% desde el 2011 hasta finales del año 2019. Con la economía creciendo de nueva cuenta, el sector de la construcción se estabilizó en el 2010 y se unió a la recuperación económica nacional en el 2011. El exceso de inventario vacante en el sector de vivienda ha sido absorbido y los inventarios existentes de viviendas en venta, se han reducido a niveles por debajo de lo normal en todo el país, lo que, a su vez, de manera conjunta, ha apoyado un aumento del 16% en los precios de las viviendas durante el 2017, el 2018 y el 2019. Las construcciones de nuevas viviendas aumentaron en un 223%, de 554 mil unidades en el 2009 a 1.3 millones de unidades en el 2019. La construcción de viviendas nuevas aumentó un 3% en el 2019 respecto del 2018 a 1.3 millones de unidades, figura que a su vez sigue estando por debajo del nivel histórico estable. Los sectores industrial y comercial también habían estado creciendo con un alza en el gasto nominal de 8% desde el 2014 y hasta el 2019. El gasto nominal industrial y comercial disminuyó en un 2% en el 2019. El sector público, el cual se ha retrasado en comparación con los otros sectores de construcción en esta recuperación, registró un aumento en el gasto de 9% en 2019. La demanda del cemento había ido aumentando anualmente desde el 2014, con un crecimiento de 1.8% en el 2022, después de un aumento del 15% desde el 2016 hasta el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, la Asociación de Cemento Portland (*Portland Cement Association*) está pronosticando una disminución del 3.5% en la demanda de cemento para el 2023 en los EUA, pero a la fecha de este reporte no somos capaces de evaluar si la demanda de cemento en los EUA disminuirá o no durante el 2023. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Pandemias y epidemias en el futuro, como la Pandemia del COVID-19, podrían afectar adversa y significativamente nuestra situación financiera y resultados de operación” Las elevadas tasas de interés hipotecarias resultantes de las subidas de las tasas de interés de la Reserva Federal y del endurecimiento cuantitativo podrían dar lugar a una demanda de vivienda unifamiliar inferior a la prevista. Véase “Factores de riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones”.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, la industria cementera en los EUA era altamente competitiva, incluyendo productores nacionales y regionales de cemento en los EUA. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en los EUA eran Holcim, Buzzi-Unicem, HeidelbergCement AG (“Heidelberg”) y CRH.

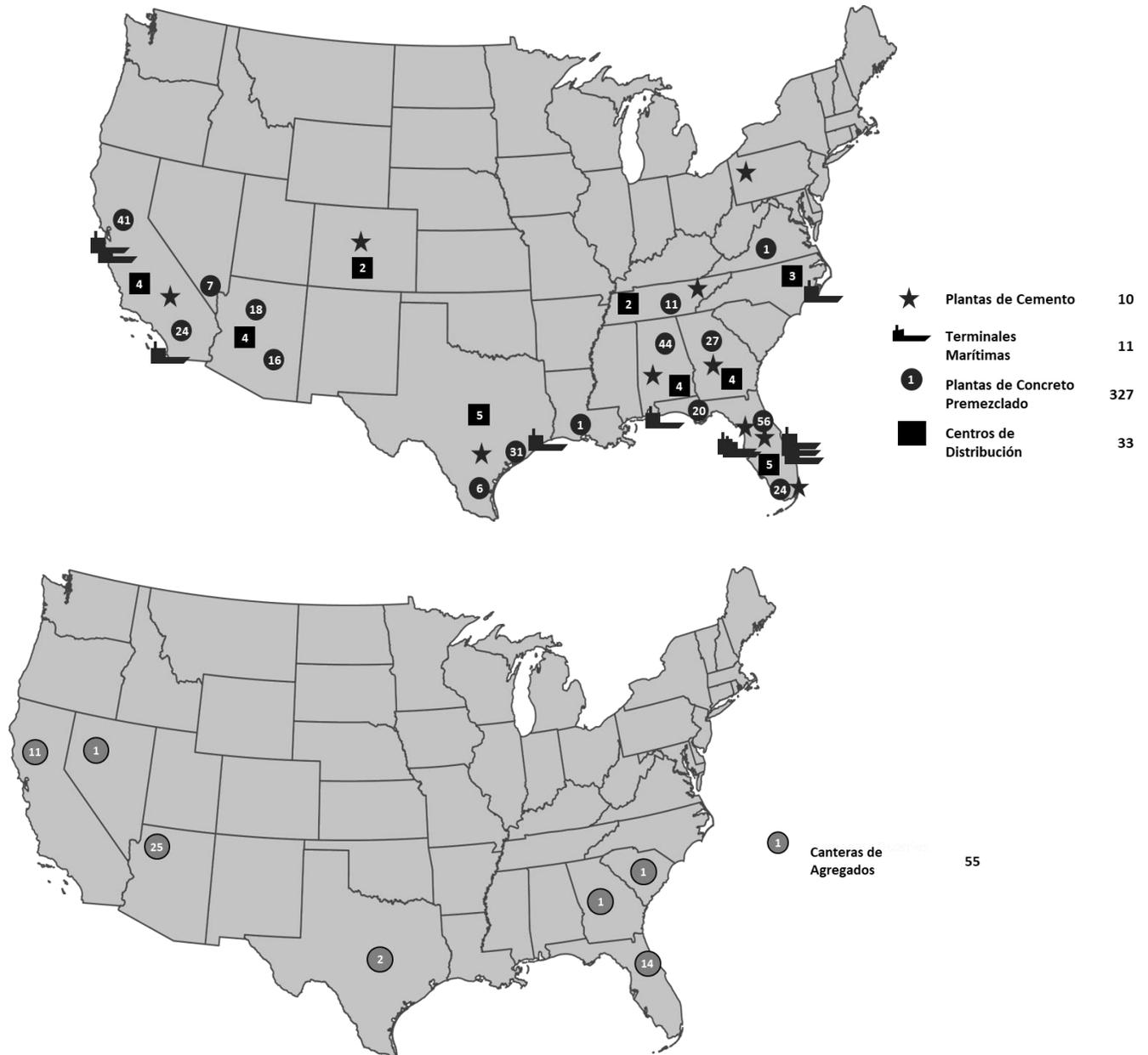
Al 31 de diciembre del 2022, la industria independiente de concreto premezclado en EUA estaba sumamente fragmentada. De acuerdo con la Asociación Nacional de Concreto Premezclado (“NRMCA”, por sus siglas en inglés), se estima que, al 31 de diciembre del 2022, existían aproximadamente 6,500 plantas de concreto premezclado que producen concreto premezclado en los EUA y 65,000 revolvedoras de concreto premezclado que entregaban el concreto al punto de colocación. La NRMCA estima que, al 31 de diciembre del 2022, el valor del concreto premezclado producido por la industria era de aproximadamente \$35 mil millones anuales. En virtud de que históricamente la industria del concreto ha consumido aproximadamente el 75% del total del cemento que se produce anualmente en los EUA, muchas empresas cementeras han optado por desarrollar capacidad en plantas de concreto.

Los agregados son ampliamente utilizados en EUA para todo tipo de construcciones, debido a que los mismos constituyen los materiales básicos para la actividad de la construcción. El Censo Geológico de Estados Unidos de América (“USGS”, por sus siglas en inglés), estima que más de 2.5 miles de millones de toneladas métricas de agregados se produjeron durante el 2022, un aumento de aproximadamente el 1% sobre el 2021. Al 31 de diciembre del 2022, la piedra triturada representó el 60% de los agregados consumidos, la arena y grava el 39% y la escoria el 1%. Estos productos son elaborados en todos los 50 estados y tenían un valor de \$32 miles de millones, al 31 de diciembre del 2022. La industria de los agregados en los EUA está sumamente fragmentada y geográficamente dispersa. Los diez estados con más producción representaban más del 53% de toda la producción a finales del 2022. De acuerdo con el USGS, durante el 2022 se estima que 3,300 empresas operaban aproximadamente 6,200 plantas de arena y grava y 1,340 empresas operaban 3,290 canteras de piedra triturada en los 50 estados.

Soluciones de Urbanización. En EUA, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestras verticales de Servicios Relacionados y Circularidad fueron las que más contribuyeron. Estos negocios están ubicados en la región del Cinturón del Sol (Sun Belt) de Estados Unidos.

Nuestra Red de Operaciones en los EUA

Los mapas que se muestran a continuación reflejan la ubicación de nuestros activos operativos, incluyendo nuestras plantas de cemento y terminales cementeras en los EUA al 31 de diciembre del 2022.



Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de cemento representaron el 30% de los ingresos por nuestras operaciones en los EUA, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. En los EUA, una parte significativa de las entregas de cemento se realizan a través del ferrocarril, las cuales ocasionalmente se hacen directamente al consumidor. En caso contrario, los embarques o envíos se dirigen a terminales de distribución donde los consumidores recogen el producto en camión, o bien, enviamos el producto por camión al consumidor. La mayor parte de nuestras ventas de cemento en los EUA se

realizan directamente a los consumidores de cemento gris portland y mezclas de cemento, generalmente dentro de un radio de aproximadamente 200 millas de cada planta.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 42% de los ingresos por nuestras operaciones en los EUA, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestras operaciones de concreto premezclado en los EUA compran la mayor parte de sus necesidades de agregados y cemento de nuestras plantas cementeras en los EUA. Nuestros productos de concreto premezclado se venden principalmente a contratistas residenciales, comerciales y públicos y a empresas constructoras.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de agregados representaron el 18% de los ingresos por nuestras operaciones en los EUA, en términos de Dólares. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de las canteras de piedra triturada y de las fosas de arena/grava de nuestras operaciones en los EUA tenían una vida útil promedio restante de 32 y 22 años, respectivamente, asumiendo los niveles promedio de producción anual de agregados del 2017 al 2021. Nuestros agregados son consumidos principalmente por nuestras operaciones internas y por clientes comerciales en las industrias de concreto premezclado, productos de concreto y asfalto.

Soluciones de Urbanización y Otros: En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 10% de los ingresos de nuestras operaciones en Estados Unidos antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación en términos de dólares.

Costos de Producción. Usualmente, los componentes más importantes de los costos de nuestras plantas son la electricidad y el combustible. El combustible representó el 12% de nuestros costos totales de producción de nuestras operaciones de cemento en los EUA en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, hemos estado implementando un programa que se espera que sustituya gradualmente el carbón por combustibles más económicos, tales como el coque de petróleo, neumáticos y otros combustibles alternativos, lo que ha resultado en la reducción de los costos de energía. Con la readaptación de nuestras plantas de cemento para el manejo de combustibles alternativos, consideramos que hemos obtenido mayor flexibilidad en el suministro de nuestras necesidades energéticas y nos hemos vuelto menos vulnerables a potenciales picos en las variaciones de los precios de energía. En el 2022, los costos de energéticos representaron el 7% de costo de manufactura en efectivo de nuestras operaciones de cemento en los EUA, mismos que representan los costos de producción antes de depreciación. Buscamos mejorar la eficiencia en nuestro uso de electricidad de nuestras operaciones de cemento en los EUA, concentrando nuestras actividades de producción en horas no pico y negociando tarifas menores con los proveedores de energía.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos una base geográficamente diversa de 10 plantas productoras de cemento en los EUA (dos estuvieron temporalmente inactivas) ubicadas en Alabama, California, Colorado, Florida, Georgia, Pensilvania, Tennessee y Texas, y teníamos una capacidad instalada total de cemento de 14.1 millones de toneladas por año. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza de nuestras operaciones en los EUA tenían una vida útil promedio restante de 45 años, asumiendo los niveles promedio de producción anual del 2017 al 2021. Al 31 de diciembre de 2022, operábamos una red de distribución de 33 terminales de cemento (cuatro a través de las cuales distribuimos cenizas volantes) y 11 terminales de importación en aguas profundas. En el 2022, todas nuestras 10 plantas de producción de cemento pertenecían en su totalidad a CEMEX, Inc. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Inc. tenía 327 plantas de concreto premezclado (36 estuvieron temporalmente inactivas) ubicadas en Alabama, Arizona, California, Florida, Georgia, Luisiana, Nevada, Tennessee, Texas y Virginia y operábamos un total de 55 canteras de agregados (14 estuvieron temporalmente inactivas) en Arizona, California, Florida, Georgia, Nevada, Carolina del Sur y Texas. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos 16 instalaciones de distribución de productos de bloques de concreto. Considerando principalmente los efectos negativos de la pandemia del COVID-19 sobre determinados activos en desuso que permanecerán cerrados en el futuro previsible en relación con los volúmenes de ventas estimados y nuestra capacidad para abastecer la demanda mediante la consecución de eficiencias en otros activos operativos, durante el 2022, reconocimos pérdidas de valor no monetarias relacionadas con activos fijos por un monto de \$26 millones en EUA.

En los EUA, hemos continuado llevando a cabo una serie de acciones para eficientizar nuestras operaciones y mejorar la producción, incluyendo ajustes temporales de capacidad y racionalización en algunas de nuestras plantas de cemento y cierres de plantas de concreto premezclado, y bloques de concreto y canteras de agregados. Al 31 de diciembre del 2022, utilizábamos aproximadamente el 89% de nuestras plantas de concreto premezclado, 75% de nuestras plantas de producción de bloques de concreto y 73% de nuestras canteras de agregados en los EUA.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en los EUA por \$284 millones en el 2020, \$373 millones en el 2021 y \$551 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en los EUA de \$492 millones durante el 2023.

EMEA

Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio en la región de EMEA, mismo que incluye nuestras operaciones en la región de EMEA y el segmento del Resto de EMEA, como se describe a continuación, representó el 27% de nuestros ingresos antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en la región de EMEA representaban el 39% de nuestra capacidad total instalada y el 23% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Nuestras Operaciones en el Reino Unido

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 5% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 5% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

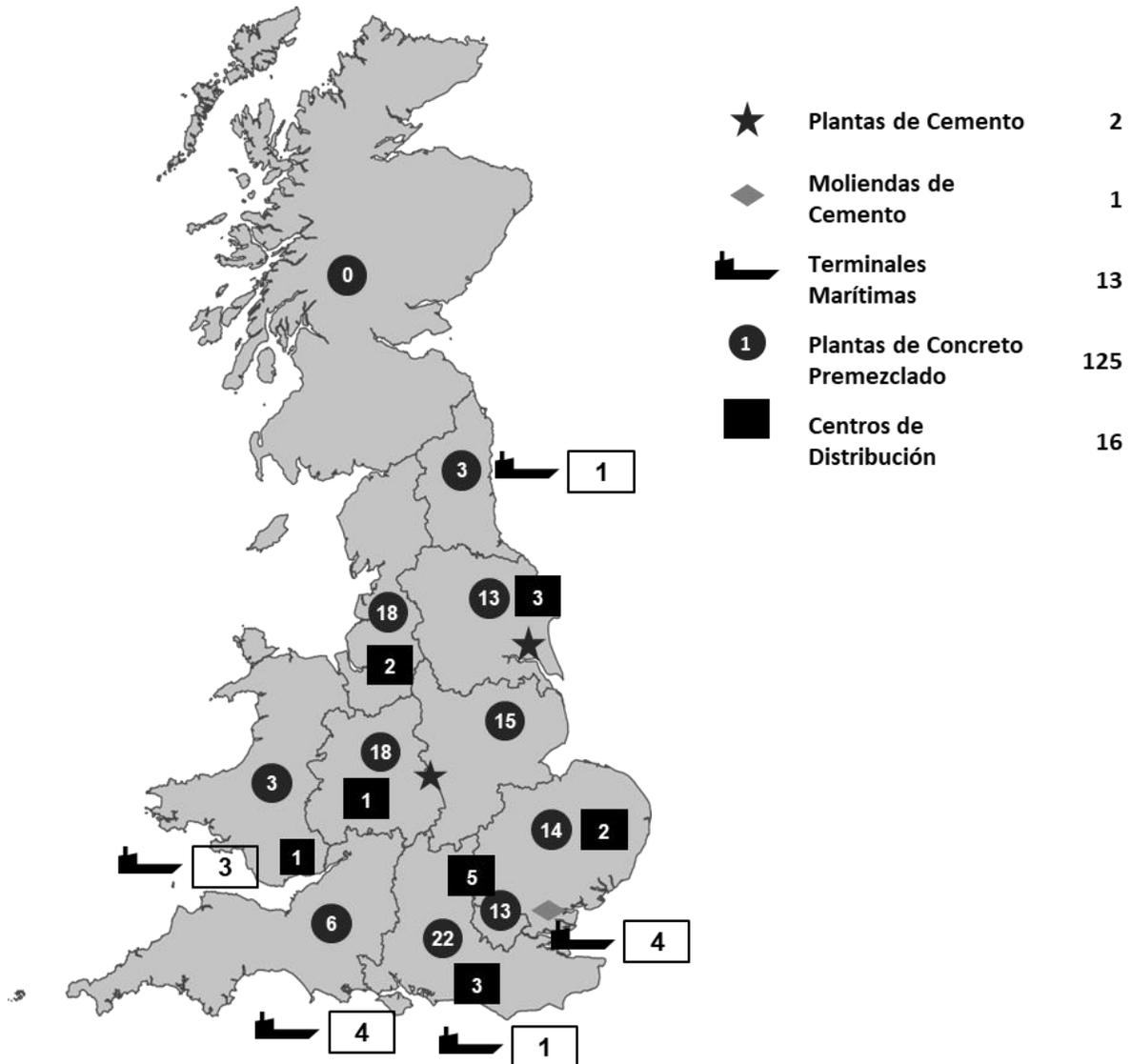
Al 31 de diciembre del 2022, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en el Reino Unido con operaciones verticalmente integradas de cemento, concreto premezclado, agregados y asfalto, y éramos un proveedor importante de soluciones de concreto y materiales prefabricados, tales como bloques de concreto, pavimentación con bloques de concreto, sistemas de pavimentación y durmientes para infraestructura ferroviaria.

Industria. Según la Oficina Nacional de Estadísticas del Reino Unido, (“ONS”, por sus siglas en inglés) la producción total de la construcción aumentó 5.6% en 2022, tras un aumento récord de 12.8% en 2021. La ONS reportó que los pedidos de construcción aumentaron 3.8% interanual en 2022. Esto se debió a un crecimiento del 8.5% en los nuevos pedidos de viviendas, mientras que la nueva construcción industrial-comercial aumentó un 7.4%. Los proyectos industriales fueron particularmente fuertes durante el año, aumentando un 42.5%, aunque sólo representaron alrededor del 6.1% del total de nuevos pedidos de construcción. Por su parte, las infraestructuras disminuyeron un 2.5% en 2022. Al 31 de diciembre del 2022, las cifras oficiales correspondientes al 2022 aún no han sido publicadas por la Asociación de Productos Minerales, no obstante, a la fecha de este reporte, estimamos que la demanda doméstica de cemento disminuyó a tasas bajas de un solo dígito en 2022 en comparación con el 2021. El consumo de concreto premezclado en todo el año del 2022 disminuyó 3.8%.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en el Reino Unido eran Tarmac (propiedad de CRH tras haberse concretado las ventas de activos resultantes de la fusión entre Lafarge y Holcim), Hanson (una subsidiaria de Heidelberg), Aggregate Industries (una subsidiaria de Holcim) y Breedon, la cual adquirió a Hope Construction Materials (propiedad de Mittal Investments). Adicionalmente, durante el 2022, un estimado de 3.4 millones de toneladas de cemento fueron importadas al Reino Unido por varios participantes, incluyendo CRH, Holcim, Heidelberg y otros independientes, con productos que compiten con los nuestros y que llegan cada vez más desde mercados con exceso de capacidad como Irlanda, España y Grecia.

Soluciones de Urbanización. En el Reino Unido, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en asfalto, bloques de concreto, morteros y aditivos, entre otros. Estos negocios están ubicados en todo el Reino Unido.

Nuestra Red de Operaciones en el Reino Unido





32
(excluyendo
15 licencias
marítimas)

Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de cemento representaron el 25% de los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Cerca del 83% de nuestras ventas de cemento en el Reino Unido fueron de cemento a granel, y el 17% restante en sacos. Nuestro cemento a granel se vende principalmente a clientes y contratistas de concreto premezclado, bloques de concreto y productos prefabricados. Nuestro cemento en sacos se vende principalmente a comerciantes nacionales de materiales construcción.

Concreto premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 26% de los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Los productos especiales, incluyendo concreto autocompactable, concreto reforzado con fibra, concreto de alta resistencia, concreto para pisos y concreto relleno

fluido, representaron el 27% de nuestro volumen de ventas en el Reino Unido en el 2022. En el 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado en el Reino Unido adquirieron el 96% de sus pedimentos de cemento de nuestras operaciones de cemento en el Reino Unido y el 82% de sus requerimientos de agregados a nuestras operaciones de agregados en el Reino Unido. Nuestros productos de concreto premezclado se venden principalmente a contratistas públicos, comerciales y residenciales.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de agregados representaron el 30% de los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. En 2022, nuestras ventas de agregados en el Reino Unido se dividieron de la siguiente manera: 60% fueron de arena y grava, 39% de piedra caliza y 1% de piedra dura. En 2022, el 35% de nuestros volúmenes de agregados se obtuvieron de fuentes marinas a lo largo de la costa del Reino Unido. En 2022, el 31% de nuestra producción de agregados en el Reino Unido fue consumida por nuestras propias operaciones de concreto premezclado, así como por nuestras operaciones de asfalto, bloques de concreto y prefabricados. También vendemos agregados a los principales contratistas para construir carreteras y otros proyectos de infraestructura.

Soluciones de Urbanización y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 19% de los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación en términos de Dólares.

Costos de Producción del Cemento. En el 2022, los costos fijos de producción aumentaron un 6.5% debido al aumento de los costos de mantenimiento e importantes presiones inflacionarias. Los costos variables aumentaron 23% en términos absolutos, principalmente como resultado del aumento en los costos de energía, del cemento comprado y del clínker. Durante el 2022, seguimos aplicando nuestros programas de reducción de costos mediante el uso de combustibles alternativos.

Costos de Producción del Concreto Premezclado. En el 2022, los costos fijos de producción aumentaron un 10.9%, en comparación con los costos fijos de producción del 2021, debido a un aumento en los gastos de mantenimiento posterior a gastos únicamente esenciales durante la pandemia del COVID-19.

Costos de Producción de Agregados. En 2022, los costos fijos de producción aumentaron un 5.6% en comparación con los costos fijos de producción del 2021 debido a un cambio en la asignación de seguros entre las empresas del Reino Unido y aumento del gasto en mano de obra temporal y alquiler de maquinaria tras las restricciones derivadas de la pandemia del COVID-19.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos dos plantas de cemento (una estaba temporalmente inactiva) y una planta de molienda de clínker en el Reino Unido. Los activos en operación al cierre del año 2022 representan una capacidad instalada de cemento de 3.6 millones de toneladas por año, el mismo nivel con respecto al 2021. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla de nuestras operaciones en el Reino Unido tenían una vida promedio remanente de 52 y 45 años, respectivamente, asumiendo los niveles de producción promedio del 2017 al 2021. Al 31 de diciembre del 2022, también éramos propietarios de tres terminales de importación de cemento y operábamos 125 plantas de concreto premezclado (25 estaban temporalmente inactivas), 32 canteras de agregados (11 estaban temporalmente inactivas), 15 licencias marítimas (todas activas), 16 centros de distribución y 13 terminales marítimas en el Reino Unido. Adicionalmente, teníamos unidades operativas dedicadas a los negocios de asfalto, bloques de concreto, pavimentación con bloques de concreto, durmientes y pisos en el Reino Unido.

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

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en el Reino Unido por \$55 millones en 2020, \$94 millones en 2021 y \$74 millones en 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en el Reino Unido de \$64 millones durante el 2023.

Nuestras Operaciones en Francia

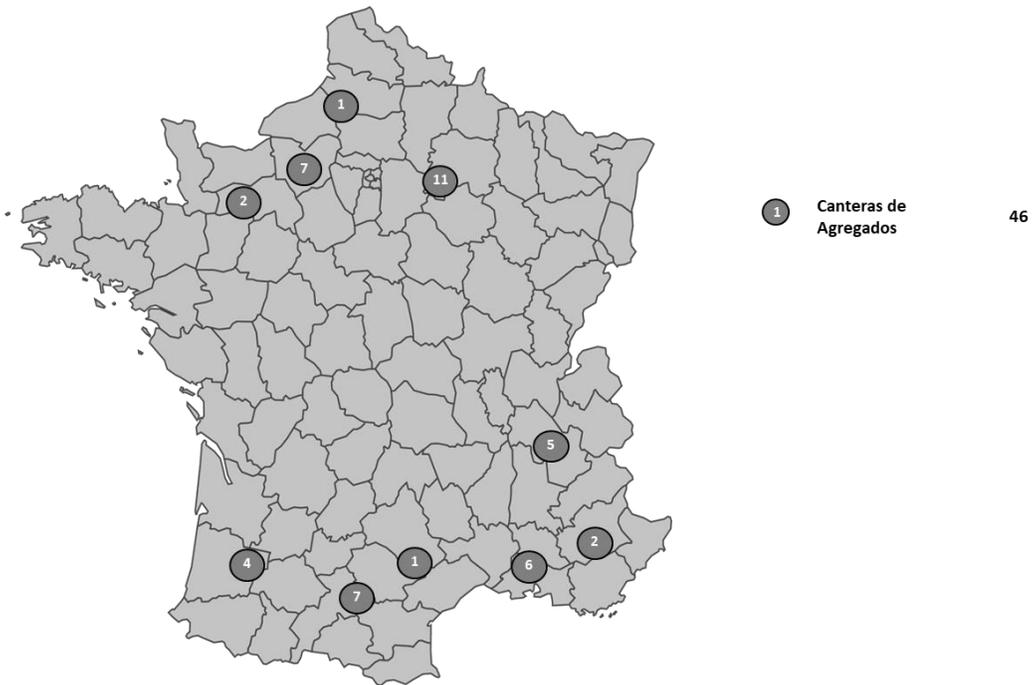
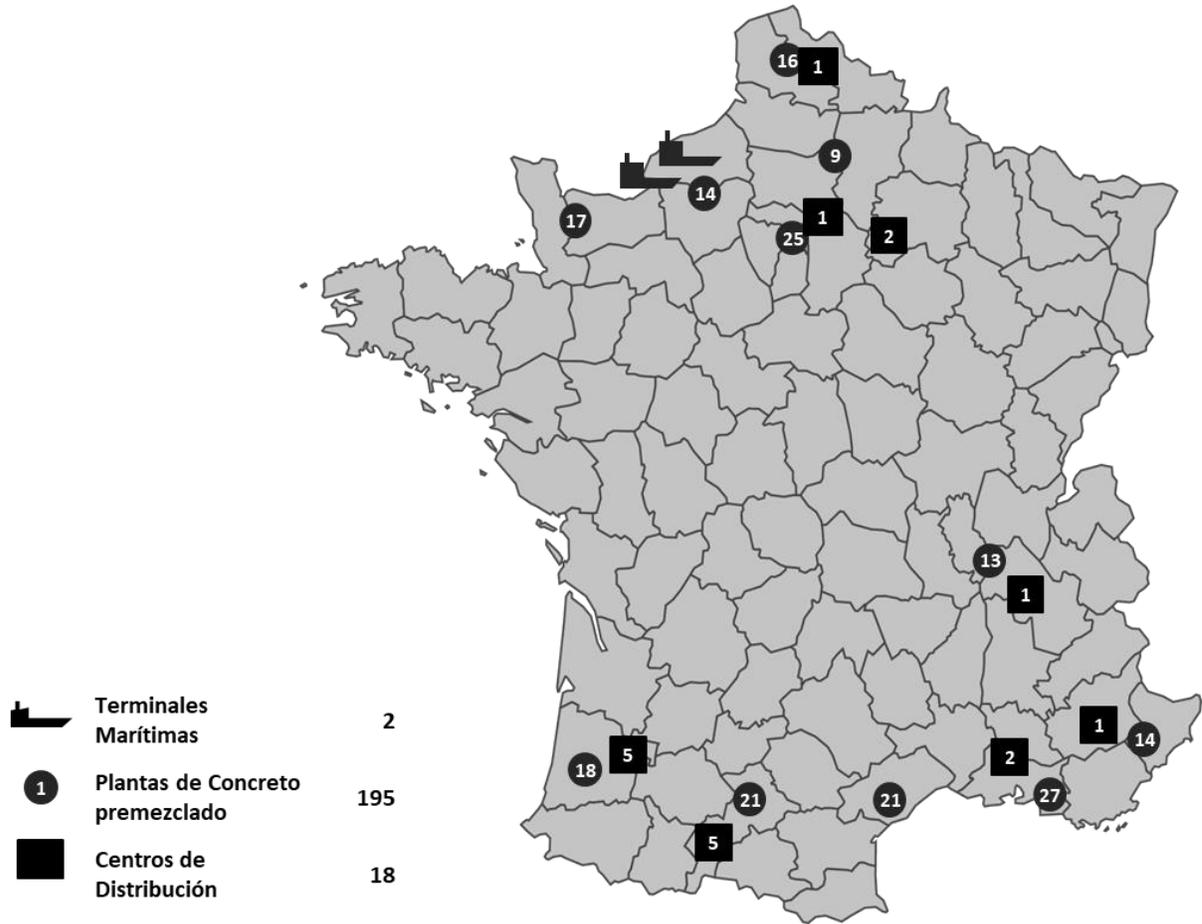
Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, éramos uno de los principales productores de concreto premezclado y agregados en Francia. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 64%, agregados representaron el 34% y Soluciones de Urbanización representaron el 2% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación para nuestras operaciones en Francia. Distribuimos la mayoría de nuestros materiales por carretera y una cantidad significativa por vías fluviales, buscando maximizar el uso de esta alternativa eficiente y sostenible. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Francia representaron el 4% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Francia representaron el 4% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Industria. Según el Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos, la construcción de nuevas viviendas en el sector residencial disminuyó un 3.9% en el 2022 en comparación con el 2021. La inversión en construcciones no-residenciales (m2) aumentó un 6.5% en el 2022 en comparación con el 2021 y la demanda del sector de obras públicas disminuyó un 7.4% durante el mismo periodo. Conforme a la Unión Nacional de las Industrias de la Extracción y Materiales de Construcción (Asociación Francesa), el consumo de concreto premezclado disminuyó un 4% en 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en el mercado de concreto premezclado en Francia incluían a Holcim, Heidelberg, CRH y Vicat SA (“Vicat”), y nuestros principales competidores en el mercado de agregados en Francia incluían a Holcim, Heidelberg, Colas (Bouygues) y Eurovia (Vinci). En Francia, dependemos de terceros para el suministro de cemento, mientras que una gran parte de nuestros principales competidores de concreto premezclado son subsidiarias de productores franceses de cemento.

Soluciones de Urbanización. En Francia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió en aditivos. Este negocio se encuentra lo largo de Francia.

Nuestra Red de Operaciones en Francia



Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos 195 plantas de concreto premezclado en Francia (cinco estaban temporalmente inactivas), dos terminales marítimas ubicadas en Le Havre, en la costa norte de Francia, 18 centros de distribución terrestre, 46 canteras de agregados (cinco estaban temporalmente inactivas) y 11 puertos fluviales.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Francia por \$62 millones en el 2020, \$44 millones en 2021 y \$57 millones en 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Francia de \$40 millones durante el 2023.

Nuestras Operaciones en Alemania

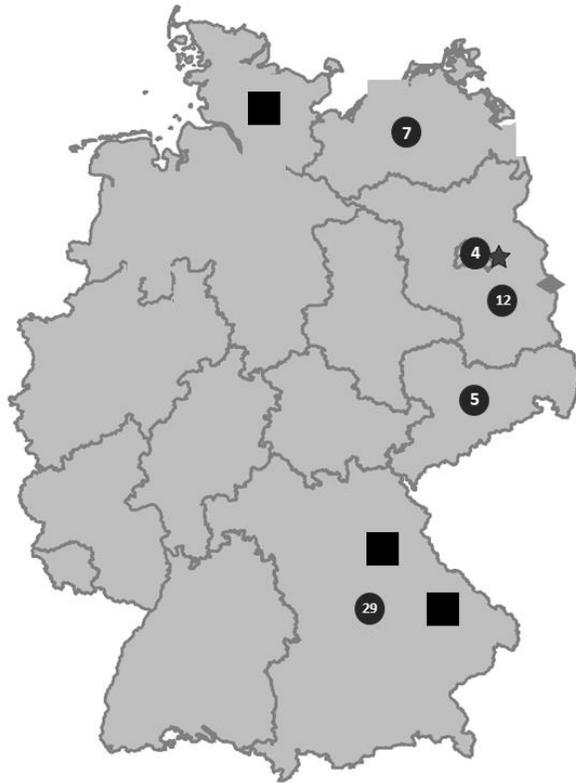
Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Alemania representaron el 3% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Alemania representaron el 2% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el cemento representó el 37%, el concreto premezclado representó el 32%, agregados representó el 14%, Soluciones de Urbanización y otros negocios representó el 17% de los ingresos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en Alemania, con negocios verticalmente integrados de cemento, concreto premezclado y agregados.

Industria. En este sentido, según la DESTATIS, la Oficina Federal de Estadística en Alemania, los volúmenes de venta nacionales disminuyeron 5.2% en el 2022 en comparación con el 2021. Esto coincidió con un aumento del 20.9% en los precios de producción del cemento durante el mismo periodo.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en el mercado de cemento en Alemania eran Heidelberg, Dyckerhoff (una subsidiaria de Buzzi–Unicem), Holcim, CRH y Schwenk un competidor alemán local. Estos competidores, junto con CEMEX en Alemania, representaban una participación de mercado por encima del 95%, conforme a nuestras estimaciones, para el 2022. Los mercados de concreto premezclado y agregados en Alemania se encuentran fragmentados y regionalmente heterogéneos, con muchos competidores locales. El proceso de consolidación en los mercados de concreto premezclado y agregados es moderado.

Soluciones de Urbanización. En Alemania, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió en aditivos. Este negocio se encuentra principalmente en las regiones oriental y occidental de Alemania.

Nuestra Red de Operaciones en Alemania



★	Plantas de Cemento	1
◆	Moliendas de Cemento	1
①	Plantas de Concreto Premezclado	57
■	Centros de Distribución	3



①	Canteras de Agregados	28
---	-----------------------	----

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos una planta de cemento y un molino de cemento en Alemania y nuestra capacidad instalada de cemento era 3.1 millones de toneladas por año. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza de nuestras operaciones en Alemania tenían una vida útil restante promedio de aproximadamente 34 años, asumiendo los niveles promedio de producción anual del 2017 al 2021. En julio de 2022, CEMEX completó la adquisición de una participación del 53% en ProStein, una empresa alemana de agregados. Se espera que nuestras ventas de agregados en Alemania se dupliquen como resultado de la adquisición. Los activos de ProStein incluyen seis plantas activas de piedra dura. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Alemania también incluían 57 plantas de concreto premezclado (todas activas), 28 canteras de agregados (12 estuvieron temporalmente inactivas), y tres centros de distribución terrestre.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Alemania por \$24 millones en el 2020, \$29 millones en 2021 y \$33 millones en 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Alemania de \$38 millones durante el 2023.

Nuestras Operaciones en Polonia

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Polonia representaron el 2% de nuestros ingresos en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio operativo en Polonia representaba el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2022, éramos un proveedor líder de materiales de construcción en Polonia, abasteciendo a los mercados de cemento, concreto premezclado y agregados. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos dos plantas de cemento (ambas activas) y un molino con una capacidad instalada de cemento de 3.8 millones de toneladas por año. Al 31 de diciembre del 2022, también operábamos 44 plantas de concreto premezclado (dos estaban temporalmente inactivas), seis canteras de agregados (todas estas activas), dos centros de distribución y dos terminales marítimas en Polonia. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el cemento representó el 58%, el concreto premezclado representó el 33%, los agregados representaron el 8% y las Soluciones de Urbanización y otros de nuestros negocios representaron el 1% de los ingresos en términos de Dólares de nuestras operaciones en Polonia antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

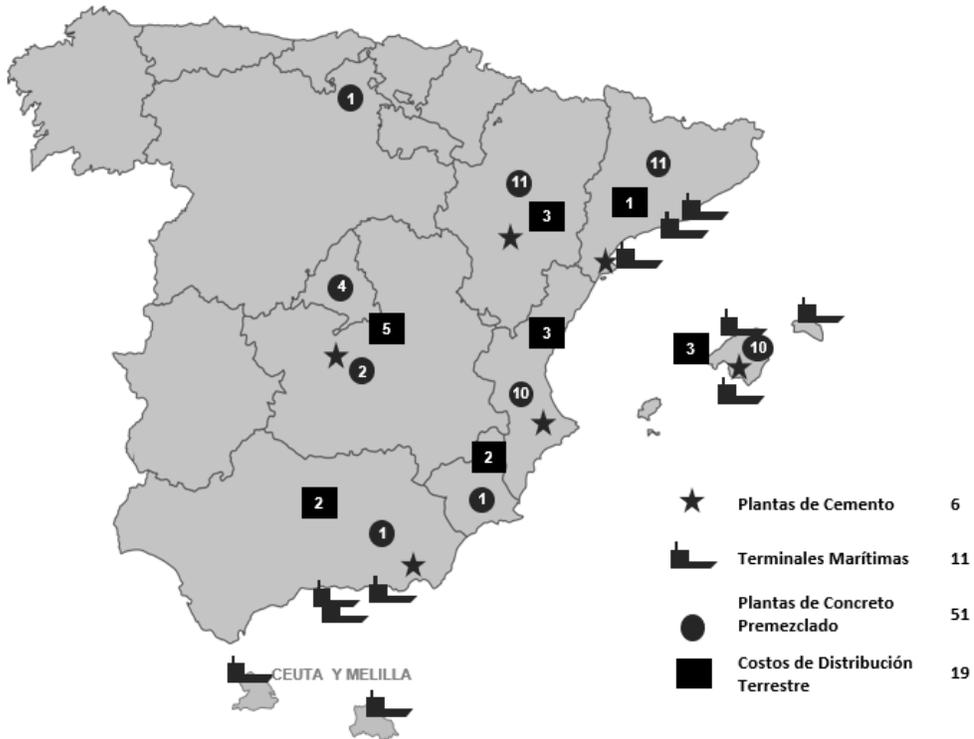
Industria. Las estimaciones preliminares sugieren que el consumo total de cemento en Polonia disminuyó aproximadamente 1% en 2022 en comparación con el 2021.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en los mercados de cemento, concreto premezclado y agregados en Polonia eran Heidelberg, Holcim, CRH, Dyckerhoff y Miebach.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Polonia por \$19 millones en el 2020, \$29 millones en el 2021 y \$33 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Polonia de \$41 millones durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Polonia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en aditivos y morteros. Estos negocios están ubicados en toda Polonia.

Nuestras Operaciones en España



Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en España representaron el 2% de nuestros ingresos en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros negocios operativos en España representaron el 2% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Industria. Según el Ministerio de Industria de España, el consumo total de cemento en España disminuyó 1% en 2022 en comparación a 2021. Al 31 de diciembre del 2022, las exportaciones de cemento de España ascendieron a 4.1 millones de toneladas. En los últimos años, los volúmenes de exportación de cemento y clínker de España han fluctuado, reflejando los rápidos cambios en la demanda en la cuenca mediterránea, así como el fortalecimiento del Euro y los cambios en el mercado nacional. Según la Secretaría de Industria, estos volúmenes totales de exportación se mantuvieron sin cambios en el 2020, aumentaron 25% en el 2021 y disminuyeron 2% en el 2022 en comparación con el 2021.

Competencia. Según nuestras estimaciones, al 31 de diciembre del 2022, éramos uno de los cuatro productores más importantes de clínker y cemento en España. La competencia en la industria del concreto premezclado es intensa en las grandes áreas urbanas. El alto grado de competencia en la industria española del concreto premezclado se refleja en la multitud de ofertas de un gran número de proveedores de concreto. Nos hemos enfocado en desarrollar productos que ofrezcan un valor agregado y en buscar diferenciarnos en el mercado. La distribución de concreto premezclado continúa siendo un componente clave de nuestra estrategia de negocio en España.

Soluciones de Urbanización. En España, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente de morteros y aditivos. Estos negocios están ubicados en toda España.

Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de cemento representaron el 64% de los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Ofrecemos varios tipos de cemento en España, dirigiendo productos específicos a mercados y usuarios concretos. En el 2022, el 16% del volumen de ventas domésticas de nuestra principal subsidiaria operativa en España consistió en cemento en sacos, y el resto de su volumen de ventas domésticas consistió en cemento a granel, principalmente a operadores de concreto premezclado, incluyendo las ventas a nuestras otras operaciones en España, así como a clientes industriales que utilizan cemento en sus procesos de producción y compañías de construcción.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 23% de los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestras operaciones de concreto premezclado en España en el 2022 compraron 94% de sus requerimientos de cemento de nuestras operaciones de cemento en España y el 63% de sus requerimientos de agregados de nuestras operaciones de agregados en España.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de agregados representaron el 8% de los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Soluciones de urbanización y otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 5% de los ingresos de nuestras operaciones en España antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación en términos de dólares.

Exportaciones. Las exportaciones de cemento y clínker de nuestras operaciones en España, las que representaron el 29% del total de los volúmenes de venta de cemento de nuestras operaciones en España para 2022, que aumentaron un 8% en 2022 en comparación con el 2021. Del total de nuestras exportaciones desde España en el 2022, el 58% consistió en cemento portland gris y el 42% en clínker.

Costos de Producción. Hemos mejorado la eficiencia de nuestras operaciones en España introduciendo mejoras tecnológicas que han reducido significativamente nuestros costos energéticos, incluyendo el uso de combustibles alternativos, de acuerdo con nuestros esfuerzos de reducción de costos. En el 2022, utilizamos residuos orgánicos, neumáticos y plásticos como combustible, logrando una tasa de sustitución del 48% del coque de petróleo en nuestros hornos de clínker gris y blanco durante el año.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en España incluían seis plantas de cemento (dos estaban temporalmente inactivas) localizadas en España con una capacidad anual instalada de cemento de 7.7 millones de toneladas. A dicha fecha, también teníamos 30 centros de distribución operativos, incluyendo 19 terminales terrestres y 11 marítimas, 51 plantas de concreto premezclado (15 estaban temporalmente inactivas), 22 canteras de agregados (ocho estuvieron temporalmente inactivas), ocho plantas de mortero y una planta de aditivos. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla de nuestras operaciones en España tenían una vida promedio remanente de 97 y 50 años, respectivamente, asumiendo los niveles de producción promedio del 2017 al 2021.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo por \$22 millones en el 2020, \$34 millones en el 2021 y \$27 millones en 2022 en nuestras operaciones en España. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo por \$27 millones en nuestras operaciones en España durante el 2023.

Nuestras operaciones en Filipinas

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, sobre una base consolidada, CEMEX España era propietaria indirecta del 100% de CEMEX Asian South East Corporation (“CASE”), la cual a su vez era la propietaria del 77.9% del capital social en circulación de CHP. Al 31 de diciembre del 2022, CHP era propietaria directa e indirectamente del 100% de nuestras dos subsidiarias operativas principales en Filipinas, Solid Cement Corporation (“Solid Cement”) y APO Cement Corporation (“APC”). Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 2% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Filipinas representaron el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Al 31 de diciembre del 2022, CHP estaba invirtiendo en una nueva línea integrada de producción de cemento de 1.5 millones de toneladas en la Planta Solid Cement ubicada en Luzón, Filipinas (la “Planta Solid Cement”), con una inversión total estimada de \$371.8 millones. Al terminarla, esta nueva línea debería doblar la capacidad de la Planta Solid Cement y representaría un aumento del 26% en nuestra capacidad de cemento en Filipinas. En octubre del 2018, celebramos los acuerdos principales del proyecto con CBMI Construction Co. Ltd. (“CBMI”), una afiliada de Sinoma International Engineering Co. Ltd., para el abastecimiento, construcción e instalación de la nueva línea. El 25 de abril del 2019, Solid Cement llevó a cabo la ceremonia de inauguración de la nueva línea. Estaban en marcha varios trabajos, incluyendo la movilización de equipo y desarrollo de sitio. El nuevo horno rotatorio se levantó en su posición en enero del 2021. El 7 de diciembre del 2021, Solid Cement notificó la terminación del contrato de construcción con CBMI, que cubría la construcción e instalación de la nueva línea de Solid Cement. El aviso de terminación de Solid Cement, que se aplica a uno de los principales acuerdos del proyecto con CBMI, se emitió debido al retraso en los trabajos de construcción e instalación. Solid Cement tomó medidas para hacer frente a las contingencias que han surgido como resultado de esta terminación, incluyendo la contratación de contratistas de reemplazo para el proyecto. Durante el primer trimestre de 2022, Solid Cement firmó contratos con Atlantic Gulf and Pacific Company of Manila, Inc. y Betonbau Phil., Inc. para continuar la construcción e instalación de la nueva línea de Solid Cement. Al 31 de diciembre de 2022, entre los componentes terminados del proyecto se encontraban los trabajos de encofrado deslizante para silo crudo, los silos de clínker y los silos de cemento de la nueva línea. CHP estima que la construcción de la nueva línea deberá estar terminada en marzo de 2024 y el inicio de sus operaciones podría comenzar en abril de 2024.

Industria. Según la Autoridad Estadística de Filipinas, la Formación Bruta de Capital Fijo en la construcción en 2022 seguía estando por debajo de los niveles previos a la pandemia del COVID-19 en el 2019 en un 12.4%. Aunque el sector público registró un rendimiento sólido con su crecimiento del 37.2% en

comparación con 2019, el sector privado, el cual representa más del 60% de la formación bruta de capital fijo en la construcción, hundió la industria en general, ya que fue menor en un 28.8% en 2022 en comparación con el 2019.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en el mercado del cemento en Filipinas eran Holcim, Republic, Eagle, Northern, Goodfound, Taiheiyo y Mabuhay.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Filipinas incluían dos plantas de cemento (ambas activas) con una capacidad instalada anual de cemento de 5.7 millones de toneladas, acceso exclusivo a cuatro canteras para suministrar materias primas a nuestras plantas de cemento, una cantera de agregados (que estaba temporalmente inactiva), 19 centros de distribución terrestre y seis terminales marítimas de distribución. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla a disposición de nuestras operaciones en Filipinas tenían una vida útil restante promedio de 174 años para Solid Cement y 36 años para APO, asumiendo los niveles promedio de producción anual de 2017 al 2021.

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de cemento representaron el 99% de los ingresos, en términos de Dólares, por nuestras operaciones en Filipinas antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Soluciones de urbanización y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 1% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Filipinas antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Filipinas por \$82 millones en el 2020, \$89 millones en el 2021 y \$72 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Filipinas por aproximadamente \$127 millones durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Filipinas, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió en aditivos. Este negocio se encuentra en toda Filipinas.

Nuestras Operaciones en Israel

Visión General. Somos un productor y proveedor líder de materias primas para la industria de la construcción en Israel. Adicionalmente de concreto premezclado y agregados, producimos una diversa gama de materiales de construcción y productos de infraestructura en Israel. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos 56 plantas de concreto premezclado (todas estas activas), siete canteras de agregados (todas estas activas) que incluye un pozo de arena, dos plantas de productos de concreto y una planta de aditivos. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Israel representaron el 5% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, y el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el concreto premezclado representó el 68%, los agregados representaron el 21%, las Soluciones de Urbanización y nuestros otros negocios representaron el 11% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Israel antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo de \$28 millones en 2020, \$45 millones en 2021 y \$37 millones en 2022 en nuestras operaciones en Israel. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo de \$29 millones en nuestras operaciones en Israel durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Israel, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en otros productos de concreto y aditivos, entre otros. Estos negocios están ubicados en todo Israel.

Resto de EMEAA

Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en el segmento del Resto de EMEAA consistían principalmente en nuestras operaciones en la República Checa, Croacia, Egipto y los EAU. Estas operaciones representaban el 4% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el año finalizado el 31 de diciembre del 2022, y el 3% de nuestros activos totales al 31 de diciembre del 2022, en términos de Dólares. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo por valor de \$46 millones en el segmento del Resto de EMEAA durante el 2023.

Nuestras Operaciones en la República Checa

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, éramos uno de los principales productores de concreto premezclado y agregados en la República Checa. También distribuimos cemento en la República Checa. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos una planta de cemento y un molino con una capacidad instalada anual de cemento de 1.7 millones de toneladas, una terminal de cemento y una planta de aditivos en la República Checa. Al 31 de diciembre del 2022, también operábamos 71 plantas de concreto premezclado (tres de las cuales estaban temporalmente inactivas) que incluye tres equipos móviles de producción de concreto y 14 canteras de agregados en la República Checa (una estaba inactiva).

Industria. Según la Oficina de Estadística Checa, la producción total de la construcción en la República Checa incrementó un 2.5% interanual en 2022, ya que la construcción de edificios incrementó un 2.8%, mientras que la ingeniería civil ascendió un 1.7% interanual.

Según la Asociación Checa del Cemento, el consumo total de cemento en la República Checa alcanzó un crecimiento interanual del 2% en el primer semestre del 2022. Conforme a nuestras estimaciones, en 2023, se estima que la producción de concreto premezclado en la República Checa disminuya ligeramente en comparación al 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en los mercados de cemento, concreto premezclado y de agregados en República Checa eran Heidelberg, Buzzi-Unicem, Holcim, Strabag y Skanska.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en República Checa por \$17 millones en el 2020, \$26 millones en el 2021 y \$21 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en República Checa de \$25 millones, durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En la República Checa, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió en aditivos. Este negocio está situado en la región noreste de la República Checa.

Nuestras operaciones en Croacia

Visión General. Éramos el mayor productor de cemento en Croacia basado en la capacidad instalada al 31 de diciembre del 2022, según nuestras estimaciones. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos dos plantas de cemento en Croacia (todas activas) con una capacidad instalada de cemento anual de 2.2 millones de toneladas. En 2022, una planta de cemento fue cerrada permanentemente. Al 31 de diciembre del 2022, también operábamos 11 centros de distribución terrestre, dos terminales marítimas de cemento en Croacia, Bosnia y Herzegovina, Serbia y Montenegro, siete plantas de concreto premezclado (todas estas activas) en Croacia y Bosnia y Herzegovina y un patio de reciclaje en Croacia.

Industria. Según nuestras estimaciones realizadas a la fecha de este reporte, el consumo total de cemento en Croacia, Bosnia y Herzegovina y Montenegro aumentó en un 1.2% en 2022 en comparación al 2021.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en el mercado del cemento en Croacia eran Nexe y Holcim.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en Croacia por \$8 millones en el 2020, de \$15 millones en el 2021 y \$11 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Croacia de \$6 millones, durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Croacia, durante el año calendario del 2022, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización por la mayor parte del año consistió en servicios de pavimentación; sin embargo, al 31 de diciembre de 2022 dichos servicios ya no se prestaban.

Nuestras operaciones en Egipto

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, operábamos una planta de cemento en Egipto con una capacidad instalada anual de cemento de 5.4 millones de toneladas. Esta planta se ubica a aproximadamente 280 millas al sur de El Cairo y abastece a la región norte del Nilo en Egipto, así como a El Cairo y la región del Delta, el principal mercado de cemento en Egipto. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla de nuestras operaciones en Egipto tenían una vida útil restante promedio de 23 y 23 años, respectivamente, considerando los niveles promedio de producción anual del 2017 al 2021. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2022, teníamos seis plantas de concreto premezclado (una estaba inactiva) y tres centros de distribución terrestre en Egipto y una planta de aditivos. Véase “Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto” para la descripción de ciertos procedimientos legales relacionados con el contrato de compraventa de acciones, celebrado en noviembre de 1999 entre CEMEX, S.A.B. de C.V., y la empresa estatal Metallurgical Industries Company, conforme al cual CEMEX, S.A.B. de C.V., adquirió una participación controladora en ACC.

Industria. De acuerdo con cifras oficiales del Ministerio de Comercio e Industria y las estimaciones de CEMEX, basadas en información del gobierno (cemento local e importado), el consumo de cemento en el mercado egipcio aumentó un 5.4% en el 2022 en comparación con el 2021, lo cual se atribuyó principalmente a la prohibición gubernamental de la construcción en 2020. Al 31 de diciembre del 2022, la industria del cemento en Egipto contaba con un total de 18 productores de cemento, con una capacidad instalada de producción de cemento anual acumulada de aproximadamente 91 millones de toneladas.

Competencia. De conformidad con las cifras oficiales del Ministerio de Inversiones, durante el 2022, Holcim (Egyptian Cement Company), ACC y Heidelberg (Suez Cement, Torah Cement y Helwan Portland Cement), representaban aproximadamente el 28% de la producción total de cemento en Egipto. Otros competidores importantes en Egipto son Arabian (La Union), Titan (Alexandria Portland Cement y BeniSuef Cement), Amreyah (InterCement), Sinai (Vicat), South Valley, Nile Valley, El Seweedy, Arish Cement, National Company for Cement (planta Beni Suef), Aswan Medcom, Misr BeniSuef, Al Nahda y Misr Quena Cement Companies, Building Materials Industries Co. y ASEC Cement.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Egipto por \$8 millones en el 2020, \$20 millones en el 2021 y \$16 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Egipto de \$11 millones durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Egipto, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en aditivos y servicios de pavimentación. Estos negocios están ubicados en todo Egipto.

Nuestras Operaciones en los EAU

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX España tenía una participación en capital del 49% (y el 100% de los derechos económicos) en la totalidad de nuestras compañías principales de los EAU: CEMEX Topmix LLC y CEMEX Supermix LLC, sociedades productoras de concreto premezclado, y CEMEX Falcon LLC, la cual se especializa en producción de cemento y escoria. No está permitido que tengamos una participación controladora en dichas sociedades (la Ley de Sociedades Mercantiles de los EAU requiere que el 51% del capital esté en propiedad de sus nacionales). Sin embargo, a través de acuerdos con otros accionistas de estas empresas, tenemos control sobre el 51% restante de los derechos económicos en cada una de dichas

sociedades. Como resultado, poseemos una participación económica del 100% en las tres empresas. Al 31 de diciembre del 2022, éramos propietarios de 12 plantas de concreto premezclado (dos estaban temporalmente inactivas), tres plantas de pasta, una planta de aditivos y una planta de molienda de cemento y clínker en los EAU con una capacidad instalada anual de cemento de 1.2 millones de toneladas, que abastecen los mercados de Dubái y Abu Dabi, así como también a países vecinos como Omán.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en los EAU por \$1 millón en el 2020, \$5 millones en el 2021 y \$7 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en los EAU por \$4 millones durante el 2023.

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

SCA&C

Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio en la región de SCA&C, el cual incluía nuestras operaciones en Colombia, Panamá, Caribe TCL, República Dominicana y el segmento del Resto de SCA&C, según se describe a continuación, representó el 9% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio en la región de SCA&C representó el 15% de nuestra capacidad instalada total y el 8% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

CLH es la sociedad controladora principal para las operaciones de CEMEX en Colombia, Panamá, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

El 29 de diciembre del 2021, a través de ciertas de nuestras subsidiarias, firmamos un contrato para la venta de nuestras operaciones en Costa Rica y El Salvador con ciertas subsidiarias de Cementos Progreso Holdings, S.L., por una contraprestación total de \$335 millones, la cual concluyó durante el tercer trimestre del 2022. Los ingresos de esta venta se utilizaron principalmente para reducir la deuda. Nuestras operaciones de estos activos en Costa Rica y El Salvador para los años concluidos el 31 de diciembre del 2020, 2021 y 2022 se reportan en los estados de resultados netos de impuestos a la utilidad como parte de la partida única “Operaciones discontinuas”.

Nuestras operaciones en Colombia

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Colombia era el segundo productor de cemento más grande en Colombia, considerando su capacidad instalada de cemento de 4.1 millones de toneladas por año al 31 de diciembre del 2022. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Colombia representaron el 2% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio operativo en Colombia representaba el 3% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

CEMEX Colombia tiene una participación de mercado significativa en los mercados de cemento y concreto premezclado en el “Triángulo Urbano” de Colombia, integrado por las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali. Durante el 2022, estas tres áreas metropolitanas representaron aproximadamente el 37.7% del consumo de cemento en Colombia. La planta de Ibagué de CEMEX Colombia, que está estratégicamente localizada en el Triángulo Urbano, es la planta cementera más grande de CEMEX Colombia al 31 de diciembre del 2022. CEMEX Colombia, a través de su planta de Cúcuta y su instalación de molienda de Clemencia, también es un participante activo en los mercados de la costa y del noreste de Colombia.

Industria. De acuerdo con nuestras estimaciones hechas a la fecha de este reporte, la capacidad instalada de cemento en Colombia para el 2022 fue de 21.2 millones de toneladas. Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, el consumo total de cemento en Colombia alcanzó 13.5 millones de toneladas durante el 2022, un aumento del 4% en comparación con el 2021, mientras que las exportaciones de cemento de Colombia alcanzaron 1.05 millones de toneladas durante el 2022 (de acuerdo con la plataforma de

comercio internacional e investigación de mercados, SICEX). Estimamos que, al 31 de diciembre del 2022, cerca del 65% del cemento en Colombia era consumido por el sector de autoconstrucción y vivienda, mientras que al sector de infraestructura se le acreditaba aproximadamente el 28% del consumo total de cemento, que ha crecido durante años recientes hasta el 31 de diciembre del 2022. Los otros segmentos de construcción en Colombia, incluyendo los sectores de vivienda formal y comercial, representan el porcentaje restante de consumo de cemento en Colombia.

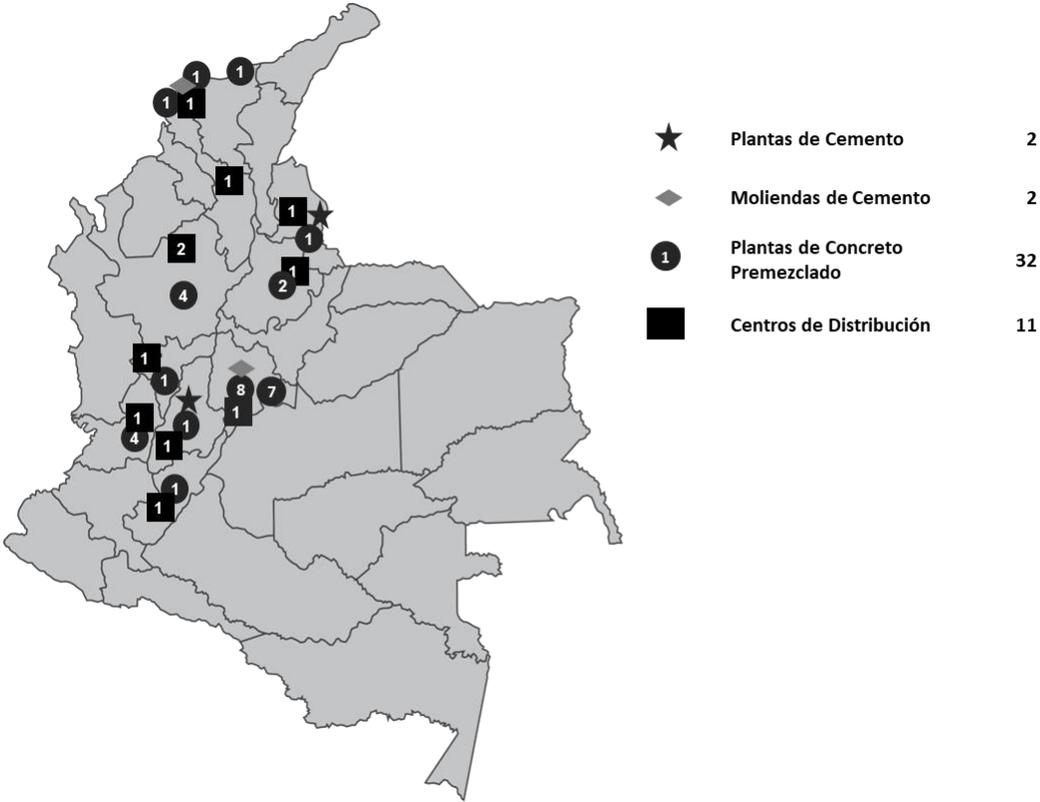
Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros dos competidores principales en Colombia eran Cementos Argos, el cual ha adquirido una posición líder en los mercados de la Costa Caribe de Colombia, Antioquia y de la región del Suroeste, y Holcim en la región central del país. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2022, existían otros 13 competidores locales y regionales en Colombia.

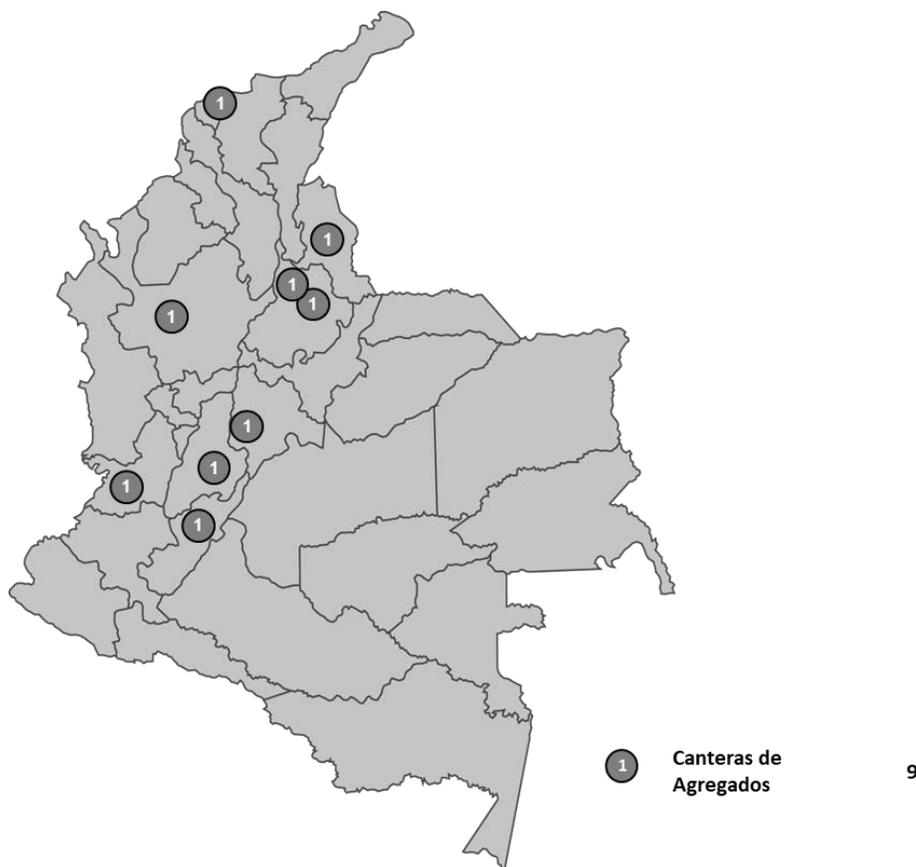
La industria de concreto premezclado en Colombia estaba bastante consolidada, con los tres principales productores representando aproximadamente el 66.3% del mercado, al 31 de diciembre del 2022. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Colombia era el segundo productor más grande de concreto premezclado. El primer y tercer productor más grandes fueron Cementos Argos y Holcim Colombia, respectivamente.

El mercado de agregados en Colombia está altamente fragmentado y está dominado por el mercado informal. Al 31 de diciembre del 2022, aproximadamente el 95% del mercado de agregados en Colombia estaba compuesto por pequeños productores independientes.

Soluciones de Urbanización. En Colombia, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en energía, multiproductos y aditivos, entre otros. Estos negocios están ubicados en toda Colombia.

Nuestra red operativa en Colombia





Productos y Canales de Distribución

Cemento. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de cemento representaron el 53% de los ingresos por nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Concreto Premezclado. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de concreto premezclado representaron el 25% de los ingresos por nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Agregados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de agregados representaron el 7% de los ingresos por nuestras operaciones en Colombia, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Soluciones de Urbanización y Otros: Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones de Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 15% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Colombia antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Colombia era propietaria de dos plantas de cemento en operación y dos molinos de cemento, teniendo una capacidad total instalada de cemento de molienda de 4.1 millones de toneladas. En el 2022, reemplazamos el 28.6% de nuestro combustible total consumido en CEMEX Colombia con combustibles alternativos, y teníamos una capacidad interna de generación de electricidad de aproximadamente 37 MW al 31 de diciembre del 2022. Estimamos que, al 31 de diciembre del 2021, las reservas probadas y probables permitidas de piedra caliza y arcilla de nuestras operaciones en Colombia tenían una vida remanente promedio de 57 y 780 años, respectivamente, asumiendo los niveles de producción anuales promedio del 2017 al 2021. Las licencias de operación para las

canteras en Colombia se renuevan cada 30 años; asumiendo la renovación de dichas licencias, estimamos tener suficientes reservas de materias primas de cemento para nuestras operaciones en Colombia por más de 59 años asumiendo niveles de producción de cemento anuales promedio del 2017 al 2021. Se excluyen de este cálculo los volúmenes irrelevantes extraídos de la cantera situada en Maceo durante su período de prueba y para la construcción de la carretera de la planta de Maceo. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Colombia también operaba 11 centros de distribución, una planta de mortero, una planta de aditivos, 32 plantas de concreto premezclado (todas estas activas), nueve operaciones de agregados (ocho estaban temporalmente inactivas) y una planta de adhesivos.

CEMEX Colombia sigue avanzando en el proyecto de la planta de Maceo, con el 90% y el 26% de las partes de la planta y de la carretera completadas al año concluido el 31 de diciembre del 2022, respectivamente. Esperamos que el proyecto de la planta de Maceo entre en servicio en la segunda mitad del 2023. Véase “Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Maceo, Colombia—Procedimientos Legales en Colombia” para información acerca del estado de dicho proyecto.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo por \$14 millones en 2020, \$27 millones en 2021 y \$45 millones en 2022 en nuestras operaciones en Colombia. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo por \$77 millones en nuestras operaciones en Colombia durante el 2023.

Nuestras Operaciones en Panamá

Visión General. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el cemento representó el 71%, el concreto premezclado representó el 16%, agregados representó 4%, Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 9% de nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá, respectivamente, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestro negocio operativo en Panamá representaba el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Industria. A la fecha de este reporte, estimamos que aproximadamente 0.99 millones de metros cúbicos de concreto premezclado se vendieron en Panamá durante el 2022. El consumo de cemento en Panamá aumentó un 8% en 2022 en comparación con 2021, debido principalmente al aumento del consumo en el sector de la vivienda y por la reactivación del proyecto de la Línea 3 del Metro. Sin embargo, el consumo de cemento en Panamá siguió siendo aproximadamente un 19% más bajo en 2022 en comparación con el 2019, debido principalmente a los elevados inventarios de viviendas y al creciente nivel de edificios industriales y comerciales desocupados, que han afectado al crecimiento orgánico del consumo de cemento.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, la industria de cemento en Panamá incluía tres productores de cemento: Cemento Bayano, Argos Panamá, una afiliada de Cementos Argos, y Cemento Chagres, una compañía que inició operaciones durante la segunda mitad del 2020 y es 100% propiedad de inversionistas panameños.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Panamá a través de Cemento Bayano operaban una planta de cemento en Panamá, con una capacidad instalada de 1.2 millones de toneladas de cemento y 1.6 millones de toneladas de capacidad de clínker. A dicha fecha, Cemento Bayano también operaba seis plantas de concreto premezclado (una estaba temporalmente inactiva), una planta de aditivos y tres centros de distribución, incluyendo una ubicación en la planta de cemento.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo por \$3 millones en 2020, \$9 millones en 2021 y \$19 millones en 2022 en nuestras operaciones en Panamá. A la fecha de este reporte, esperamos realizar adiciones de activo fijo por \$8 millones en nuestras operaciones en Panamá durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Panamá, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en aditivos, entre otros. Estos negocios están ubicados en todo Panamá.

Nuestras Operaciones en el Caribe TCL

A partir del 1 de febrero del 2017, consolidamos a TCL y sus subsidiarias para fines de reportes financieros. En marzo del 2017, TCL salió de la bolsa de valores de Jamaica y Barbados.

Al 31 de diciembre del 2022, Caribe TCL era uno de los principales productores y comercializadores líderes de productos de cemento y concreto premezclado en el sector de la construcción del Caribe, con operaciones estratégicamente localizadas en Jamaica, Trinidad y Tobago, Guyana y Barbados. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% de los ingresos, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% total de nuestros activos, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre de 2022, cemento representó el 95%, el concreto premezclado representó el 1%, agregados representaron el 2%, Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 2% de nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL, respectivamente, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

A partir del 31 de diciembre del 2022, nuestro enfoque con respecto a Caribe TCL continuará siendo intentar maximizar sinergias adicionales de nuestra integración con TCL. Al 31 de diciembre del 2022, pretendíamos mejorar la productividad y la capacidad de nuestras plantas de cemento de Caribe TCL, continuar la integración vertical del negocio de Caribe TCL, invertir en el desarrollo de sus empleados y ofrecer productos de alto valor a nuestros clientes en la región y en las demás regiones.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo de \$16 millones en 2020, \$22 millones en 2021 y \$16 millones en 2022 en Caribe TCL. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo por \$20 millones durante el 2023 en Caribe TCL.

Nuestras Operaciones en Trinidad y Tobago

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, TCL operaba una planta de cemento en Trinidad y Tobago, con una capacidad instalada total anual de cemento de 1.0 millones de toneladas. Al 31 de diciembre del 2022, TCL tenía dos plantas de concreto premezclado operativas (una estaba temporalmente inactiva), tres canteras de agregados (todas estas activas), cuatro centros de distribución terrestre y una terminal marítima.

Soluciones de Urbanización. En Trinidad y Tobago, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistía principalmente de aditivos.

Nuestras Operaciones de TCL en Jamaica

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos una participación indirecta no controladora, principalmente a través de TCL en CCCL.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, CCCL operaba una planta de cemento en Jamaica, con una capacidad instalada total de cemento de 1.5 millones de toneladas. Al 31 de diciembre del 2022, CCCL tenía cuatro centros de distribución terrestre incluyendo una ubicación en la planta de cemento y una terminal marítima.

Nuestras Operaciones en Barbados

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, a través de TCL, teníamos una participación indirecta no controladora en la Arawak Cement Company Limited (“Arawak”) en Barbados.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, Arawak operaba una planta de cemento en Barbados, con una capacidad total instalada de cemento de 0.4 millones de toneladas. A esa fecha, Arawak tenía una planta de concreto premezclado (temporalmente inactiva), un centro de distribución terrestre y una terminal marítima.

Soluciones de Urbanización. En Barbados, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, no tuvimos ningún negocio de Soluciones de Urbanización.

Nuestras Operaciones en la República Dominicana

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, la red de ventas de CEMEX Dominicana, S.A. (“**CEMEX Dominicana**”), abarcaba las áreas de mayor consumo del país, las cuales son Santo Domingo, Santiago de los Caballeros, Altagracia, San Cristóbal y San Pedro de Macorís. El 8 de mayo del 2000, CEMEX Dominicana celebró un contrato de arrendamiento con el gobierno de República Dominicana relacionado con la explotación de una mina de cal ubicada en Las Salinas, Barahona, lo cual le ha permitido a CEMEX Dominicana abastecer los requerimientos locales y regionales de cal. El contrato de arrendamiento vence el 8 de mayo del 2025 y su vigencia podrá ser extendida por las partes. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en República Dominicana representaron el 2% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en República Dominicana representaron el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares. Para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, el cemento representó el 79%, el concreto premezclado el 6%, Soluciones de Urbanización y otros negocios representaron el 15% de nuestros ingresos de nuestras operaciones en la República Dominicana, respectivamente, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Industria. Conforme a las cifras de la Asociación Dominicana de Productores de Cemento Portland el consumo de cemento en República Dominicana alcanzó 5.5 millones de toneladas en el 2022.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros principales competidores en República Dominicana eran: Cementos Cibao, un productor local; Domicem, un productor de cemento de origen mixto italiano/local; Cementos Argos, una operación de molienda de un productor de cemento colombiano; Cementos Santo Domingo, una operación de molienda de cemento producto de una asociación entre un inversionista local y Cementos La Unión de España; Cementos Panam, un productor de cemento local; y Cementos Andino, una operación de molienda; y un horno de cemento parcialmente construido de un productor colombiano de cemento, actualmente inactivo.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Dominicana operaba una planta de cemento en República Dominicana, con una capacidad instalada de cemento de 2.4 millones de toneladas por año. A esa fecha, CEMEX Dominicana también era propietaria de cinco plantas de concreto premezclado (una estuvo temporalmente inactiva), una cantera de agregados (actualmente inactiva), dos centros de distribución terrestre y dos terminales marítimas arrendadas.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en República Dominicana por \$2 millones en el 2020, \$15 millones en el 2021 y \$18 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en República Dominicana por \$15 millones, durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En la República Dominicana, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en multiproductos, entre otros. Este negocio se encuentra en todo el país.

Resto de SCA&C

Al 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en el Resto de SCA&C consistieron principalmente en nuestras operaciones y actividades en Perú, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe y Guatemala, excluyendo nuestro segmento Caribe TCL. Estas operaciones representaron el 2% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 31 de diciembre del 2022, nuestros negocios en el Resto de SCA&C, representaron el 1% de nuestros activos totales, en términos de Dólares.

Nuestras Operaciones en Puerto Rico

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX de Puerto Rico, Inc. ("CEMEX Puerto Rico") era nuestra subsidiaria principal en Puerto Rico.

Industria. En el 2021, el consumo de cemento en Puerto Rico alcanzó los 0.6 millones de toneladas de acuerdo con el Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico.

Competencia. En el 2022, la industria cementera en Puerto Rico estuvo compuesta por dos compañías: CEMEX Puerto Rico y Cementos Argos (antes Antilles Cement Co (Terminal Marítima) y San Juan Cement Co (Planta de Cemento)).

Descripción de las Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Puerto Rico operaba un molino con una capacidad instalada de cemento de 1.3 millones de toneladas por año. A dicha fecha, CEMEX Puerto Rico también operaba cuatro plantas de concreto premezclado (tres estuvieron temporalmente inactivas), dos centros de distribución de tierra y una terminal marítima utilizada para ceniza volante. A esa fecha, CEMEX Puerto Rico también era dueño de una cantera de agregados, la cual actualmente está inactiva.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Puerto Rico de \$0.2 millones en el 2020, \$2 millones en el 2021 y \$3 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Puerto Rico por \$3 millones, durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Puerto Rico, durante el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en caliza, entre otros. Estos negocios están ubicados en todo Puerto Rico.

Nuestras Operaciones en Nicaragua

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, CEMEX Colombia y Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U., ambas subsidiarias de CLH, eran propietarias directa e indirectamente del 100% de CEMEX Nicaragua, S.A. ("CEMEX Nicaragua"), nuestra subsidiaria operativa en Nicaragua. Durante el cuarto trimestre del 2021, CEMEX Costa Rica vendió el 99% de sus acciones en CEMEX Nicaragua y el 1% de sus acciones a Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U.

Industria. Estimamos que, durante el 2022, se vendieron en Nicaragua 0.89 millones de toneladas de cemento, 0.14 millones de metros cúbicos de concreto premezclado y 4.9 millones de toneladas de agregados.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, dos participantes del mercado compiten en la industria cementera nicaragüense, CEMEX y Holcim.

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, arrendábamos y operábamos una planta de cemento (la cual esta activa) y éramos propietarios de un molino con una capacidad instalada total de cemento de 0.7 millones de toneladas, seis plantas de concreto premezclado (dos estuvieron temporalmente inactivas) y dos centros de distribución en Nicaragua. También teníamos tres canteras de agregados (todas estas inactivas). Desde marzo del 2003, CEMEX Nicaragua también arrienda una planta de molienda de 100,000 toneladas en Managua, la cual ha sido utilizada exclusivamente para la molienda de coque de petróleo.

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Nicaragua por \$3 millones en el 2020, \$5 millones en el 2021 y \$4 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Nicaragua por \$7 millones durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Nicaragua, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en multiproductos. Estos negocios están ubicados en toda Nicaragua.

Nuestras Operaciones en Guatemala

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, CLH era propietaria indirecta del 100% de CEMEX Guatemala, nuestra principal subsidiaria operativa en Guatemala.

Industria. Estimamos que 5.01 millones de toneladas de cemento, .099 millones de metros cúbicos de concreto premezclado y 28.9 millones de toneladas de agregados fueron vendidos en Guatemala durante el 2022. El consumo nacional de cemento en Guatemala aumentó un 2% en comparación con 2021, impulsado principalmente por la reactivación del sector formal de la construcción (e.g. vivienda vertical y proyectos industriales en áreas metropolitanas) y un consumo sostenido del sector de la autoconstrucción.

Competencia. Al 31 de diciembre del 2022, 11 participantes del mercado compiten en la industria cementera guatemalteca (CEMEX, CEMPRO, REGIONAL, Wan Peng, Bonanza, Robusto, Mayacem, Stark, CEMGUA, Argos y Ultracem).

Descripción de Propiedades, Plantas y Equipo. Al 31 de diciembre del 2022, éramos propietarios y operábamos un molino de cemento en Guatemala con una capacidad instalada de cemento de 0.6 millones de toneladas por año. A esa fecha, también éramos propietarios y operábamos cinco centros de distribución terrestre (incluyendo una ubicación en la planta de cemento), un domo de clínker cerca de nuestra terminal marítima arrendada en la parte sur del país y tres plantas de concreto premezclado (dos estaban temporalmente inactivas).

Adiciones de Activo Fijo. Realizamos adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Guatemala por \$1 millón en el 2020, \$3 millones en el 2021 y \$10 millones en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en Guatemala por \$16 millones, durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Guatemala, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en multiproductos, entre otros. Estos negocios están ubicados en toda Guatemala.

Nuestras Operaciones en el Resto de SCA&C

Visión General. Al 31 de diciembre del 2022, teníamos una participación no controladora en National Cement Ltd. en las Islas Caimán, Maxcem Bermuda Ltd. en Bermudas y Societe des Ciments Antillais, una compañía con operaciones de cemento en Guadalupe y Martinica. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2022, CEMEX España tenía una participación indirecta del 100% en CEMEX Jamaica Limited, la cual opera una planta de cal calcinada en Jamaica, con una capacidad de 120,000 toneladas por año y una línea de cal hidratada con una capacidad de 4,800 toneladas por año.

Al 31 de diciembre del 2022, operábamos una red de cinco terminales marítimas en estos, lo cual facilitó las exportaciones de nuestras operaciones en México, República Dominicana y Puerto Rico. Tres de nuestras terminales marítimas se ubican en las Bahamas. Al 31 de diciembre del 2022, también teníamos una participación no controladora en otras dos terminales, una en Bermudas y otra en las Islas Caimán. También teníamos tres centros de distribución en Guyana, Haití y Perú, y una planta de premezclado (temporalmente inactiva) en Guyana.

Adiciones de Activo Fijo. En nuestras operaciones en el segmento del Resto de SCA&C, realizamos adiciones de activo fijo, por \$3 millones en el 2020, \$4 millones en el 2021 y \$1 millón en el 2022. Al 31 de diciembre del 2022, esperábamos realizar adiciones de activo fijo en nuestras operaciones en otros países de SCA&C por \$4 millones durante el 2023.

Soluciones de Urbanización. En Jamaica, para el año concluido el 31 de diciembre del 2022, en términos de ingresos relevantes, nuestro negocio de Soluciones de Urbanización consistió principalmente en cal. Este negocio atiende a clientes específicos.

Nuestras Operaciones de Comercialización

En el 2022, comercializamos 11.8 millones de toneladas de material cementoso y no-cementoso en 92 países, incluyendo 9.6 millones de toneladas de cemento y clínker y 2.3 millones de toneladas de materiales cementosos y otros materiales. Además, comercializamos 4.1 millones de toneladas de carbón y coque de petróleo. Un poco más de 4.5 millones de toneladas de cemento y clínker comercializados consistieron en exportaciones de nuestras operaciones en México, Croacia, España, Alemania, Trinidad y Tobago, Barbados, y Panamá, entre otros. Poco más de 5.0 millones de toneladas restantes se compraron a terceros en países como Vietnam, Turquía, Arabia Saudita, España, Grecia y Argelia. En el 2022, comercializamos 1.6 millones de toneladas de escoria granulada de alto horno, un material cementoso no clínker, y 0.6 millones de toneladas de otros productos. Esta información no incluye las operaciones discontinuas. Nuestra red de comercialización nos permite maximizar la capacidad utilizada de nuestras plantas en todo el mundo, al mismo tiempo que reducimos nuestra exposición a la ciclicidad inherente a la industria cementera. Por lo general, somos capaces de distribuir la capacidad excedente a las regiones del mundo en donde exista demanda. Adicionalmente, creemos que nuestra red global de terminales marítimas estratégicamente localizadas nos permite coordinar una logística marítima a nivel mundial y minimizar los gastos de transportación. Nuestras operaciones de comercialización también nos permiten explorar nuevos mercados sin la necesidad de realizar significativas adiciones iniciales de activo fijo.

Las tarifas de transportación, que representan una porción importante del costo total del suministro para importación, han estado sujetas a una volatilidad significativa en los años recientes. Sin embargo, estimamos que nuestras operaciones de comercialización han obtenido ahorros significativos mediante la contratación oportuna de transportación marítima y la utilización de nuestras flotas propias y arrendadas, las cuales transportaron más del 66% de nuestro volumen comercializado de carbón, coque de petróleo, cemento y clínker para el 2022.

Adicionalmente, proporcionamos servicios de transportación a terceros, lo cual nos permite generar ingresos adicionales.

Nuestras Plantas de Cemento y Molienda

La siguiente tabla proporciona un resumen de nuestras plantas de cemento y molienda, incluyendo la ubicación, la producción en molinos y los años de operación a partir de y para el año concluido el 31 de diciembre del 2022:

Ubicación	Capacidad Utilizada	Años de Operación⁽¹⁾
Atotonilco, Hidalgo, México	1,273,451	64
Barrientos, Estado de México, México	684,659	78
Ensenada, Baja California, México	485,731	47
Guadalajara, Jalisco, México	724,113	49
CPN, Sonora, México	539,521	42
Hidalgo, Nuevo León, México	98,766	117
Huichapan, Hidalgo, México	3,197,390	38
Mérida, Yucatán, México	822,885	69

Ubicación	Capacidad Utilizada	Años de Operación⁽¹⁾
Monterrey, Nuevo León, México	1,380,789	103
Tamuín, San Luis Potosí, México.....	1,584,488	58
Tepeaca, Puebla, México.....	2,557,891	28
Torreón, Coahuila, México.....	1,064,470	56
Valles, San Luis Potosí, México.....	398,722	57
Yaqui, Sonora, México.....	2,064,966	33
Zapotiltic, Jalisco, México.....	1,645,254	55
Balcones, TX, EUA.....	1,684,912	42
Brooksville, FL (Norte), EUA.....	0	47
Brooksville, FL (Sur), EUA.....	1,135,269	35
Clinchfield, GA, EUA.....	579,409	48
Demopolis, AL, EUA.....	654,217	45
Knoxville, TN, EUA.....	593,332	43
Miami, FL, EUA.....	893,635	64
Lyons, CO, EUA.....	352,287	42
Victorville, CA, EUA.....	2,639,782	57
Wampum, PA, EUA.....	0	57
Rugby, Reino Unido.....	1,204,643	23
Ferriby, Reino Unido.....	0	56
Rudersdorf, Alemania.....	2,054,731	56
Alcanar, España.....	787,064	54
Castillejo, España.....	493,128	111
Lloseta, España.....	0	55
Morata, España.....	370,140	90
San Vicente, España.....	832,228	47
Gador, España.....	0	46
Chelm, Polonia.....	1,480,797	62
Rudniki, Polonia.....	803,916	57
Prachovice, República Checa.....	867,886	68
Juraj, Croacia.....	1,073,112	110
Kajo, Croacia.....	248,072	118
APO, Filipinas.....	3,148,538	24
Solid Cement, Filipinas.....	1,376,181	29
Assiut, Egipto.....	3,876,686	36
Falcon, Emiratos Árabes Unidos.....	360,122	15
Detmarovice, República Checa.....	143,221	19
Eisenhüttenstadt, Alemania.....	255,153	70
Gdynia, Polonia.....	193,308	22

Ubicación	Capacidad Utilizada	Años de Operación⁽¹⁾
Tilbury, Reino Unido.....	538,261	14
Cucuta, Colombia.....	257,917	39
Ibagué, Colombia.....	2,210,670	30
Calzada Larga, Panamá.....	589,084	45
Claxton Bay, Trinidad y Tobago.....	707,088	69
Rockport, Jamaica.....	960,519	71
St. Lucy, Barbados.....	184,939	39
San Pedro de Macorís, Republica Dominicana.....	1,913,474	32
San Rafael del Sur, Nicaragua ⁽²⁾	373,308	80
Ponce, Puerto Rico.....	296,908	32
Clemencia, Colombia.....	197,214	9
Santa Rosa, Colombia.....	481,633	40
Arizona, Guatemala.....	564,333	17
Managua, Nicaragua.....	205,093	7

(1) Aproximadamente.

(2) Arrendado.

Para la capacidad agregada instalada de nuestras plantas de cemento y molienda por región, véase “Información de la Compañía— Visión General del Negocio”.

Tenemos una cobertura de seguro para nuestras plantas de cemento y molienda, que consideramos adecuada y suficiente, en línea con las prácticas de la industria. Sin embargo, en algunos casos nuestra cobertura de seguro puede no ser suficiente para cubrir todas nuestras posibles pérdidas y responsabilidades imprevistas. Además, es posible que nuestra cobertura de seguro no cubra todos los riesgos a los que pueden estar expuestas nuestras plantas de cemento y molienda. Véase el “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones— Nuestra cobertura de seguro puede no cubrir todos los riesgos a los que podemos estar expuestos”.

Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

A continuación, se presenta una descripción de asuntos regulatorios y procedimientos legales relevantes que nos afectan al 31 de diciembre del 2022. La relevancia del asunto se evalúa a nivel consolidado de CEMEX, S.A.B. de C.V. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales” para más información.

Procedimientos en Materia de Competencia Económica

Investigación en Materia de Competencia Económica en Polonia

El 2 de enero de 2007, CEMEX Polska Sp. Z.O.O. (“CEMEX Polska”) recibió una notificación de la Oficina de Competencia y Protección al Consumidor de Polonia (la “Oficina de Protección”) informándole del

inicio formal de un procedimiento en materia de competencia económica contra todos los productores de cemento en Polonia, incluyendo a CEMEX Polska y otra de nuestras subsidiarias indirectas en Polonia. La notificación alegaba que existía un acuerdo entre todos los productores de cemento en Polonia en relación con los precios y otras condiciones de venta del cemento, una división acordada del mercado con respecto a la venta y producción de cemento, y el intercambio de información confidencial, todo lo cual limitaba la competencia en el mercado polaco con respecto a la producción y venta de cemento. El 9 de diciembre de 2009, la Oficina de Protección entregó a CEMEX Polska su decisión contra los productores de cemento polacos en relación con una investigación que abarcó un período de 1998 a 2006. La decisión impuso multas a un número de productores de cemento polacos, incluyendo a CEMEX Polska. La multa impuesta a CEMEX Polska fue de 115.56 millones de zlotys polacos (\$26.39 millones al 31 de diciembre de 2022, basándose en un tipo de cambio de 4.3795 zlotys polacos por \$1.00), lo que supuso el 10% de los ingresos totales de CEMEX Polska en 2008. CEMEX Polska no estuvo de acuerdo con la decisión, negó haber cometido las prácticas alegadas por la Oficina de Protección y, por lo tanto, el 23 de diciembre de 2009, CEMEX Polska presentó una apelación ante la Corte Polaca de Competencia y Protección al Consumidor en Varsovia (el “Tribunal de Primera Instancia”). Después de una serie de audiencias, el 13 de diciembre de 2013, el Tribunal de Primera Instancia emitió su sentencia con respecto a las apelaciones presentadas por CEMEX Polska y otros productores de cemento, las cuales fueron previamente combinadas en una apelación conjunta. El Tribunal de Primera Instancia redujo la multa impuesta a CEMEX Polska a 93.89 millones de zlotys polacos (\$21.44 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4.3795 zlotys polacos por \$1.00), lo que equivale al 8.125% de los ingresos de CEMEX Polska en 2008. El 8 de mayo de 2014, CEMEX Polska presentó una apelación contra la sentencia del Tribunal de Primera Instancia ante el Tribunal de Apelaciones de Varsovia. El 27 de marzo de 2018, después de diferentes audiencias, el Tribunal de Apelaciones de Varsovia emitió su sentencia final reduciendo la multa impuesta a CEMEX Polska a 69.4 millones de zlotys polacos (\$15.85 millones al 31 de diciembre de 2022, basándose en un tipo de cambio de 4.3795 zlotys polacos por \$1.00). Esta multa, que equivalía al 6% de los ingresos de CEMEX Polska en 2008, fue pagada. El 19 de noviembre de 2018, CEMEX Polska presentó ante la Suprema Corte de Polonia un recurso de casación extraordinario y limitado contra la sentencia de la Corte de Apelación de Varsovia buscando específicamente la reducción de la multa impuesta. El 29 de julio de 2020, la Suprema Corte de Polonia emitió una sentencia que anulaba la decisión de la Corte de Apelaciones de Varsovia con respecto al proceso de cártel del cemento en lo que respecta a CEMEX Polska y otros cuatro productores de cemento. La anulación se basó en los argumentos planteados en la casación en relación con el cálculo de las sanciones y el momento en que el supuesto acuerdo entre los productores de cemento realmente terminó. Además, la multa pagada por CEMEX Polska equivalente a 69.4 millones de zlotys polacos (\$15.85 millones al 31 de diciembre de 2022, basándose en un tipo de cambio de 4.3795 zlotys polacos por \$1.00) fue devuelta a CEMEX Polska el 7 de enero de 2021. El 9 de marzo de 2021, CEMEX Polska solicitó a la Oficina de Protección el pago de intereses a CEMEX Polska sobre el importe de la multa devuelta a CEMEX Polska, por el periodo que va desde el 9 de abril de 2018 (fecha de pago de la multa) hasta el 7 de enero de 2021 (fecha de devolución de la multa). La Oficina de Protección ha rechazado el pago de los intereses en su respuesta a la solicitud de CEMEX Polska.

Tras la sentencia emitida por el Tribunal Supremo de Polonia, el procedimiento fue remitido de nuevo al Tribunal de Apelación de Varsovia. El 29 de julio de 2020, el Tribunal de Apelaciones de Varsovia, por razones de procedimiento, anuló la sentencia del Tribunal de Primera Instancia emitida el 13 de diciembre de 2013 contra 5 productores, incluyendo a CEMEX Polska, y remitió el caso a un nuevo examen por el Tribunal de Distrito de Varsovia, que ahora servirá como tribunal de primera instancia. El 10 de enero de 2022, CEMEX Polska presentó una apelación ante la Suprema Corte de Polonia contra la sentencia de 21 de mayo de 2021 de la Corte de Apelaciones. La apelación de CEMEX Polska se concentra en el nombramiento erróneo de los jueces de la Suprema Corte de Polonia y la selección de los jueces de la Corte de Apelaciones. La Oficina de Protección también ha presentado un recurso ante la Suprema Corte de Polonia contra la última sentencia de la Corte de Apelaciones, exigiendo que la Corte de Apelaciones lleve a cabo nuevos procedimientos, en lugar del Tribunal de Distrito de Varsovia. Se espera que el nuevo juicio dure de tres a cinco años, dependiendo de la prioridad que le den los tribunales que resuelven el caso.

Al 31 de diciembre de 2022, dado que el caso será reexaminado, en esta etapa no podemos evaluar si CEMEX Polska recibirá una resolución adversa que pudiera llevar a cualquier multa, sanción o recurso contra nuestras operaciones en Polonia, pero mientras creemos que una resolución adversa no es probable, si se

resuelve adversamente, no esperamos que cualquier multa, sanción o recurso tenga un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados a Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Procedimientos en Materia de Competencia Económica —Investigación en Materia de Competencia Económica en Polonia”.

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

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

Investigación en Materia de Competencia Económica en Colombia

El 5 de septiembre de 2013, CEMEX Colombia fue notificada de la Resolución No. 49141 de fecha 21 de agosto de 2013, emitida por la Superintendencia de Industria y Comercio de Colombia (“SIC”) conforme a la cual la SIC abrió una investigación y emitió un pliego de cargos en contra de cinco compañías cementeras y catorce directores de dichas compañías, incluyendo a CEMEX Colombia, por presuntas prácticas anticompetitivas. El 11 de diciembre de 2017, el Superintendente Principal de la SIC decidió imponer una sanción contra CEMEX Colombia, otras dos compañías cementeras y seis personas físicas, por entrar en un acuerdo para fijar los precios del cemento gris en Colombia. Las multas impuestas a CEMEX Colombia, que fueron pagadas el 5 de enero de 2018, ascendieron a \$73.77 mil millones de Pesos Colombianos (\$15.23 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en una tasa de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). CEMEX Colombia decidió no presentar un recurso de reconsideración y, en su lugar, el 7 de junio de 2018 presentó una acción de nulidad y restablecimiento de derecho ante el Tribunal Contencioso Administrativo solicitando que se anulen los cargos formulados por la SIC y que se restituya a CEMEX Colombia la multa que había pagado, con los ajustes que correspondan según la ley colombiana. Esta reclamación podría tardar hasta seis años en resolverse. Al 31 de diciembre del 2022, no podemos evaluar la probabilidad de un resultado adverso de este asunto, pero si dicho asunto se resuelve de manera adversa para nosotros, y considerando que las multas fueron pagadas en el 2018, dicha resolución adversa no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Demanda Colectiva Colombiana

En agosto del 2020, una demanda colectiva (Acción Popular) (la “Demanda Colectiva Colombiana”) fue presentada ante un Juzgado Civil del Circuito en Colombia en contra de CEMEX Colombia y otros participantes del mercado de cemento portland gris (los “Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana”). La demanda busca una compensación por daños y perjuicios derivados de las supuestas acciones de cártel por las que la SIC multó a los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana en diciembre de 2017. La demanda alega que los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana causaron daños a todos los consumidores de cemento portland gris en Colombia durante el período de 2010 a 2012. La demanda del demandante alegaba que, los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana deben ser condenados a pagar daños y perjuicios debido al precio más alto fijado en el cemento portland gris. El demandante también alegaba que esta cantidad debería ser indexada desde 2013. El cálculo arbitrario del demandante del total de los supuestos daños causados por los Demandados de la Demanda Colectiva Colombiana fue de 1.32 miles de millones de Pesos Colombianos (\$272.6 al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). El Juzgado Civil del Circuito inicialmente desestimó la Demanda Colectiva Colombiana, y el demandante interpuso recurso de apelación, el cual, el 9 de abril de 2021, fue resuelto por el Tribunal Superior de Bogotá, revocando la decisión del Juzgado Civil del Circuito y ordenando revisar nuevamente la admisión de la demanda. El 14 de mayo de 2021, el Juzgado Civil del Circuito admitió la demanda. Posteriormente, CEMEX Colombia interpuso un recurso de apelación en contra de la admisión de la demanda, y el 11 de mayo de 2022, el Juzgado Civil del Circuito en Colombia emitió una sentencia a favor de CEMEX Colombia, desechando el procedimiento. El demandante apeló esta decisión el 16 de mayo de 2022 y, el 23 de mayo de 2022, CEMEX Colombia solicitó al Juzgado Civil del Circuito que ratificara su decisión de no admitir la demanda. En consecuencia, el 11 de julio de 2022, el Juzgado Civil del Circuito ratificó la decisión del proceso al Tribunal Superior de Bogotá. El Tribunal Superior de Bogotá confirmó la desestimación el 24 de agosto de 2022. El demandante tiene seis meses desde la desde la confirmación de la desestimación para interponer una Acción de Tutela contra la confirmación de la desestimación. Al 31 de diciembre del 2022, consideramos que no es probable una resolución final adversa en este asunto, pero si dicho asunto se resuelve de manera adversa para nosotros, dicha resolución adversa no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Ambientales

En el curso ordinario de los negocios, estamos sujetos a una amplia gama de leyes y regulaciones en materia ambiental en cada una de las jurisdicciones en las que operamos. Estas leyes y regulaciones imponen normas de protección ambiental cada vez más estrictas en relación, entre otras cosas, con las emisiones atmosféricas, descargas de aguas residuales, el uso y la manipulación de residuos o materiales peligrosos, las prácticas de eliminación de residuos y la reparación de daños o contaminación ambiental. Estas leyes y regulaciones nos exponen al riesgo de costos y responsabilidades ambientales sustanciales, incluidas las responsabilidades asociadas a los activos cedidos y a las actividades pasadas y, en algunos casos, a los actos y omisiones de los anteriores propietarios u operadores de una propiedad o instalación que poseemos o explotamos. Además, en algunas jurisdicciones, ciertas leyes y regulaciones ambientales imponen la responsabilidad sin tener en cuenta la culpa o la legalidad de la actividad original en el momento de las acciones que dan lugar a la responsabilidad. Para prevenir, controlar y remediar los problemas ambientales y mantener el cumplimiento de los requisitos reglamentarios, en línea con nuestras iniciativas globales de gestión ambiental, mantenemos una política ambiental diseñada para supervisar y controlar los asuntos en materia ambiental. Nuestras políticas ambientales exigen que cada una de nuestras subsidiarias respete y cumpla las leyes locales y cumpla nuestras propias normas internas para minimizar el uso de recursos no renovables y la generación de residuos peligrosos y de otro tipo. Utilizamos procesos diseñados para reducir el impacto de nuestras operaciones en el medio ambiente a lo largo de todas las etapas de producción en todas nuestras operaciones en todo el mundo. Además, durante 2012, iniciamos la implantación de un EMS global en nuestros centros operativos que proporciona un marco para facilitar la aplicación coherente y sistemática de una gestión ambiental práctica y basada en el riesgo en todos los centros. Al 31 de diciembre de 2022, sustancialmente totalidad de nuestros centros operativos en México, EMEAA y SCA&C habían completado la implantación del EMS. El EMS está diseñado para apoyar a los sitios y negocios de CEMEX a nivel global para documentar, mantener y mejorar continuamente nuestro desempeño ambiental. Creemos que, al 31 de diciembre de 2022, sustancialmente todas nuestras plantas de cemento ya cuentan con algún tipo de EMS (la mayoría de las cuales han obtenido las certificaciones ISO 14000), y la mayor parte de los esfuerzos de implementación restantes se dirigen principalmente a nuestras plantas de agregados y de concreto.

Regularmente incurrimos en adiciones de activo fijo que tienen un componente ambiental o que se ven afectados por la normativa ambiental. Sin embargo, no mantenemos cuentas separadas para estos gastos mixtos de capital y medio ambiente. Los gastos en materia ambiental que prolongan la vida útil aumentan la capacidad, mejoran la seguridad o la eficiencia de los activos, o se realizan para mitigar o prevenir una futura contaminación ambiental pueden capitalizarse. Otros costos en materia ambientales se contabilizan como gastos cuando se incurre en ellos.

A continuación, se analizan las normativas ambientales y asuntos relacionados en nuestros principales mercados.

México

Fuimos uno de los primeros grupos industriales en México en firmar un acuerdo con la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”) para llevar a cabo auditorías ambientales voluntarias en nuestras 15 plantas cementeras mexicanas bajo un programa gubernamental. En 2001, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente, que forma parte de la SEMARNAT, completó la auditoría de nuestras plantas cementeras y otorgó a cada una de ellas un Certificado de Industria Limpia (“CIL”) que certifica que nuestras plantas cementeras cumplen plenamente con las leyes ambientales aplicables. Los CILs están sujetos a renovación cada dos años. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras plantas de cemento en operación en México contaban con CILs o estaban en proceso de renovación.

Durante casi tres décadas, la tecnología para el coprocesamiento de combustibles alternativos usados en una fuente de energía ha sido empleada en nuestras plantas de cemento en México. A finales de 2019, todas nuestras plantas de cemento en funcionamiento en México utilizaban combustibles alternativos. En general, el 25.8% del total de combustible utilizado en nuestras plantas de cemento en operación en México durante el 2021 estuvo compuesto por combustibles alternativos. En enero de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación una modificación a la Ley General de Residuos para incluir el coprocesamiento como parte del proceso industrial, estableciendo que las autorizaciones otorgadas por la SEMARNAT bajo licencias federales eliminarán la necesidad de autorizaciones a nivel estatal.

La auditoría para obtener la renovación de la certificación ISO 14001:2015 se llevó a cabo durante el año 2020 y nuestras plantas de cemento que entonces operaban en México obtuvieron la renovación de la certificación ISO 14001:2015 para sistemas de gestión ambiental, la cual es válida hasta febrero de 2024. Al 31 de diciembre de 2022, nuestra planta de cemento en Hermosillo, México, ha obtenido su certificación después de haber reiniciado la producción en 2021.

El 6 de junio de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley General de Cambio Climático (la “Ley de Cambio Climático”). La Ley de Cambio Climático establece un marco legal para regular las políticas de mitigación y adaptación al cambio climático. Importantes disposiciones de la Ley de Cambio Climático requieren el desarrollo de legislación secundaria y dependen de la publicación de posteriores reglamentos de aplicación. Por ejemplo, la Ley de Cambio Climático prevé, entre otras cosas, (i) la elaboración de un registro de las emisiones que se generan por fuentes fijas, (ii) que las empresas reporten sus emisiones, en caso de ser requeridas, y (iii) la aplicación de multas a aquellas empresas que no reporten o que reporten información falsa. En este sentido, el 29 de octubre de 2014 entró en vigor el Reglamento de la Ley General de Cambio Climático en Materia del Registro Nacional de Emisiones (el “Reglamento”). Al 31 de diciembre de 2022, CEMEX ha obtenido los dictámenes positivos de emisión de GHGs por parte de un tercero certificado y aprobado para todas sus plantas requeridas y los ha reportado a la agencia ambiental mexicana. El Reglamento tiene por objeto reglamentar la Ley de Cambio Climático en lo relativo al Registro Nacional de Emisiones, identificando los sectores y subsectores, que incluyen entre otros a la industria cementera, que deben presentar los reportes correspondientes ante el Registro Nacional de Emisiones. Anteriormente habíamos reportado nuestras emisiones directas e indirectas de CO₂ a la SEMARNAT bajo un esquema voluntario. La Ley de Cambio Climático también permite establecer objetivos específicos de reducción de gases de efecto invernadero de acuerdo con la respectiva contribución de cada sector económico a las emisiones nacionales de gases de efecto invernadero. En la reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2014 se incluyó un Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios a la venta e importación de combustibles fósiles. A partir del 31 de diciembre de 2022, el coque de petróleo, un combustible primario ampliamente utilizado en nuestros hornos en

México está gravado con una tasa de Ps\$21.8784 (\$1.12 por tonelada al 31 de diciembre de 2022, con base en una tasa de cambio de Ps\$19.482 por \$1.00). A partir del 1 de enero de 2023, el coque de petróleo se gravará a una tasa de Ps\$23.5827 por tonelada (\$1.21 por tonelada al 31 de diciembre de 2022, con base en una tasa de cambio de Ps\$19.482 por \$1.00).

El 12 de agosto de 2014, un paquete de leyes de la reforma energética entro en vigor en México. La nueva legislación de la reforma energética, que incluía nueve nuevas leyes, así como modificaciones a las leyes existentes, implementó la reforma energética constitucional de diciembre de 2013 y estableció un nuevo marco legal para la industria energética de México. Una de las nuevas leyes que se promulgaron es la Ley de la Industria Eléctrica (la "Ley de la Industria Eléctrica"), la cual establece el marco legal para actividades relacionadas con la electricidad en México, y cambia estructuralmente la industria eléctrica nacional, creando un mercado eléctrico mayorista en el que las empresas pueden adquirir energía y productos asociados, directamente de proveedores privados, a diferencia de sólo adquirir energía de la Comisión Federal de Electricidad ("CFE"). El 31 de octubre de 2014 fueron publicadas ciertas leyes secundarias y reglamentos relacionados con la legislación de la reforma energética, incluyendo el reglamento de la Ley de la Industria Eléctrica. Como parte de la Ley de la Industria Eléctrica, se creó un sistema de certificados negociables de energía limpia y se impusieron ciertas obligaciones a los consumidores para recibir energía limpia. Dichas obligaciones para recibir energía limpia entre el 2018 y el 2022 se anunciaron por la Comisión Reguladora de Energía (la "CRE") en 5%, 5.8%, 7.4%, 10.9% y 13.9%, respectivamente, y el 22 de noviembre de 2022 se publicó una exigencia del 13.9% para 2023. Se prevén más aumentos a este requisito en los próximos años. Las operaciones de CEMEX en México tienen compromisos continuos para recibir energía de proyectos renovables que operan bajo el marco de "autoabastecimiento" de la antigua Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica, y la energía suministrada al amparo de dichos contratos está exenta de la obligación de energía limpia. No obstante, desde 2018, estamos obligados a adquirir certificados de energía limpia para cumplir con las obligaciones de energía limpia para la fracción de suministro de energía que no proviene de generadores limpios. Con el tiempo, de acuerdo con los niveles de sanción establecidos por la CRE, el incumplimiento de las obligaciones de adquisición de energía limpia podría tener un impacto material adverso en nuestro negocio u operaciones en México, pero al 31 de diciembre de 2022, no podemos evaluar si dicho impacto tendría a su vez un impacto material adverso en nuestra liquidez y situación financiera.

El 8 de septiembre del 2015, las Bases del Mercado Eléctrico (las "Bases"), fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación y entraron en vigor el 9 de septiembre del 2015. Las Bases, que son un paso importante hacia adelante para la implementación de las reformas publicadas con relación a la industria energética de México, contienen los principios de diseño y operación de los distintos componentes del mercado mayorista de electricidad (el "Mercado de Energía Eléctrica") y, en conjunto con la Ley de la Industria Eléctrica, y diversas disposiciones administrativas y lineamientos emitidos por la CRE, regula la posibilidad de que los consumidores celebren contratos de suministro con la CFE o con proveedores privados que participan en el Mercado de Energía Eléctrica. Al 31 de diciembre del 2022, somos participantes autorizados en el Mercado de Energía Eléctrica. Adicionalmente, CEMEX participó como comprador en la tercera subasta de energía de largo plazo organizada en el 2017 por CENACE, el operador independiente del sistema eléctrico en México, a través del centro de intercambio de información a cargo de los contratos asignados a través de las subastas y se le asignó un contrato a 20 años por 16,129 certificados de energía limpia por año para su cumplimiento empezando en el 2020 y 14.9 GWh/a de energía eléctrica.

Durante 2016, se emitió un nuevo código de estándares eléctricos en México, para el funcionamiento de la red nacional (el "Código"). El Código establece nuevos estándares de operación eléctrica y seguridad que comenzaron a aplicarse en 2019 a los consumidores conectados a la red nacional, incluyendo a CEMEX y generadores. El 31 de diciembre de 2021, la CRE publicó una resolución en el Diario Oficial de la Federación mediante la cual emitió una versión revisada del Código (el "Código 2.0"). El Código 2.0 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, y entre otras cosas, establece (i) los requisitos técnicos aplicables a los centros de carga que se conecten al Sistema Eléctrico Nacional en media o alta tensión, con el fin de garantizar la eficiencia, calidad, fiabilidad, continuidad, seguridad y sostenibilidad del sistema, (ii) la obligación de que las plantas eléctricas renovables participen en el control primario de frecuencia, (iii) un procedimiento para evaluar la causa raíz de las perturbaciones en el Sistema Eléctrico Nacional, y (iv) un nuevo procedimiento para reducir la generación de energía eléctrica cuando se produzcan condiciones extraordinarias en el Sistema Eléctrico

Nacional. Al 31 de diciembre de 2022, no prevemos que el cumplimiento del Código 2.0 requiera inversiones materiales en todos nuestros activos operativos en México.

El 2 de octubre de 2019, la SEMARNAT publicó las bases de un programa de prueba del sistema de comercio de emisiones. El programa de prueba establece una fase piloto inicial de 24 meses para la adopción del programa que inició el 1 de enero de 2020 y concluyó el 31 de diciembre de 2021, a la que le sigue un periodo de 12 meses para la transición a la etapa operativa, que termina el 31 de diciembre de 2022. El programa de prueba no tendrá consecuencias económicas para los participantes; pero después de diciembre de 2022, la SEMARNAT establecerá toques de emisión por sector industrial en línea con los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de México.

Tendremos que cumplir esos toques mediante medidas de mitigación o adquirir certificados de reducción de emisiones en el mercado propuesto. Al 31 de diciembre de 2022, no podemos anticipar el impacto que este nuevo esquema de tope y comercio y los toques obligatorios de emisiones tendrán en nuestras operaciones en México, principalmente debido al hecho de que las reglas existentes se aplican sólo a su fase piloto actual, sin embargo, estamos participando con varios grupos de cabildeo dentro de diferentes sectores industriales y cámaras para abordar nuestras preocupaciones hacia una fase operativa justa y robusta.

El 29 de abril de 2020, el CENACE emitió una resolución en la que se establece la aplicación de diversas medidas restrictivas a la producción en las plantas eólicas y fotovoltaicas de propiedad privada, incluyendo, entre otras medidas, la suspensión de todas las pruebas requeridas por dichas plantas que estaban en construcción en ese momento, para alcanzar la operación comercial, entre otras medidas, para garantizar la eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad y seguridad del sistema eléctrico mexicano durante el periodo de reducción de la demanda de energía provocado por la pandemia de COVID-19 (la “Resolución NES”). Adicionalmente, el 15 de mayo de 2020, la Secretaría de Energía (“SENER”) publicó en el Diario Oficial de la Federación una revisión sustancial de la Política para la Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad del Sistema Eléctrico Mexicano (la “Política SENER”, y junto con la Resolución NES, las “Publicaciones de Energía”). Las Publicaciones de Energía implicaron desviaciones significativas de las actuales Bases y Reglas del Mercado Eléctrico, entre otras leyes y regulaciones en México.

La Política SENER impone restricciones y condiciones adicionales a la emisión y modificación de permisos de generación para plantas solares y eólicas. Además, entre otras cosas, la Política SENER prioriza expresamente la fiabilidad sobre la eficiencia económica en el despacho de la red eléctrica, afectando potencialmente a la producción de la generación solar y eólica en beneficio de las plantas existentes propiedad de la CFE; transfiere el valor de la capacidad reconocida a las plantas solares y eólicas a las entidades de servicio de carga; y ordena la creación de nuevos servicios auxiliares y mejoras de la infraestructura, cuyos costos deben ser asumidos por los generadores eólicos y solares. Varios generadores de energía privados y organizaciones no gubernamentales han presentado recursos de inconstitucionalidad contra las Publicaciones sobre Energía alegando que dichas publicaciones son inconstitucionales y restringen derechos e intereses constitucionalmente protegidos, como el derecho a un medio ambiente sano. Además, el 22 de junio de 2020, la Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”) presentó una demanda de controversia constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación argumentando que la Política SENER viola varias disposiciones de la Constitución Mexicana y que afecta negativamente la naturaleza competitiva del mercado energético de México. El 3 de febrero de 2021, la Suprema Corte de Justicia de la Nación emitió una sentencia definitiva sobre la demanda de controversia constitucional presentada por la COFECE contra la Política SENER anulando la mayoría de sus disposiciones. Posteriormente, el 4 de marzo de 2021, la SENER publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que anulaba la Política SENER en su totalidad. Adicionalmente, un Juez Federal determinó la inexistencia de la Resolución NES, misma que fue publicada por el CENACE a través de su sistema oficial de información, el 16 de junio de 2021, dejando sin efectos la Resolución NES.

Además, el 28 de mayo del 2020, durante una reunión extraordinaria, la CRE aprobó dos resoluciones que exigen aumentos a los cargos de transmisión pagaderos a la CFE por todos los generadores de energía eléctrica, con plantas eléctricas renovables y convencionales, que operan bajo acuerdos de interconexión con derechos adquiridos (“Generadores Legados”) que están sujetos a las leyes y reglamentos que eran aplicables antes de la reforma energética mexicana del 2013 al 2014 (las “Resoluciones de la CRE”). De acuerdo con las Resoluciones de la CRE, estos nuevos cargos por el servicio de transmisión constituyen un incremento

exponencial e inmediato para los Generadores Legados y fueron aplicados por la CFE a partir de julio del 2020. Mientras que las entidades legalmente obligadas a pagar por esos costos de transmisión son los Generadores Legados, los usuarios finales deben tener una participación minoritaria en los Generadores Legados de los que reciben el suministro eléctrico, dependiendo de la estructura acordada en los contratos de suministro de energía correspondientes (que podría consistir en disposiciones de traspaso de dichos costos de transmisión), los usuarios finales bajo el esquema de “autoabastecimiento”, incluyendo a CEMEX, pueden correr el riesgo de los costos de transmisión y estar obligados a pagar por los proyectos con derechos adquiridos correspondientes por dichos incrementos de costos. En el caso de los tres parques eólicos en México que son propiedad de Generadores Legados, en los cuales CEMEX tiene una participación minoritaria y con los que CEMEX ha celebrado contratos para recibir energía bajo el esquema de “autoabastecimiento”, los cargos por transmisión a pagar a CFE, en los cuales CEMEX tiene una participación minoritaria, asociados a los parques eólicos se incrementaron entre cuatro y seis veces. Además, esperamos que los cargos por transmisión se incrementen en un 80% en el caso de la planta térmica de autoabastecimiento de coque de petróleo con derechos adquiridos en Tamuín, México, propiedad de otro Generador Legado en el que CEMEX tiene una participación minoritaria y con el cual CEMEX también ha celebrado contratos de largo plazo para recibir de energía. Al 31 de diciembre del 2022, todos los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México habían obtenido amparos contra las Resoluciones de la CRE aplicables, y dos de ellos han obtenido resoluciones favorables en sus controversias constitucionales, nulificando todas las disposiciones y efectos de las Resoluciones de la CRE. Estas resoluciones favorables son finales y definitivas, no admitiendo recurso alguno. Estamos monitoreando de cerca el progreso del resto de dichas acciones de inconstitucionalidad, presentada por los otros Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México, ya que ciertos contratos con los Generadores Legados relacionadas con los cargos por servicios de transmisión están estructurados bajo un mecanismo de paso, que son típicos de este tipo de proyectos de “autoabastecimiento”, exponen a CEMEX a los aumentos solicitados por las Resoluciones de la CRE e implicarían un aumento en los precios de electricidad para nuestras plantas en México. El 28 de agosto del 2020, presentamos un recurso de inconstitucionalidad en contra de la resolución de la CRE aplicable a los Generadores Legados que operan plantas de energía convencionales y se otorgó la suspensión de la Resolución de la CRE, sin embargo, al 31 de diciembre de 2022, no se había emitido una resolución definitiva sobre el recurso interpuesto por la CRE en contra de dicho recurso de inconstitucionalidad. Al 31 de diciembre de 2022, no podemos evaluar con certeza el resultado de las impugnaciones legales presentadas en contra de las Resoluciones de la CRE, o el impacto que una resolución adversa a las mismas podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México.

El 9 de marzo de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Federación un decreto por el que se modifican varias disposiciones clave de la Ley de la Industria Eléctrica (la “Reforma a la Ley de la Industria Energética”). La Reforma a la Ley de la Industria Energética, entre otras consecuencias, (i) fortalece las facultades de la CFE en el sector energético de México y otorga a sus centrales hidroeléctricas y convencionales despacho preferente de la red frente a las plantas de propiedad privada y prioridad en el uso de la infraestructura de transmisión y distribución por encima de las centrales eléctricas propiedad de particulares relegando la posición actual que los proveedores privados tienen en el orden de despacho; (ii) cambia el despacho económico en el Mercado de Energía Eléctrica de los costos variables de producción a los costos unitarios totales, (iii) restringe el acceso a la red nacional y a la infraestructura de la red general de distribución al establecer nuevas reglas discrecionales y restricciones de acceso abierto para las solicitudes de interconexión de la red nacional; (iv) somete las solicitudes de permisos de generación de energía a nuevos requisitos para cumplir con ciertos criterios de planeación establecidos discrecionalmente por la SENER; (v) cambia la metodología para determinar la concesión de certificados de energía limpia, permitiendo a las plantas construidas antes de la publicación de la Ley de la Industria Eléctrica emitir certificados; y (vi) permite a la CRE (x) unilateralmente y con efectos retroactivos revocar cualquier poder de los permisos de generación de energía otorgados a los Generadores Legados, si se comprueba que fueron obtenidos de manera fraudulenta, y (y) permite a la CFE renegociar contratos de compraventa de energía celebrados con productores independientes de energía, en ambos casos, están sujetos a las leyes y reglamentos que eran aplicables antes de la reforma energética mexicana de 2014. Poco después, jueces federales otorgaron amparos en virtud de recursos de inconstitucionalidad interpuestos por varios generadores privados (incluyendo los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México) y otros participantes en el Mercado de Energía Eléctrico afectado por los contratos, suspendiendo temporalmente los efectos de la Reforma a la Ley de la Industria Energética no sólo con respecto a las partes que interpusieron los recursos de inconstitucionalidad, sino también de manera

general para todos los participantes en el Mercado Eléctrico, aunque la SENER interpuso recursos para impugnar dichas sentencias. A finales del tercer trimestre de 2021, varios de los amparos otorgados con carácter general habían sido revisados por los Tribunales Federales de Apelaciones para limitar sus efectos protectores exclusivamente a los generadores privados que promovieron acciones de inconstitucionalidad en contra de la Reforma a la Ley de la Industria Energética, incluyendo a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México. El 8 de abril de 2021, un grupo de Senadores presentó una acción de inconstitucionalidad (la “Acción de Inconstitucionalidad”) en contra de la Reforma a la Ley de la Industria Energética. Además, el 22 de abril de 2021, la COFECE presentó una demanda controversial constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación argumentando que la Reforma a la Ley de la Industria Energética afecta negativamente la naturaleza competitiva del mercado energético de México. Aunque el 7 de abril de 2022, la Suprema Corte de Justicia de la Nación desechó la Acción de Inconstitucionalidad al no alcanzar los votos necesarios para declarar la inconstitucionalidad de alguna de las disposiciones impugnadas de la Reforma a la Ley de la Industria Energética, expuso varios argumentos en su decisión que podrían servir de base para futuras resoluciones de acciones de inconstitucionalidad en curso a favor de declarar la inconstitucionalidad de las distintas disposiciones de dichas reformas. Además, el 18 de abril de 2022, la controversia de la COFECE fue desestimada por la Suprema Corte de Justicia de la Nación. La desestimación de la Acción de Inconstitucionalidad y la controversia de la COFECE por parte de la Suprema Corte de Justicia de la Nación no revoca los amparos otorgados en contra de la aplicación de la Reforma a la Ley de la Industria Energética (incluyendo aquellos otorgados a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México), y al 31 de diciembre de 2022, dichos amparos continúan vigentes. Por lo tanto, la Reforma a la Ley de la Industria Energética, permanecerá suspendida hasta que la última de dichas medidas cautelares hayan sido revocadas o se hayan resuelto todas las demandas a favor de su constitucionalidad. Al 31 de diciembre de 2022, no podemos anticipar el impacto que la Reforma a la Ley de la Industria Energética podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México si las disposiciones impugnadas contenidas en la Reforma a la Ley de la Industria Energética son consideradas constitucionales en las resoluciones definitivas que se emitan sobre los amparos otorgados a los Generadores Legados que suministran energía eléctrica a nuestras operaciones en México, ni podemos anticipar el impacto que dicha reforma podría tener en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México. Sin embargo, si la Reforma a la Ley de la Industria Energética limitara el despacho de generadores de energía renovable o impusiera nuevos costos o cargos a la industria de la energía eléctrica renovable, y/o causara nuevas cargas regulatorias para los participantes en el Mercado Eléctrico Mayorista de México, podríamos tener un efecto adverso en nuestro negocio, operaciones y obligaciones contractuales en México, y nuestros planes para reducir el uso de combustibles fósiles y nuestros compromisos de reducción de CO2 podrían verse afectados.

El 21 de mayo de 2021, la SENER publicó en el Diario Oficial de la Federación el “Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley de Hidrocarburos” (la “Reforma a la Ley de Hidrocarburos”), imponiendo cargas adicionales a los particulares que realizan actividades relacionadas con petróleo, derivados del petróleo y gas natural, en beneficio de CFE y PEMEX, y potencialmente podría afectar a los usuarios finales, como a CEMEX. La Reforma a la Ley de Hidrocarburos entró en vigor el 5 de mayo de 2021, entre otras cosas, (i) aumenta los requisitos para la obtención de nuevos permisos, (ii) impone nuevas condiciones a los permisos existentes e (iii) impone nuevas causas de revocación de permisos. Todavía no hemos determinado si la Reforma a la Ley de Hidrocarburos podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operaciones, liquidez o situación financiera. Aunque varios jueces federales habían originalmente emitido amparos en contra de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos, que impidieron su aplicación con carácter general al 31 de diciembre de 2022, algunas de las decisiones de los jueces federales que concedieron dichas medidas cautelares han sido revocadas por Tribunales Federales de Apelaciones que han levantado algunos de los amparos y desechado algunas impugnaciones presentadas por particulares en contra de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos. Sin embargo, los efectos jurídicos de las de la Reforma a la Ley de Hidrocarburos continuarán suspendidos hasta que los Tribunales Federales de Apelaciones revoquen el último de los amparos concedidos con carácter general.

El 30 de septiembre de 2021 se presentó por el poder ejecutivo federal Mexicano ante la Cámara de Diputados del Congreso de la Unión una iniciativa de reforma a diversos artículos de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos en materia del marco jurídico de la industria energética en México (la “Proyecto de Reforma Energética”). El Proyecto de Reforma Energética pretende revertir por completo la reforma energética constitucional de diciembre de 2013 en materia del sector eléctrico, aunque también

contempla cambios importantes para los sectores petrolero y minero, como la desaparición de la Comisión Nacional de Hidrocarburos, la eliminación de toda referencia a empresas productivas del Estado que realicen actividades de exploración y producción de petróleo y gas, y la prohibición de otorgar concesiones para la explotación de litio. En cuanto al marco regulatorio relativo al sector eléctrico, algunas de las principales modificaciones propuestas por el Proyecto de Reforma Energética fueron: (i) la generación, transmisión, transformación, distribución y suministro de energía eléctrica, incluyendo la explotación de recursos y bienes naturales, volvería a ser un área estratégica del Estado; (ii) el CENACE se reintegraría a la CFE y ésta operaría como un ente gubernamental único y autónomo asumiendo las funciones actuales del CENACE, así como la responsabilidad de operar la red eléctrica, además de encargarse exclusivamente de preservar la seguridad y suficiencia energética, así como el suministro de energía eléctrica a toda la población; (iii) la CRE desaparecería y la SENER asumiría sus funciones; (iv) se cancelarían los permisos de generación de energía eléctrica, así como los contratos de compraventa de energía eléctrica celebrados con el sector privado y todas las solicitudes de permisos en trámite a partir de la entrada en vigor de las modificaciones introducidas por el Proyecto de Reforma Energética, (v) cualquier permiso nuevo tendría que ser solicitado a SENER; y (vi) se cancelarían todos los certificados de energías limpias. Como resultado del Proyecto de Reforma Energética, el marco legal existente sobre el sector, incluyendo la Ley de la Industria Eléctrica y la Ley de Hidrocarburos, tendría que ser modificado o sustituido. El 17 de abril de 2022, la Cámara de Diputados del Congreso mexicano votó el Proyecto de Reforma Energética, el cual no alcanzó las dos terceras partes, mayoritarias, calificada necesaria para su aprobación y por lo tanto fue desechado.

Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados a Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—México”.

Estados Unidos

Nuestras subsidiarias operativas en Estados Unidos están sujetas a una amplia gama de leyes, reglamentos y ordenanzas federales, estatales y locales sobre la protección de la salud humana y el medio ambiente que se aplican estrictamente y pueden dar lugar a importantes sanciones monetarias en caso de incumplimiento. Estas leyes y regulaciones nos exponen al riesgo de costos y responsabilidades medioambientales sustanciales, incluidas las responsabilidades asociadas a los activos cedidos y a las actividades pasadas y, en algunos casos, a los actos y omisiones de los anteriores propietarios u operadores de una propiedad o instalación. Estas leyes regulan, entre otras cosas, las descargas de agua, el ruido y las emisiones atmosféricas, incluido el polvo, así como la manipulación, el uso y la eliminación de materiales de desecho peligrosos y no peligrosos. Algunas leyes también crean un sistema de responsabilidad compartida en virtud del cual las partes son responsables del costo de la limpieza de las emisiones al medio ambiente de determinadas sustancias peligrosas. Por lo tanto, es posible que tengamos que llevar a cabo una reparación ambiental asociada a la eliminación o liberación de sustancias peligrosas en nuestras distintas plantas operativas, o en lugares de Estados Unidos a los que enviamos residuos peligrosos para su eliminación. Al 31 de diciembre de 2022, creemos que nuestros procedimientos y prácticas actuales para la manipulación y gestión de materiales son generalmente coherentes con las normas de la industria y los requisitos legales y regulatorios, y también creemos que tomamos las precauciones adecuadas diseñadas para proteger a los empleados y a otras personas de la exposición dañina a materiales peligrosos.

Al 31 de diciembre de 2022, CEMEX, Inc. y sus subsidiarias tenían pasivos acumulados específicamente relacionados con asuntos ambientales por un monto total de \$52.6 millones. Los asuntos ambientales se relacionan con (i) el desecho de diversos materiales, de acuerdo con prácticas industriales pasadas, que podrían ser catalogados como sustancias o desechos peligrosos y (ii) la limpieza de sustancias o desechos peligrosos en sitios utilizados u operados por CEMEX, Inc. y sus subsidiarias, incluyendo operaciones discontinuas, ya sea individualmente o en conjunto con otras partes. La mayoría de estos asuntos se encuentran en etapas preliminares y su resolución final podría tomar varios años. Para efectos de registrar esta provisión, CEMEX, Inc. y sus subsidiarias consideran que es probable que se haya incurrido en responsabilidad y que el monto de dicha responsabilidad puede estimarse razonablemente, independientemente de que se hayan presentado las demandas, y sin tomar en cuenta posibles recuperaciones futuras. Con base en información generada al 31 de diciembre de 2022, CEMEX, Inc. no considera que sea necesario gastar cantidades significativas adicionales a las ya registradas en estos asuntos. El costo final que se podría incurrir para resolver estos asuntos ambientales no puede determinarse hasta que todos los estudios ambientales, investigaciones,

trabajos de remediación y negociaciones con, o litigios contra, posibles fuentes de recuperación hayan sido completados.

En el 2007, la EPA puso en marcha una iniciativa de aplicación de la CAA en contra de la industria cementera en los EUA. El objetivo primario de la iniciativa es evaluar el cumplimiento histórico de la industria con el programa de Revisión de Nuevas Fuentes de la CAA y reducir las emisiones de la industria mediante la instalación de controles complementarios. Hemos colaborado activamente con la EPA en sus investigaciones, las cuales involucran a múltiples de nuestras plantas en Estados Unidos, y hemos celebrado cuatro acuerdos involucrando un total de \$6.1 millones en penas civiles y un compromiso para incurrir en ciertas adiciones de activo fijo para equipo de control de la contaminación en nuestras plantas de Victorville, California; Fairborn, Ohio (vendida el 10 de febrero de 2017); Lyons, Colorado; Knoxville, Tennessee; Louisville, Kentucky (vendida el 6 de marzo de 2020); Demopolis, Alabama; Odessa, Texas (vendida el 18 de noviembre de 2016); y New Braunfels, Texas. Tomando en consideración nuestra experiencia en el pasado con asuntos de esta naturaleza y de acuerdo con la información disponible, al 31 de diciembre del 2022, consideramos que cualquier procedimiento adicional no deberían causar un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

En el 2002, CEMEX Construction Materials Florida, LLC (antes Rinker Materials of Florida, Inc.) ("CEMEX Florida"), una subsidiaria de CEMEX, Inc., obtuvo un permiso federal de extracción y fue la beneficiaria de otro permiso federal de extracción para el área de Lake Belt en el sur de Florida. El permiso que tiene CEMEX Florida cubría las canteras SCL y Florida East Coast de CEMEX Florida. La cantera Kendall Krome de CEMEX Florida es operada bajo el permiso del cual era beneficiaria. La cantera FEC es la más grande de las canteras de CEMEX Florida medida por el volumen de agregados que han sido extraídos y vendidos. El molino de cemento de CEMEX Florida de Miami se encuentra ubicado en la cantera SCL y es suministrado por dicha cantera, mientras que las canteras FEC y Kendall Krome han suministrado agregados a CEMEX y a terceros usuarios. En respuesta al litigio iniciado por grupos ambientalistas respecto de la forma en que los permisos federales para explotar canteras fueran otorgados, en enero de 2009, la Corte de Distrito de los EUA para el Distrito Sur de Florida ordenó la revocación de los permisos federales para explotar las canteras SCL, FEC y Kendall Krome de CEMEX Florida. El juez determinó que existieron deficiencias en los procedimientos y análisis realizados por el Cuerpo de Ingenieros del Ejército ("Corps") en relación con la emisión de los permisos. Por medio de una apelación, el 21 de enero de 2010, la Undécima Corte de Circuito de Apelaciones confirmó la resolución de la Corte de Distrito de revocar los permisos federales para explotar tres canteras de CEMEX Florida, así como los demás permisos federales para explotación de canteras otorgados a terceros sujetos a litigio. El 29 de enero de 2010, los Corps completaron una revisión multianual iniciada como resultado de este litigio y emitieron un Registro de Decisiones ("ROD", por sus siglas en inglés) apoyando la emisión de nuevos permisos federales de la explotación de canteras FEC y SCL, respectivamente. La excavación de nuevos agregados se detuvo en las canteras FEC y SCL desde el 20 de enero de 2009 hasta que los nuevos permisos fueron emitidos. El permiso de FEC se emitió el 3 de febrero de 2010 y el de SCL el 18 de febrero de 2010. Además, el 7 de mayo de 2020 y el 22 de julio de 2020 se recibieron los permisos para ampliar las zonas disponibles para la explotación de las canteras FEC y SCL, respectivamente. El ROD también indicó que un número de posibles impactos ambientales a los pantanos ubicados en el sitio de la cantera Kendall Krome deben ser analizados antes de que un nuevo permiso federal para la explotación de dicha cantera sea emitido, lo que significa que no se extraerían nuevos agregados de las áreas de pantano de Kendall Krome en espera de la resolución de los posibles impactos ambientales, con las canteras FEC y SCL continuando su operación. El 15 de noviembre de 2020, los Corps determinaron que los pantanos ubicados en la cantera de Kendall Krome no están sujetos a la jurisdicción de la Ley de Aguas Limpias. Por lo tanto, no se requerirán permisos de la Ley de Aguas Limpias para reanudar la minería en el sitio de Kendall Krome. En el caso de que CEMEX Florida no pueda mantener los nuevos permisos de Lake Belt, en la medida de lo posible, CEMEX Florida necesitaría abastecerse de agregados de otras áreas en Florida o importar agregados. Esto podría afectar a la utilidad de operación de nuestras operaciones en Florida. Al 31 de diciembre de 2022, cualquier impacto adverso en la economía de Florida derivado del cese o restricción significativa de las operaciones de extracción en el área de Lake Belt también podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

En junio de 2010, la EPA propuso regular los Residuos de la Combustión del Carbón ("RCC") generados por las empresas eléctricas y los productores independientes de energía como residuos peligrosos o

especiales, en virtud de la Ley Sobre Conservación y Recuperación de Recursos de los EUA. El 19 de diciembre de 2014, la EPA emitió una norma final sobre la regulación de los RCC. En los Estados Unidos, ya no utilizamos RCC como materia prima en nuestro proceso de fabricación de cemento, ni como material cementoso suplementario en nuestros productos de concreto premezclado.

Nuestras operaciones en los EUA están sujetas a una serie de leyes y regulaciones federales y estatales que abordan el cambio climático. En el ámbito federal, la EPA ha promulgado una serie de regulaciones relativas a las emisiones de GHGs procedentes de fuentes industriales. La EPA emitió la Regla de Reporte Obligatorio de GHGs, vigente a partir del 29 de diciembre de 2009, la cual requiere que ciertos sectores obligados, incluyendo el de manufactura de cemento, con emisiones de GHGs por encima de un umbral establecido, realicen un inventario e informen anualmente sus emisiones de GHGs, instalación por instalación. En el 2010, la EPA emitió una norma final que establece los umbrales de GHG para la Revisión Preventiva de Nuevas Fuentes de Deterioro Significativo (“PSD”, por sus siglas en inglés) y el Título V Programas de Permisos Operativos (“Título V”). La norma “adapta” los requisitos de estos programas de permisos CAA para limitar las plantas que deberán obtener permisos PSD y Título V para las emisiones de GHG. Las plantas de producción de cemento están incluidas en las categorías de plantas que requieren obtener permisos, siempre que sus emisiones de GHG superen los umbrales que detalla la norma. El programa PSD exige que nuevas fuentes principales de contaminantes regulados y grandes modificaciones a las fuentes principales existentes para obtener permisos previos a la construcción que establecen, entre otras cosas, límites a contaminantes basados en la Mejor Tecnología de Control Disponible (“BACT”, por sus siglas en inglés).

Según las normas de la EPA, las fuentes estacionarias, como la producción de cemento, que ya están reguladas bajo el programa PSD para contaminantes no considerados GHGs, necesitan aplicar para obtener un permiso PSD para cualquier incremento en las emisiones de GHGs por encima de 75,000 toneladas/año de dióxido de carbono equivalente (“CO₂E”, por sus siglas en inglés). Por lo tanto, las nuevas plantas de cemento y las ya existentes que se encuentren en procesos de modificación y que sean fuentes principales de contaminantes no considerados GHGs regulados bajo la CAA necesitan adquirir un permiso PSD para las actividades de construcción o modificación que aumenten el CO₂E en 75,000 o más toneladas/año, tendrían que determinar e instalar controles BACT para dichas emisiones. Además, cualquier fuente nueva que emita 100,000 toneladas/año de CO₂E o cualquier fuente existente que emita 100,000 toneladas/año de CO₂E y se someta a modificaciones que incrementen las emisiones de CO₂E en 75,000 o más toneladas/año, deberá cumplir las obligaciones de la PSD. El cumplimiento de estos requisitos de autorización de la PSD puede implicar costos y retrasos significativos. Al 31 de diciembre de 2022, los costos de las futuras regulaciones relacionadas con los GHGs de nuestras plantas a través de estos esfuerzos u otros podrían tener un impacto económico significativo en nuestras operaciones en los EUA y en la industria manufacturera de cemento de los EUA, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

En lo que respecta a los esfuerzos estatales para hacer frente al cambio climático, en el 2006, el estado de California adoptó la Ley de Soluciones para el Calentamiento Global (“Assembly Bill 32” o “AB32”, por sus siglas en inglés) estableciendo como ley un objetivo para reducir las emisiones de dióxido de carbono del estado a los niveles de 1990 para 2020. Como parte de las medidas derivadas de la AB32, la Junta de Recursos del Aire de California (“CARB”, por sus siglas en inglés) desarrolló un programa de límites y comercialización, obligatorio desde el 2013, que cubre la mayoría de las fuentes industriales de emisiones de gases de efecto invernadero en el estado, incluidas las plantas de producción de cemento. El programa implica la asignación de un número de derechos de emisión libres de cargo para plantas reguladas, que posteriormente deberán entregar al regulador un número de derechos de emisión o créditos de compensación aceptados que correspondan a sus emisiones verificadas durante el período de cumplimiento. Sobre la base de los derechos de emisión gratuitos recibidos, nuestra planta de cemento de Victorville cumplió con todas sus obligaciones de cumplimiento para el segundo período de cumplimiento (2015 al 2017) sin un impacto significativo en sus costos operativos; y también cumplió con todas sus obligaciones de cumplimiento para el tercer período de cumplimiento (2018 al 2020) sin un impacto material en sus costos operativos. Además, al 31 de diciembre del 2022, para nuestras operaciones en California, estamos implementando activamente iniciativas para sustituir combustibles fósiles por combustibles más bajos en carbono, mejorar nuestra eficiencia energética y utilizar energía renovable como un esfuerzo dirigido a reducir económicamente nuestras intensidades de emisiones directas e indirectas de GHGs. Sin embargo, incluso con estos esfuerzos continuos y la esperada distribución de emisión libres de cargo,

a partir del 31 de diciembre del 2022, las medidas correspondientes a futuros periodos de cumplimiento de AB32, que pueden eventualmente requerir que compremos derechos de emisión a precios más elevados debido a su reducida disponibilidad, y los costos generales asociados con el cumplimiento del programa de límites y comercialización, podrían tener un impacto en nuestras operaciones en California, lo que a su vez podría tener un efecto adverso en los resultados de operación, liquidez y situación financiera de nuestras operaciones en EUA, y por consiguiente, en nosotros.

En 2007, la CARB aprobó una regulación que exige a los propietarios/operadores de equipos en California a reducir emisiones de partículas de diésel y de óxido de nitrógeno provenientes de equipos diésel en uso fuera de carreteras y a cumplir progresivamente con objetivos de emisiones más restrictivos. En 2008, la CARB aprobó una regulación similar para equipo de diésel en uso dentro de carreteras. Los objetivos de emisiones nos obligan a equipar nuestros equipos en California con dispositivos de control de emisiones diésel o a sustituir los equipos por una nueva tecnología de motores de acuerdo con determinados plazos. Al 31 de diciembre del 2022, el cumplimiento de la normativa CARB ha dado lugar a gastos relacionados al equipo o inversiones de capital, incluyendo la reparación de motores y la compra de nuevos equipos relacionados con la normativa CARB, por un valor superior a \$104.7 millones. Al 31 de diciembre de 2022, estimamos que podemos seguir incurriendo en gastos sustanciales para cumplir con estos requisitos.

En 2019, Colorado adoptó el Plan de Acción Climática para Reducir la Contaminación (Proyecto de Ley de la Cámara 19-1261) (“CCAP”). El CCAP establece como objetivo reducir los niveles de contaminación por gases de efecto invernadero en el estado en un 25% para 2025, un 50% para 2030 y un 90% para 2050 en comparación con los niveles de 2005. El Departamento de Salud Pública y Medio Ambiente de Colorado, a través de la División de Control de la Contaminación Atmosférica, está elaborando una normativa para aplicar el CCAP, y las normas y reglamentos resultantes podrían exigir a los fabricantes de cemento tecnologías adicionales de control de emisiones y otros cambios en sus procesos operativos. Además, el 22 de octubre de 2021, la Comisión de Control de la Calidad del Aire de Colorado aprobó la norma de Emisiones de Gases Verdes y Gestión de Energía para Manufactureros en Colorado (“GEMM”, por sus siglas en inglés). La GEMM entró en vigor el 15 de diciembre del 2021. El GEMM pretende reducir la contaminación atmosférica, ahorrar energía y mejorar la calidad del aire en las comunidades cercanas a las plantas emisoras. Exige que determinadas plantas en el estado que producen 50,000 toneladas o más de emisiones de GHG, incluida nuestra instalación de materiales de construcción en Lyon, entre otras cosas, preparen y presenten a la División de Control de la Contaminación Atmosférica una auditoría energética y de GHG que demuestre que están utilizando las Mejores Tecnologías de Control Disponibles y las Mejores Prácticas de Gestión Energética Disponibles. Si la auditoría demuestra que una instalación utiliza las Mejores Tecnologías de Control de GHG y las Mejores Prácticas de Gestión Energética Disponibles, se le exigirá que reduzca sus emisiones de GHG en un 5%. Por otro lado, si la auditoría de una instalación muestra que no está utilizando esos mejores controles para ahorrar energía y reducir las emisiones de GHG, tendrá que reducir la misma cantidad de emisiones que lograrían esos mejores controles, además de reducir un 5% adicional en las emisiones totales de GHG. Además, en julio de 2021, Colorado adoptó la Ley de Justicia Medioambiental (House Bill 21-1266) (“EJA”, por sus siglas en inglés), que exige que el sector manufacturero de Colorado en su conjunto reduzca las emisiones de GHG en un 20% para el 2030, con base en las emisiones reportadas en el 2015. Se espera que la normativa para aplicar la EJA se aborde en una segunda fase de la normativa GEMM en el 2023. Actualmente estamos trabajando para cumplir con la GEMM y seguir el desarrollo de cualquier nueva normativa propuesta para aplicar la EJA.

Europa

Visión general de la normativa industrial de la UE

A partir del 31 de diciembre de 2022, el sistema jurídico de la UE funciona de forma diferente a los sistemas federales. El régimen jurídico de la UE, denominado derecho supranacional, se sitúa por encima de los sistemas jurídicos de los distintos Estados Miembros de la UE (“Estados Miembros”), que conservan su independencia sometida a una estricta supervisión por parte de las instituciones de la UE, especialmente el Corte de Justicia y la Comisión Europea. Como tal, el derecho de la UE opera (en sus muchos campos de aplicación, incluida la regulación industrial) para controlar e interpretar con autoridad la legislación y la aplicación del derecho (de la UE y nacional) en esos Estados Miembros. Una de las principales manifestaciones de este control supranacional son las doctrinas interrelacionadas de la supremacía del Derecho de la UE y de la

interpretación conforme. Esencialmente, cuando un área de control legal en un Estado miembro tiene su origen en una Directiva de la UE, los Estados Miembros deben aplicar o transponer la Directiva de la UE de forma completa y efectiva en su legislación nacional y cada órgano del Estado miembro, incluyendo sus reguladores y sus Cortes, deberán interpretar (y si es necesario, cambiar) la legislación nacional para ajustarse a los objetivos y la letra de la Directiva de la UE pertinente. Esto es relevante para el sector del cemento, ya que casi todos los aspectos de su normativa ambiental tienen su origen en la legislación de la UE.

En la UE, el sector del cemento está sujeto a una serie de leyes ambientales a nivel de la UE y de los Estados Miembros. Estas leyes pueden clasificarse en términos generales como (1) controles primarios y directos sobre sus principales actividades operativas y (2) regímenes jurídicos más generales que protegen diferentes aspectos del medio ambiente en muchos sectores.

Los principales ejemplos del primer tipo de control son las diversas leyes que rigen las actividades operativas específicas del sector, mediante estrictos controles de permisos y emisiones, que se explican más adelante; ejemplos del segundo tipo de control legal, más general, son la Directiva para el Marco Legal de Agua de la UE (2000/60/EC) y la Directiva del Marco de Residuos de la UE (2008/98/EC), que imponen diversas obligaciones en relación con la protección de los ambientes acuáticos subterráneos y de la superficie y la recuperación, disposición y manejo general de los residuos. En la práctica, incluso estas leyes más generales repercuten indirectamente en nuestra industria a través de sistemas de control permisivos de emisiones.

Permisos Industriales y Controles de Emisiones de la UE

En la UE, los principales controles ambientales legales aplicados a las plantas de cemento son las Directivas de la UE que controlan las actividades operativas y las emisiones de dichas actividades. Inicialmente, estos controles se derivaban principalmente de dos Directivas de la UE: (1) las llamadas “Directivas IPPC” (como se describe más adelante) y (2) la Directiva de Incineración (como se define más adelante).

El principal control legislativo de la UE sobre el sector (hasta la transición de la IED, como se describe más adelante) era la Directiva sobre Control y Prevención Integral de Contaminación (2008/1/CE) (“Directiva IPPC”), que actualizaba y consolidaba una Directiva anterior promulgada por primera vez en 1996. Desde 1996, estas Directivas IPPC adoptaron un enfoque integrado para la regulación de varios sectores de plantas industriales, incluido el cemento, teniendo en cuenta y controlando/regulando el rendimiento ambiental de la planta en su conjunto.

La segunda Directiva anterior, que fue aplicada en control directo de operaciones de cemento (hasta la transición a la IED, como se describe a continuación), era la Directiva sobre Incineración de Residuos de la UE (2000/76/EC) (“Directiva sobre Incineración”), que regulaba las partes de la operación de cemento que utilizaban materiales residuales recuperados como combustibles sustitutos en hornos de cemento. Su objetivo era prevenir o limitar, en la medida de lo posible, los efectos negativos sobre el medio ambiente, en particular la contaminación por emisiones en la atmósfera, la tierra, las aguas superficiales y las aguas subterráneas y los riesgos resultantes para la salud humana, de las plantas de incineración y coincineración.

Los hornos de cemento y piedra caliza como fuente primaria o secundaria de combustible entran en la definición de “plantas de coincineración”. La Directiva sobre Incineración pretendía alcanzar su objetivo estableciendo y manteniendo condiciones operativas y requisitos técnicos estrictos, así como valores límite de emisiones para una serie de contaminantes, entre los que se incluyen el polvo, los óxidos de nitrógeno, el dióxido de sulfuro, el cloruro de hidrógeno, los metales pesados y las dioxinas.

El 6 de enero del 2011 entró en vigor la Directiva de Emisiones Industriales (2010/75/UE) (“IED”, por sus siglas en inglés). La IED reestructura siete actos legislativos ya existentes en un único instrumento legislativo coherente, incluidas las Directivas IPPC y la Directiva de Incineración, ambas derogadas. Con algunas excepciones, la IED mantiene la esencia de las Directivas anteriores y hace más estrictas algunas de sus disposiciones. La IED se aplica a nuevas plantas industriales desde el 7 de enero del 2013 y a plantas industriales existentes (distintas de las grandes plantas de combustión) desde el 7 de enero del 2014.

Desde la adopción de las primeras Directivas IPPC y en virtud de la IED, los operadores de plantas industriales, incluidas las plantas de cemento, están obligados a obtener un permiso integrado de la autoridad

competente en materia de permisos de los Estados Miembros. En virtud de la IED, al igual que en la Directiva IPPC, estos permisos contienen valores límite de emisión y otras condiciones basadas en la aplicación de un nuevo concepto jurídico y técnico denominado “Mejores Técnicas Disponibles” (“BAT”, por sus siglas en inglés).

El concepto de BAT es fundamental para el sistema, y efectivamente impone a los operadores de las plantas la obligación legal de utilizar y aplicar las mejores técnicas disponibles (según se desarrollen en cada momento) con el fin de evitar o, cuando no sea posible, minimizar las emisiones de contaminantes que puedan emitirse en cantidades significativas desde la instalación a la atmósfera, el agua o la tierra. Los valores límite de emisión, los parámetros o las medidas técnicas equivalentes deben basarse en las mejores técnicas disponibles, sin prescribir el uso de una técnica o tecnología específica y teniendo en cuenta las características técnicas de la instalación en cuestión, su ubicación geográfica y las condiciones ambientales locales. En todos los casos, las condiciones del permiso deben procurar un alto nivel de protección del medio ambiente en su conjunto y deben abordar la eficiencia energética, la minimización de los residuos, la prevención de las emisiones accidentales y la restauración de sitios. Desde la entrada en vigor de las Directivas IPPC, para ayudar a las autoridades otorgantes de permisos y a las empresas a determinar las BAT, la Comisión Europea organiza periódicamente intercambios de información entre expertos de los Estados Miembros, la industria y las organizaciones ambientales. El resultado es la adopción y publicación por parte de la Comisión Europea de los Documentos Referenciales de BAT (“BREFs”, por sus siglas en inglés) para los sectores industriales cubiertos por la IED. Un elemento clave de los BREFs son las conclusiones sobre las BAT (“conclusiones sobre las BAT”), que se utilizan como referencia para establecer las condiciones de los permisos.

Sin embargo, hay una diferencia importante en cuanto a los BREFs entre la Directiva IPPC y la IED. Con la Directiva IPPC, los BREFs se consideraban únicamente orientativos. Este no es el caso de la IED. Cuando las conclusiones sobre las BAT especifican niveles de emisión, las autoridades encargadas de conceder los permisos requieren establecer valores límite de emisión que no superen estos niveles. Sólo podrán hacer caso omiso a este requisito cuando los costos asociados a la consecución de niveles de emisión asociados a las BAT superen de forma desproporcionada los beneficios ambientales debido a la ubicación geográfica, las condiciones ambientales locales o las características técnicas de la instalación en cuestión. Las autoridades encargadas de conceder los permisos deben documentar los motivos para la derogación de los valores límite de emisiones en el permiso, incluido el resultado de la prueba de costo-beneficio.

En abril de 2013, de conformidad con la Decisión N° 2013/163/UE de la Comisión Europea, la Comisión Europea publicó nuevas conclusiones sobre las BAT en el marco de la IED para la producción de cemento, piedra caliza y óxido de magnesio, junto con los niveles de emisión específicos. Este documento establece una amplia lista de requisitos técnicos para la mayoría de los aspectos del proceso de producción de cemento en la UE, con el objetivo de prevenir y minimizar todas las emisiones contaminantes.

Un nuevo requisito de la IED es que las autoridades encargadas de conceder los permisos deben revisarlos y, en caso de ser necesario, actualizar las condiciones de los mismos en un plazo de cuatro años a partir de la publicación por parte de la Comisión Europea de las decisiones sobre las conclusiones relativas a las BAT para una actividad concreta. La Comisión Europea describe la revisión de los BREFs como un proceso continuo debido a los constantes avances tecnológicos, por lo que cabe esperar actualizaciones. Al 31 de diciembre del 2022, un total de 15 BREFs de los 32 existentes están siendo reescritos o revisados para el IED. A partir del 31 de diciembre del 2022, esto tiene el potencial de requerir que nuestras operaciones en Europa se adapten para ajustarse a las últimas BAT, lo que a su vez podría afectar a nuestras operaciones.

Al 31 de diciembre del 2022, creemos que nuestras operaciones en los Estados Miembros se verán afectadas dado el cambio de enfoque normativo que anuncia la legislación y su revisión en curso y el hecho de que será clave para la autorización de la industria del cemento en la UE. Al 31 de diciembre de 2022, no podemos evaluar el grado de impacto que tendrán en nuestras operaciones en los Estados Miembros los requisitos sobre las conclusiones futuras relativas a las BAT que entren en vigor bajo la IED.

Comercio de Emisiones de la UE

En 1997, como parte de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (“UNFCCC”, por sus siglas en inglés), se adoptó el Protocolo de Kioto para limitar y reducir las emisiones de GHGs. El Protocolo de Kioto fijó objetivos de reducción de emisiones jurídicamente vinculantes para 37 países industrializados y la UE. En virtud del Protocolo de Kioto, los países industrializados acordaron reducir sus emisiones colectivas de GHGs en un 5% con respecto a los niveles de 1990 durante el periodo de cinco años que va de 2008 a 2012 (“Primer Periodo de Compromiso”). En el 2012, en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático celebrada en Doha (Qatar), se aprobó la Enmienda de Doha al Protocolo de Kioto. Algunas partes, entre ellas el Reino Unido y la UE, se comprometieron a reducir las emisiones de GHG al menos un 18% por debajo de los niveles de 1990 en el periodo de ocho años que va del 2013 al 2020 (“Segundo Periodo de Compromiso”). Para compensar por los efectos de los objetivos vinculantes, el Protocolo de Kioto permitía a las partes utilizar tres mecanismos de “flexibilidad” para cumplir sus compromisos de limitación de emisiones: el Mecanismo de Desarrollo Limpio (“CDM”, por sus siglas en inglés), la Aplicación Conjunta (“JI”, por sus siglas en inglés) y la Comercialización Internacional de Emisiones.

Para poder mantener el proceso internacional de protección del clima después de 2020, fue necesario un nuevo acuerdo climático. En el marco de las conferencias anuales de la UNFCCC sobre el cambio climático se celebraron negociaciones sobre las medidas que debían adoptarse después de que el Segundo Periodo de Compromiso finalizara en 2020. Esto dio lugar a la adopción de un acuerdo conocido como el Acuerdo de París en el 2015, que es un instrumento independiente bajo la UNFCCC y no una enmienda del Protocolo de Kioto. En virtud del Acuerdo de París, cada país debe determinar, planificar y reportar periódicamente sobre la contribución que se compromete para mitigar el calentamiento global (“Contribución Nacionalmente Determinada” o por sus siglas en inglés “NDC”). El Acuerdo de París establece un marco global para evitar un cambio climático peligroso, limitando el calentamiento global muy por debajo de los 2 °C y prosiguiendo los esfuerzos para limitarlo a 1.5 °C. La NDC de la UE en virtud del Acuerdo de París consiste en reducir las emisiones de GHG en al menos un 55 % para el 2030 en comparación con 1990.

Inicialmente para aplicar el Protocolo de Kioto, y ahora para aplicar el Acuerdo de París, la UE estableció un sistema de comercio de emisiones (“ETS”, por sus siglas en inglés) mediante la Directiva 2003/87/CE. En el marco del ETS, se establece un tope o límite a la cantidad total de emisiones de CO₂ que pueden emitir las plantas de energía, las plantas de consumo intensivo de energía (incluidas las plantas de cemento) y las aerolíneas comerciales que están cubiertas por el sistema. A partir del 31 de diciembre del 2022, nuestras operaciones en la Unión Europea están sujetas a los límites obligatorios de emisiones de CO₂ impuestos en virtud del ETS. El tope se va reduciendo con el tiempo para que la cantidad total de emisiones disminuya.

Dentro del límite, las empresas reciben o compran asignación libre o derechos de emisión. Estos derechos son comercializables para que las empresas que consiguen reducir sus emisiones, por debajo de su nivel de asignación libre, para vender sus derechos sobrantes a un mercado secundario o directamente a otras empresas con obligaciones de entrega de derechos. Después de cada año, una empresa debe entregar suficientes derechos de emisión para cubrir todas sus emisiones. En general, el incumplimiento de las obligaciones de declaración y entrega de emisiones está sujeto a importantes sanciones económicas de €100 por cada tonelada de CO₂E emitido por la instalación para la que el operador no haya entregado derechos, a la vez que tiene que entregar indemnizaciones para cubrir la falta de entrega inicial.

El ETS consta de cuatro fases de comercialización: la Fase I, que duró desde el 1 de enero del 2005 hasta el 31 de diciembre del 2007, la Fase II, que duró desde el 1 de enero del 2007 hasta el 31 de diciembre del 2012, la Fase III, que comenzó el 1 de enero del 2013 y terminó el 31 de diciembre del 2020, y la Fase IV, que comenzó el 1 de enero del 2021 y durará hasta el 31 de diciembre del 2030. Antes del inicio de cada una de las Fases I y II del ETS, cada Estado miembro era responsable de publicar su Plan Nacional de Asignación (“NAP”, por sus siglas en inglés), un documento que establecía un límite nacional sobre la cantidad total de emisiones de carbono de todas las plantas durante cada fase de comercialización relevante y la metodología mediante la cual el límite se asignaría a los diferentes sectores del ETS y a sus respectivas plantas. El límite de cada Estado miembro contribuyó a un límite global de emisiones de la UE, en el que había que entregar una autorización de emisión de carbono para contar como una tonelada métrica de carbono emitida. Los derechos de emisión de carbono fueron distribuidos mayoritariamente de forma gratuita por cada Estado miembro a sus plantas sujetas al ETS, aunque algunos Estados Miembros también utilizaron una fracción de su límite material para subasta, principalmente a los generadores de energía. Sin embargo, en la Fase III del ETS, el sistema de

NAPs se sustituyó por un único tope de emisiones de CO₂ en toda la UE, de carácter descendente, cuya asignación para todas las plantas se realiza de acuerdo con normas armonizadas de la UE y se establece en las Medidas de Implementación Nacional (“NIMs”, por sus siglas en inglés) de cada Estado miembro. Se introdujeron restricciones adicionales respecto a la medida en que las unidades del Protocolo de Kioto podían utilizarse para compensar las emisiones de carbono de la UE, y la subasta, y la asignación no libre, se convirtió en el método por defecto para distribuir los derechos de emisión. Durante la Fase IV del ETS (2021 al 2030), el límite global de derechos de emisión en toda la UE se reducirá en un 2.2% cada año a partir del 2021, las referencias de mercado se actualizarán sobre la base de datos recientes dos veces durante el periodo 2021 al 2030, una asignación más dinámica basada en la producción reciente sustituirá al “nivel histórico de actividad” y habrá menos derechos de emisión disponibles para subasta debido a su asignación a la Reserva de Estabilidad del Mercado de la UE. Al 31 de diciembre del 2022, no es posible predecir con certeza cómo afectará a CEMEX la reforma al ETS en la Fase IV y qué regulaciones que implementen el NDC y el Acuerdo Verde de la Unión Europea (como se define más adelante) serán aprobadas; sin embargo, actualmente esperamos que la cantidad agregada de derechos de emisión que serán asignados anualmente de manera gratuita a CEMEX en la Fase IV, debido al excedente no utilizado de las fases anteriores, debería ser suficiente para nuestras operaciones en Europa hasta por lo menos el final de 2025. Si fuera necesario comprar derechos de emisión, dichos derechos de emisión probablemente se comprarían a precios más altos debido a su menor disponibilidad en las subastas, ya que habrían sido asignados a la Reserva de Estabilidad del Mercado. Si los derechos de emisión para la Fase IV fueran insuficientes en algún momento, lo que desencadenaría la necesidad de comprar derechos de emisión, todo ello podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Tradicionalmente, los legisladores de la UE han considerado que la asignación gratuita de derechos de emisión es la principal forma de reducir el riesgo de fuga de carbono, es decir, el aumento de las importaciones procedentes de países que no controlan el cambio climático o el riesgo de que las industrias que hacen un uso intensivo de la energía, al enfrentarse a costos más elevados a causa del ETS, trasladen sus plantas más allá de las fronteras de la UE a estos países, lo que supone una fuga de emisiones de CO₂ sin ningún beneficio ambiental.

La Comisión Europea adopta periódicamente una lista de los sectores de ETS que se consideran en riesgo significativo de fuga de carbono, previo acuerdo de los Estados Miembros y el Parlamento Europeo. Los principales factores que se tienen en cuenta para determinar si un sector corre un riesgo significativo de fuga de carbono son la medida en que los costos directos e indirectos inducidos por la aplicación del ETS aumentarían el costo de producción, calculado como proporción del valor añadido bruto, y la intensidad comercial del sector con países no pertenecientes a la UE (importaciones y exportaciones). Esta lista ha incluido históricamente el sector de la producción de cemento.

Los sectores clasificados como de riesgo significativo de fuga de carbono siguieron recibiendo gratuitamente el 100% de su asignación de referencia de derechos de emisión durante la Fase III, ajustado por un factor de corrección cruzada sectorial aplicado uniformemente a todas las plantas participantes en Europa con el fin de reducir la cantidad de asignación gratuita que recibía cada instalación para que la suma total no superara el tope autorizado para la asignación gratuita para toda la UE. Por el contrario, los sectores que no se consideran en riesgo de fuga de carbono recibieron el 80% de sus derechos de referencia de forma gratuita en 2013, reduciéndose al 30% en el 2020. La industria del cemento está incluida en la lista de sectores en riesgo significativo de fuga de carbono para la Fase IV del ETS; y, por lo tanto, recibe, y debería seguir recibiendo, asignación gratuita hasta al menos 2025. Además, se espera que el comité del medio ambiente del Parlamento Europeo vote sobre el ETS revisado en febrero de 2023. Si prospera, la votación final en marzo de 2023 abrirá el camino para que la industria cementera, entre otras, vea finalizado su periodo de asignación gratuita durante un periodo de nueve años entre 2026 y 2034. Una futura decisión para poner fin al periodo de asignación gratuita para la industria cementera podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones y en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

El 27 de abril de 2011, la Comisión Europea adoptó la Decisión 2011/278/UE, que establecía las normas, incluidas los puntos de referencia de rendimiento de las emisiones de GHG, que debían utilizar los Estados Miembros para calcular el número de derechos de emisión que debían asignarse anualmente de forma gratuita durante la Fase III del ETS a los sectores industriales (como el del cemento) que se consideraban

expuestos al riesgo de “fuga de carbono”. El número de derechos de emisión que se asignaba a las plantas de forma gratuita se basaba en una combinación de los niveles históricos de actividad para esa planta y un sistema de puntos de referencia de la UE de eficiencia de carbono para la producción de un producto concreto, por ejemplo, el clínker. El nivel de actividad histórico de una instalación se calculó tomando la mediana de sus niveles de producción anual durante el periodo de referencia, ya sea de 2005 a 2008 o, cuando los niveles de actividad históricos eran más altos, de 2009 a 2010. El sistema de puntos de referencia para un producto se basó tomando la media de las emisiones de carbono del 10% de las plantas de la UE más “eficientes en materia de carbono” para un producto determinado durante 2007 y 2008, donde la eficiencia del carbono se mide por la intensidad del carbono o la emisión de carbono por tonelada métrica de producto. Los cálculos preliminares de asignación basados en las normas fueron realizados por cada Estado miembro e incluidos en una tabla de NIMs que se envió para su examen a la Comisión Europea. El 5 de septiembre del 2013, la Comisión Europea adoptó la Decisión 2013/448/UE que aprobó los NIMs presentados por la mayoría de los Estados Miembros y que fijó los factores de corrección cruzada sectorial anual para la Fase III del ETS. La figura de corrección cruzada sectorial se utilizó para ajustar los niveles de mediciones de productos utilizados para calcular la autorización gratuita de emisiones para cada instalación. De este modo la cantidad total repartida gratuitamente no superaría el máximo establecido en la Directiva ETS. Cada Estado miembro debía ajustar su tabla nacional de asignación de derechos gratuitos cada año y presentar esto para su aprobación a la Comisión Europea antes de expedir los derechos. La aplicación de este factor de corrección intersectorial se tradujo en una importante disminución en la cantidad de derechos de emisión que nuestras operaciones participantes en el ETS recibieron de forma libre en el periodo 2013 al 2020. Además, durante la Fase III, si el nivel de actividad de una subinstalación y, por tanto, las emisiones de la misma disminuían por debajo de un determinado umbral que el nivel de actividad utilizado para determinar la asignación gratuita, se aplicarían las reglas conocidas como “reglas de cese parcial” y se reduciría el nivel de asignación gratuita. Aunque el sistema de asignación gratuita durante la Fase IV del ETS no difiere fundamentalmente del de la Fase III, la asignación gratuita durante la Fase IV del ETS se centrará en los sectores con mayor riesgo de traspasar su producción fuera de la UE, y se reservará un número considerable de derechos gratuitos en la Reserva de Estabilidad del Mercado para las plantas nuevas y en crecimiento, se han establecido normas más flexibles en lugar de las “reglas de cese parcial” para alinear mejor el nivel de asignación gratuita con los niveles reales de producción, la asignación a plantas individuales podrá ajustarse anualmente para reflejar los aumentos y disminuciones pertinentes de la producción, los 54 valores de referencia que determinan el nivel de asignación gratuita a cada instalación se actualizarán dos veces en la Fase IV para evitar beneficios inesperados y reflejar el progreso tecnológico desde el 2008, y se determinará una tasa de reducción anual que varía entre el 0.2% y el 1.6% para cada valor de referencia. Además, el mecanismo de asignación gratuita puede verse afectado como resultado de la posible adopción de ciertas medidas como parte del CBAM (como se define más adelante).

Además de los derechos de emisión de carbono, hasta el final de su Fase III, el ETS permitía el uso o el intercambio de unidades del Protocolo de Kioto por parte de las empresas para su cumplimiento hasta un determinado límite para compensar sus emisiones de carbono en la UE: la Unidad de Reducción de Emisión, que representa una tonelada métrica de carbono ahorrada por un proyecto en el marco del mecanismo JI, y la Unidad de Reducción de Emisión Certificada (“CERs”, por sus siglas en inglés) en el marco del CDM. Al 31 de diciembre de 2022, hemos registrado 19 proyectos CDM con un potencial total para, según nuestras estimaciones, reducir 2.44 millones de toneladas de emisiones de CO₂E al año. Desde julio de 2014, no verificamos las reducciones actuales, por lo que no generamos CERs de forma anual desde entonces. Al 31 de diciembre del 2022, ya hemos utilizado el número máximo permitido de CERs en todas las operaciones de la UE. En la Fase IV, las Unidades de Reducción de Emisiones y las CERs ya no podrán utilizarse ni intercambiarse a efectos de cumplimiento.

A pesar de haber vendido una cantidad sustancial de derechos de emisión durante la Fase II del ETS, la cantidad agregada de derechos de emisión que se asignaron anualmente de forma gratuita a CEMEX en la Fase III del ETS (2013 al 2020) fue suficiente para operar, lo que nos llevó a vender también un número significativo de derechos de emisión que se nos habían asignado en la Fase III. Esto se debe a varios factores, sobre todo a nuestros esfuerzos por reducir las emisiones por unidad de clínker producido y al flujo de créditos de compensación procedentes de nuestro portafolio interno de proyectos CDM. Al 31 de diciembre del 2022, estamos adoptando medidas destinadas a minimizar nuestra exposición al ETS, mientras seguimos suministrando nuestros productos a nuestros clientes. Al 31 de diciembre de 2022, no es posible predecir con certeza cómo se verá afectada CEMEX por el ETS en la Fase IV; sin embargo, actualmente esperamos que la

cantidad agregada de derechos de emisión que se asignará anualmente de forma gratuita a CEMEX en la Fase IV, debido a los excedentes no utilizados de las fases anteriores, debería ser suficiente para nuestras operaciones en Europa hasta al menos el final de 2025. Si es necesario comprar derechos de emisión, dichos derechos de emisión probablemente se comprarían a precios más altos debido a su menor disponibilidad en las subastas, ya que habrían sido asignados a la Reserva de Estabilidad del Mercado. Todo esto podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera. Asimismo, aunque la industria del cemento está incluida en la lista de sectores de fuga que recibirán asignaciones gratuitas de derechos de emisión durante la Fase IV del ETS, una futura decisión de que la industria del cemento deje de ser considerada como un riesgo significativo de fuga de carbono o la adopción de determinadas medidas como parte del CBAM (tal y como se define más adelante) podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones y en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Además, como resultado de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático de 2019, también conocida como “COP25”, celebrada en Madrid, España, la UE publicó su “Acuerdo Verde”, en el que se establece la estrategia de Europa para alcanzar su actual NDC y la neutralidad del carbono para el 2050. Entre las medidas que componen el Acuerdo Verde de la Unión Europea, se espera que las siguientes afecten a nuestra industria en los próximos años (i) implementación de un impuesto sobre importación de carbono para proteger las importaciones, lo que puede ser un obstáculo para que nuestra industria conserve la libre asignación; (ii) aplicación más estricta de la legislación existente sobre el desempeño energético de los edificios; (iii) ampliación del ETS al sector marítimo, y posiblemente también a otros sectores, incluidos los relacionados con la construcción; (iv) aplicación de medidas para hacer frente a la contaminación de actividades industriales; (v) desarrollo de una nueva estrategia de financiamiento sostenible; y (vi) revisión de las regulaciones que cubren los productos de construcción, así como otras iniciativas.

El 14 de julio del 2021, la Comisión Europea propuso lo siguiente en relación con las medidas mencionadas en el párrafo anterior para procurar el cumplimiento de los objetivos contenidos en su Acuerdo Verde, entre otros:

i. La aplicación del Mecanismo de Ajuste en la Frontera del Carbono (“CBAM” por sus siglas en inglés), que igualaría el precio del carbono entre los productos nacionales de la UE y las importaciones, principalmente haciendo que los importadores de la UE compren certificados de carbono correspondientes al precio del carbono que se habría pagado, si los bienes se hubieran producido bajo las normas de fijación de precios del carbono de la UE. A la inversa, una vez que un productor de fuera de la UE pueda demostrar que ya ha pagado un precio por el carbono utilizado en la producción de los bienes importados en un tercer país, el costo correspondiente puede deducirse totalmente para el importador de la UE. El CBAM debería contribuir a reducir el riesgo de fuga de carbono y se espera que acabe sustituyendo a los derechos de emisión gratuitos concedidos a los productores de la UE. La propuesta inicial de CBAM preseleccionaba el clínker y el cemento portland, entre otros, como bienes sujetos al mecanismo de ajuste. Según la propuesta, el CBAM se introduciría progresivamente a partir de 2023, con un periodo transitorio que consistiría en la recolección de datos desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2025, inclusive. La propuesta prevé que el CBAM esté plenamente implementado en 2026 con el inicio de su fase definitiva;

ii. Se propuso una reducción del límite global de emisiones y un aumento de la tasa anual global de reducción de emisiones en el marco del ETS. La propuesta también pretende reducir los derechos de emisión gratuitos en el ETS para los sectores cubiertos por el CBAM a un ritmo del 10% anual desde 2026 hasta 2035, cuando se eliminarían por completo;

iii. La incorporación del sector marítimo, el sector de la construcción relacionado con la calefacción en edificios con sistemas anticuados que utilizan combustibles fósiles contaminantes, y el transporte por carretera al ETS;

iv. La implementación de un sistema de comercio de emisiones independiente para la distribución de combustible para el transporte por carretera y los edificios;

v. El aumento del tamaño de los Fondos de Innovación y Modernización de la UE, que actualmente se espera que se financien con los ingresos de la subasta de 450 millones de derechos de emisión

entre 2020 y 2030. Si se aprueba, esto podría aumentar la cantidad de derechos de emisión a subastar, reduciendo así el precio de dichos derechos; y

vi. Un aumento de su objetivo de producir la energía de la UE a partir de fuentes renovables para 2030 del 32% al 40% de la producción total de energía.

Al 31 de diciembre de 2022, ninguna de las propuestas descritas anteriormente ha sido aprobada, ya que fueron objeto de consulta a lo largo del segundo semestre de 2022. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022, no podemos prever la forma final de estas propuestas o de cualquier otra propuesta futura para alcanzar los objetivos del Acuerdo Verde; y, en consecuencia, no podemos evaluar si su aprobación e implementación tendría un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

A partir del 1 de enero de 2021, un sistema independiente de comercio de emisiones en el Reino Unido (el “UK ETS” por sus siglas en inglés) sustituyó al ETS en el Reino Unido. El Reino Unido ya ha emitido una normativa que establece la estructura del UK ETS, incluyendo un límite de emisiones cada año hasta 2030. Con algunas excepciones, el UK ETS es similar al ETS y ofrece continuidad tras la transición del ETS. Entre estas excepciones se encuentran las siguientes (i) un tope anual más estricto que el del ETS, en un 5% por debajo del tope de la fase IV del ETS; y (ii) la aplicación de mayores multas, ya que se impondría un cargo de £100 por cada tonelada de emisiones no cubierta por derechos de emisión, lo que es superior a la multa de €100 del ETS. Está previsto que el límite del Reino Unido se revise en 2024 para ajustarse plenamente a una trayectoria de cero emisiones netas. Al 31 de diciembre de 2022, aunque el UK ETS ofrece continuidad tras la transición del ETS, no es posible predecir con certeza cómo afectará a CEMEX el ETS. Al igual que en la Fase IV del ETS y dado el endurecimiento de los límites y la revisión esperada en 2024, la cantidad agregada de derechos de emisión asignados a CEMEX bajo el UK ETS podría no ser suficiente para nuestras operaciones en el Reino Unido y, por lo tanto, CEMEX podría requerir comprar derechos de emisión en algún momento. Podría ser necesario comprar estos derechos de emisión a precios más altos debido a la potencial liquidez insuficiente y a la mayor volatilidad de los precios en el UK ETS en comparación con el ETS. Todo esto podría tener un impacto material en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

En cumplimiento del Acuerdo de París, se invita a los países a presentar nuevas NDC cada cinco años. Durante la COP25, 41 países, incluida la UE, que representan el 10.1% de las emisiones mundiales, se comprometieron a actualizar sus respectivas NDC durante 2020. Además, 80 países señalaron su intención de aumentar la ambición o la acción en una NDC para 2020, lo que representa el 10.5% de las emisiones mundiales. En los casos en los que se cumplieron los compromisos e intenciones mencionados, éstos fueron satisfechos en diferentes grados. Todos los países donde CEMEX tiene operaciones, excepto México y Filipinas, actualizaron y/o mejoraron sus objetivos de NDC para 2030 durante la “COP26” celebrada en Glasgow en noviembre de 2021. Además, más de 130 países han establecido o están considerando un objetivo de reducción de emisiones para alcanzar el carbono cero en 2050. Al 31 de diciembre de 2022, es incierto si la entrega de nuevas NDC o estos planes de acción mejorados para la reducción de carbono conducirán a la aplicación de cualquier otra normativa, y si tal aplicación pudiera tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Taxonomía de la UE

Más allá de los objetivos climáticos y energéticos de la UE y para alcanzar los objetivos de su Acuerdo Verde, la UE ha tratado de establecer un marco para facilitar el desarrollo sostenible en virtud de un sistema de clasificación que establece una lista de actividades económicas ambientalmente sostenibles, que se publicó el 9 de marzo de 2020 (la “Taxonomía de la UE”) y del Reglamento (UE) 2020/852 (el “Reglamento de la Taxonomía de la UE”), el cual fue publicado en el Diario Oficial de la UE el 22 de junio del 2020 y entró en vigor el 12 de julio del 2020. El Reglamento de la Taxonomía de la UE estableció seis objetivos medioambientales: i) mitigación del cambio climático, ii) adaptación climática, iii) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, iv) transición a una economía circular, v) contaminación y prevención y control, y vi) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Se han desarrollado y adoptado disposiciones clave de la Taxonomía de la UE mediante actos delegados. Un primer acto delegado sobre actividades sostenibles para la adaptación al cambio climático y su

mitigación fue publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea el 9 de diciembre del 2021 y entró en vigor el 1 de enero del 2022 (el “Acto Delegado de la UE Sobre la Taxonomía Climática”). El 15 de diciembre de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea un segundo acto delegado por el que se especifica el contenido y la presentación de la información que deben divulgar las empresas sujetas a los artículos 19a o 29a de la Directiva 2013/34/UE relativa a las actividades económicas ambientalmente sostenibles, que también entró en vigor el 1 de enero de 2022 (el “Acto Delegado Sobre Divulgación”). Un tercer acto delegado sobre mitigación y adaptación al cambio climático que cubre determinadas actividades gasísticas y nucleares se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el 15 de julio del 2022 y entró en vigor el 1 de enero del 2023 (el “Acto Delegado Complementario Sobre el Clima” y, junto con el Acto Delegado de la UE Sobre Taxonomía Climática, los “Actos Delegados Sobre el Clima”).

Al 31 de diciembre de 2022, sólo dos de los seis objetivos medioambientales del Reglamento de la Taxonomía de la UE han sido abordados por los Actos Delegados Sobre el Clima. Se espera que en 2023 y 2024 se publiquen nuevas directrices sobre los objetivos restantes del Reglamento de la Taxonomía de la UE y otras novedades relacionadas.

Taxonomía del Reino Unido

Tras la salida del Reino Unido del Mercado Único y de la Unión Aduanera de la Unión Europea a principios del 2021, el gobierno del Reino Unido está consultando sobre la adopción de un marco para facilitar el desarrollo sostenible, que se basará en el Reglamento de la Taxonomía de la UE en la medida en que forme parte de la legislación nacional en virtud de la Ley de la Unión Europea (Salida) del 2018 (la “Taxonomía Verde del Reino Unido”). El Grupo Asesor Técnico Verde está asesorando sobre la Taxonomía Verde del Reino Unido y el informe final aún no se ha publicado. Además de imponer determinadas obligaciones de información, la clasificación de las actividades de una empresa con arreglo a la Taxonomía Verde del Reino Unido podría, entre otras cosas, influir en la capacidad de una empresa para acceder a fondos para determinados proyectos, a los mercados financieros o a productos financieros

Terrenos de confinamiento de desechos de Gran Bretaña

En Gran Bretaña, la inversión futura en terrenos de confinamiento de desechos, tanto en uso como fuera de operación, ha sido evaluada y cuantificada respecto de un período durante el cual se considera que los sitios tendrán el potencial de causar un daño ambiental, generalmente en forma consistente con el marco regulatorio de hasta 60 años contados a partir de la fecha de cierre. El gasto evaluado se relaciona con los costos por el monitoreo de los sitios y la instalación, reparación y renovación de infraestructura ambiental. Los costos han sido cuantificados con base en un valor presente neto en el monto de £171,945,924.34 (\$208 millones al 31 de diciembre del 2022, conforme a un tipo de cambio de £0.8264 por \$1.00) al 31 de diciembre del 2022, y creamos una provisión por este monto.

Demanda Colectiva Ambiental en Filipinas

El 20 de septiembre de 2018, se produjo un deslave en Sitio Sindulan, Barangay Tina-an, Naga City, Cebú, Filipinas (el “Deslave”), un sitio ubicado dentro de un área cubierta por los derechos mineros de ALQC.

Somos un accionista minoritario indirecto de ALQC, el principal proveedor de materia prima de una de nuestras subsidiarias en Filipinas, APO.

El 19 de noviembre de 2018, CHP y APO recibieron una citación relativa a una demanda colectiva medioambiental presentada por 40 personas físicas y una persona jurídica (en nombre de 8,000 personas supuestamente afectadas por el Deslave) en el Tribunal Regional de Primera Instancia de Talisay, Cebú (el “Tribunal de Cebú”), contra CHP, ALQC, APO, la Oficina de Minas y Geociencias del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales, el Gobierno Municipal de Naga, y la provincia de Cebú, para la “restitución de los daños al medio ambiente natural y humano, la solicitud de emisión de una orden de protección del medio ambiente contra las operaciones de canteras en la isla de Cebú con la petición de una orden de protección temporal, un mandato judicial para la determinación de la capacidad de carga de la isla de Cebú y la rehabilitación y restauración de los ecosistemas dañados”.

En la demanda, entre otras alegaciones, los demandantes afirman que el Deslave se produjo como resultado de la negligencia grave de los demandados; y solicitan, entre otras reparaciones, (i) daños monetarios por un importe de 4.3 miles de millones de Pesos Filipinos (\$77.23 millones al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de 55.67 Pesos Filipinos por \$1.00), (ii) la creación de un fondo de rehabilitación de 500 millones de Pesos Filipinos (\$8.98 millones al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de 55.67 Pesos Filipinos por \$1.00), y (iii) la emisión de una Orden de Protección Temporal del Medio Ambiente contra ALQC con el objetivo de evitar que ALQC realice más actividades de cantera mientras el caso esté pendiente.

Al 31 de diciembre de 2022, entre otras defensas y basándose en un informe de la Oficina de Minas y Geociencias del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales, CHP, APO y ALQC (individualmente, cada uno de ellos un “Demandado Privado” y colectivamente, los “Demandados Privados”) niegan su responsabilidad y mantienen la posición de que el Deslave se produjo por causas naturales.

En una orden de fecha 16 de agosto de 2019, el Tribunal de Cebú denegó la Solicitud de Orden de Protección Temporal del Medio Ambiente de los demandantes. Los demandantes solicitaron una reconsideración, pero el Tribunal de Cebú también denegó la moción de los demandantes en una orden de fecha 30 de septiembre de 2019. Los demandantes no apelaron esta sentencia, que se hizo definitiva a partir del 5 de diciembre de 2020.

Asimismo, en una orden por separado también de fecha 30 de septiembre de 2019, el Tribunal de Cebú concedió parcialmente las defensas afirmativas planteadas por los Demandados Privados en sus respectivas respuestas, y dictaminó, entre otras cosas, que el caso en cuestión contra CHP y APO se desestima por falta de declaración de una causa de acción. El Tribunal de Cebú también dictaminó que (i) los 22 demandantes que no firmaron la verificación y la certificación en contra de la elección de foro de conveniencia son descartados como partes demandantes; (ii) el caso en cuestión no es una demanda colectiva adecuada, y que los 17 demandantes restantes sólo pueden demandar por sus respectivas demandas, pero no como representantes de las más de 8,000 presuntas víctimas del incidente del Deslave; (iii) se desecha de acción de los demandantes contra ALQC por violación de la Sección 19(a) de la Ley de la República No. 10121; (iv) existe un error en la acumulación de causas de acción entre la demanda ambiental y la demanda por daños y perjuicios; y (v) la demanda por daños y perjuicios de los restantes demandantes procederá por separado tras el pago de las tarifas de expediente requeridas en un plazo de 30 días a partir de la recepción de la orden, de lo contrario, la causa por daños y perjuicios será desestimada. Una moción de reconsideración fue presentada el 26 de noviembre de 2019 por los demandantes. Durante la audiencia de la moción de reconsideración del demandante el 11 de septiembre de 2020, la Provincia de Cebú fue oficialmente excluida como demandada en el caso. En otra orden fechada el 17 de noviembre de 2021, el Tribunal de Cebú denegó la moción de reconsideración del demandante y también aceptó las mociones de la Oficina de Minas y Geociencias del Gobierno Municipal de Naga, desestimando el caso contra ellos. El 31 de enero de 2022, los demandantes apelaron la última orden del Tribunal ante el Tribunal de Apelación. Los demandados (incluido los demandados del gobierno) se opusieron a la apelación de los demandantes y, el 28 de abril de 2022, el Tribunal de Apelación rechazó la apelación de los demandantes e instruyó el registro de la sentencia para emitir el correspondiente certificado de firmeza. Al 31 de diciembre de 2022, el demandante no ha presentado ninguna moción de reconsideración y, si el demandante no presenta la moción de reconsideración, la sentencia será firme y el caso se archivará. Al 31 de diciembre de 2022, sólo ALQC permanece como demandado particular del caso.

Si el demandante presenta una moción de reconsideración y dicha moción es concedida por el tribunal competente, admitiendo a trámite el recurso del demandante, y posteriormente se revoque la otra del 30 de septiembre de 2019 por el Tribunal de Apelación de Filipinas y se emita una resolución final adversa en este asunto después del juicio, los demandantes tendrán la opción de proceder contra cualquiera de ALQC, APO o CHP para la satisfacción de la totalidad de la posible sentencia, sin necesidad de proceder previamente contra cualquier otro Demandado Privado. De este modo, los activos de ALQC, APO o CHP por sí solos podrían estar expuestos a un procedimiento de ejecución. Al 31 de diciembre de 2022, en esta fase del procedimiento global y teniendo en cuenta todas las posibles defensas que podrían estar disponibles, aunque no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en el procedimiento global, creemos que no es probable una resolución final adversa en el procedimiento global y, adicionalmente, dado que no podemos evaluar el resultado del recurso que todavía pueden presentar los demandantes para impugnar el auto del Tribunal de Cebú de 30 de septiembre de 2019, no podemos determinar si una resolución final adversa, en su caso, tendría un

impacto material adverso en los resultados consolidados de las operaciones, la liquidez y la situación financiera de la Compañía.

Véase “Eventos Recientes Relacionados a Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Ambientales—Acción Colectiva Ambiental en Filipinas”.

Aranceles

A continuación, se exponen los aranceles sobre el cemento importado en algunos de los países y regiones en los que operamos.

México

Los aranceles mexicanos sobre los bienes importados varían según el producto e históricamente han sido tan altos como el 100%. A lo largo de los años, los aranceles de importación se han reducido sustancialmente y actualmente van desde ninguno para las materias primas hasta más del 20% para los productos terminados. Como resultado del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (“TLCAN”), a partir del 1 de enero de 1998 se eliminó el arancel sobre el cemento importado a México desde Estados Unidos o Canadá. Un nuevo tratado firmado el 30 de noviembre de 2019, denominado Tratado Estados Unidos-México-Canadá (“T-MEC”), y que sustituye al TLCAN, entró en vigor el 1 de julio de 2020. El T-MEC no tiene ningún impacto sobre los aranceles del cemento importado de Estados Unidos o Canadá a México.

Mientras que la falta de existencia o reducción de aranceles podría llevar a una mayor competencia de las importaciones en los mercados en México en los que operamos, es posible que otros factores, tales como el costo de transporte incurrido desde la mayoría de los productores fuera de México hasta el centro del país, tradicionalmente la región de mayor demanda en México, puedan ser vistos como una barrera para entrar a ciertas regiones en México en las que operamos.

Estados Unidos

En general, y al margen de cualquier otra restricción o prohibición, al 31 de diciembre de 2022, cualquier cemento importado a Estados Unidos desde Cuba y Corea del Norte está sujeto a derechos de aduana dependiendo del tipo específico de cemento. Las importaciones a Estados Unidos desde Cuba y Corea del Norte están generalmente prohibidas debido a los controles de importación/exportación de Estados Unidos y a las sanciones económicas. Para importar cemento y otros productos a Estados Unidos desde Cuba o Corea del Norte, un importador tendría que obtener una licencia del gobierno estadounidense o establecer de otro modo la existencia de una excepción de licencia.

El 18 de septiembre de 2018, el Representante Comercial de los Estados Unidos (“RCEUA”) publicó una lista de importaciones chinas por valor de \$200 mil millones que iban a estar sujetas a aranceles adicionales. Esta lista incluía cemento, clínker, cemento de escoria y escoria granulada de la fabricación de hierro o acero. Estos aranceles adicionales entraron en vigor a partir del 24 de septiembre de 2018 e inicialmente eran del 10%. Se esperaba que Estados Unidos aumentara los aranceles adicionales al 25% a partir del 1 de enero de 2019, pero este aumento se pospuso durante 90 días a partir del 1 de diciembre de 2018, para dar tiempo a que Estados Unidos y China negocien sus disputas comerciales. En consecuencia, en ausencia de una resolución de las disputas comerciales, la tasa de derecho adicional para los productos cubiertos por la acción arancelaria de septiembre de 2018 aumentó al 25% el 10 de mayo de 2019. El 23 de agosto de 2019, Estados Unidos anunció que el actual arancel de importación del 25% se incrementaría al 30% el 1 de octubre de 2019. El 11 de septiembre de 2019, Estados Unidos anunció que la implementación de este aumento se retrasaría hasta el 15 de octubre de 2019, sin embargo, la implementación de este aumento aún no se ha producido al 31 de diciembre de 2022, y el arancel sigue siendo del 25%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, las importaciones de cemento a los Estados Unidos procedentes de países distintos de Cuba, China y Corea del Norte están actualmente libres de impuestos; sin embargo, determinadas personas y entidades que figuran en las listas del gobierno estadounidense de nacionales especialmente designados y partes prohibidas, pueden estar sujetas a los controles de importación/exportación

de Estados Unidos y a otras sanciones que prohíben las transacciones (incluidas las de importación) con dichas personas sin licencia.

Europa

Los países miembros de la UE están sujetos a la política comercial uniforme de la UE. No hay aranceles para el cemento importado a un país miembro de la UE desde otro país miembro o para el cemento exportado desde un país de la UE a otro país miembro. A partir del 31 de diciembre de 2022, para el cemento importado en un país miembro desde un país no miembro, el arancel era del 1.7% del valor en aduana. Cualquier país con trato preferencial con la UE está sujeto a los mismos aranceles que los miembros de la UE. La mayoría de los productores de Europa del Este que exportan cemento a los países de la UE no pagan actualmente ningún arancel.

Reino Unido

Tras la salida del Reino Unido del Mercado Único y de la Unión Aduanera de la Unión Europea a principios de 2021, el Reino Unido ya no está obligado a respetar el Arancel Exterior Común de la Unión Europea y ha introducido su propio programa de Aranceles Globales del Reino Unido (el “UKGT”, por sus siglas en inglés), que determina los derechos y aranceles sobre las mercancías sobre una base de “nación más favorecida” en línea con los principios de la Organización Mundial del Comercio. De acuerdo con el UKGT, se han eliminado los aranceles de entre el 1.7% y el 2.7% para más de 40 productos de la construcción, entre ellos el cemento portland, el mármol, el granito, otros tipos de piedra de construcción y cartón de yeso.

El Reino Unido también ha suscrito un acuerdo comercial con la Unión Europea, conocido como Acuerdo de Comercio y Cooperación UE-Reino Unido, que prevé la continuación del comercio sin la imposición de aranceles y cuotas.

Asia

El 27 de agosto de 2019, el Departamento de Comercio e Industria (“DTI”, por sus siglas en inglés) de la República de Filipinas impuso una medida de salvaguardia general sobre el cemento importado de varios países (Orden Administrativa del Departamento 19-13 (“DAO”), Serie de 2019) por un período de tres años (de octubre de 2019 a octubre de 2022). El 5 de diciembre de 2020, esta salvaguardia se actualizó para que las importaciones de cemento de los tipos 2523.29.90 y 2523.90.00 de la Nomenclatura Arancelaria Armonizada de la ASEAN procedentes de los principales mercados exportadores de China, Japón, Taiwán, Tailandia y Vietnam, estuvieran sujetas a un derecho de salvaguardia general de 245 Pesos Filipinos por tonelada métrica durante el segundo año (es decir, del 22 de octubre de 2020 al 21 de octubre de 2021) del mencionado período de tres años. El 3 de marzo de 2021, el DTI modificó la DAO sobre las salvaguardias del cemento, eliminando específicamente ciertos países de la lista de países en desarrollo y territorios aduaneros separados que están exentos de la medida de salvaguardia que cumplen el nivel de minimis de la cuota de volumen de importación (menos del 3%) a la importación total de cemento. Los países que ya no están excluidos de la imposición del derecho de salvaguardia son Chile, Israel, Eslovenia, Eslovaquia, Polonia, Lituania, Letonia, Hungría, Estonia, República Checa, República de Corea e Indonesia. El derecho de salvaguardia general impuesto en virtud de la DOA sobre las salvaguardias del cemento para el último año del período de tres años antes mencionado, que expiró el 20 de octubre de 2022 era de 200 Pesos Filipinos por tonelada métrica. El importe del derecho sigue siendo objeto de revisión periódica por parte del DTI.

Asuntos Fiscales

Estados Unidos

Al 31 de diciembre de 2022, el Servicio de Impuestos Internos de los Estados Unidos (“IRS”) ha concluido sus auditorías para los años 2014 a 2018. Los hallazgos finales no alteraron las declaraciones originalmente presentadas por CEMEX en los Estados Unidos, las cuales no tenían reservas resguardadas para cualquier asunto fiscal potencial. El 14 de febrero de 2019, el IRS comenzó sus auditorías del año fiscal 2019 bajo el

proceso de verificación de cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2022, no hemos identificado ningún problema material de auditoría y, por lo tanto, no se registran reservas para la auditoría del año fiscal 2019 en nuestros estados financieros.

Colombia

El 6 de abril de 2018, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (“DIAN”) notificó a CEMEX Colombia un aviso de procedimiento en el que la DIAN rechazó ciertas deducciones tomadas por CEMEX Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2012. La DIAN determinó un incremento en los impuestos a pagar por CEMEX Colombia por un monto de 124.79 miles de millones de Pesos Colombianos (\$25.77 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) e impuso una sanción por un monto de 124.79 miles de millones de Pesos Colombianos (\$25.77 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). El 22 de junio de 2018, CEMEX Colombia respondió a la notificación del procedimiento; y, el 28 de diciembre de 2018, CEMEX Colombia fue notificada de la emisión de una liquidación oficial confirmando la información en la notificación del procedimiento. CEMEX Colombia interpuso recurso de reposición el 21 de febrero de 2019 dentro del término legal. El 8 de enero de 2020, CEMEX Colombia fue notificada de que la DIAN, en respuesta al recurso presentado por CEMEX Colombia, había confirmado la evaluación de la DIAN de que CEMEX Colombia está obligada a pagar mayores impuestos y las sanciones correspondientes, como se notificó previamente el 6 de abril de 2018. CEMEX Colombia tenía cuatro meses para apelar esta resolución en los tribunales administrativos correspondientes en Colombia; sin embargo, los términos para los procedimientos administrativos y judiciales fueron suspendidos como resultado de las medidas del gobierno en relación con la pandemia de COVID-19. El 1 de julio de 2020, CEMEX Colombia interpuso un recurso de apelación contra la mencionada resolución ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca admitió el recurso el 20 de septiembre de 2021. No se requiere el pago de ningún monto por parte de CEMEX Colombia hasta que se hayan interpuesto y concluido todos los recursos disponibles. Adicionalmente, el 10 de marzo de 2020, la DIAN emitió un acto administrativo complementario “pliego de cargos”, en el que la autoridad reclama el pago del saldo a favor que se originó en la declaración de renta del año mencionado y que fue compensado por CEMEX Colombia con impuestos de años posteriores.

CEMEX Colombia presentó su respuesta el 2 de junio de 2020. El 25 de octubre de 2021, la DIAN emitió una resolución en relación con el pliego de cargos confirmando la sanción impuesta por compensación inadecuada. La mencionada sanción comprende 56.82 mil millones de Pesos Colombianos (\$11.74 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) de los 124.79 mil millones de Pesos Colombianos (\$25.77 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) de aumento de impuestos a pagar por CEMEX Colombia tasados en 2018. CEMEX Colombia presentó el recurso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca el 16 de diciembre de 2021. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca no ha respondido al recurso interpuesto y se estima que el procedimiento de apelación durará al menos 2 años. No obstante, esta resolución, al 31 de diciembre de 2022, CEMEX considera que no es probable una resolución adversa después de concluir todos los procedimientos de defensa disponibles. Sin embargo, es difícil evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en el procedimiento. Si este procedimiento se resuelve adversamente, CEMEX considera que esto podría tener un impacto material adverso en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de CEMEX.

El 5 de septiembre de 2018, la DIAN notificó a CEMEX Colombia un aviso de procedimiento en el que la DIAN rechazó ciertas deducciones tomadas por CEMEX Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2011. La DIAN determinó un incremento en los impuestos a pagar por CEMEX Colombia por un monto de 85.17 miles de millones de Pesos Colombianos (\$17.59 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) e impuso una sanción por un monto de 85.17 miles de millones de Pesos Colombianos (\$17.59 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). El 30 de noviembre de 2018, CEMEX Colombia respondió a la notificación del procedimiento. El 15 de mayo de 2019, CEMEX Colombia fue notificada de la emisión de una liquidación de impuestos que mantiene el rechazo inicial de las deducciones tomadas por CEMEX Colombia en su declaración de impuestos a la utilidad del año 2011. CEMEX Colombia presentó una apelación el 11 de julio de 2019. El 6 de julio de 2020, CEMEX Colombia fue notificada sobre una resolución confirmando la

liquidación oficial. El 22 de octubre de 2020, CEMEX Colombia interpuso un recurso de apelación contra dicha resolución ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. Si se llega a una resolución final adversa a CEMEX Colombia en este asunto, además de los montos a pagar en confirmación de la liquidación oficial, CEMEX Colombia estaría obligada, a partir de la fecha de pago, a pagar intereses sobre los montos que se declaren adeudados a partir de las fechas en que hubieran tenido que ser pagados. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca admitió el recurso el 13 de septiembre de 2021. Por otra parte, el 8 de junio de 2020, la DIAN expidió un acto administrativo complementario “pliego de cargos”, en el que la autoridad reclama el pago del saldo a favor que se originó en la declaración de renta del año mencionado y que fue compensado por CEMEX Colombia con impuestos de años posteriores. El 17 de diciembre de 2020, CEMEX Colombia anunció que la DIAN había archivado dicho pliego de cargos, lo que significa que la DIAN emitió un acto administrativo por el cual cerró el pliego de cargos complementario que se había emitido dentro del proceso de impuesto sobre la renta del año fiscal 2011 a principios de 2020. Con el mencionado acto administrativo se concluye el procedimiento complementario dentro del proceso del impuesto sobre la renta del año 2011, ya que el valor del año 2011 se incluye dentro del proceso complementario del año fiscal 2012. Al 31 de diciembre de 2022, en esta etapa del procedimiento y considerando todas las posibles defensas disponibles, si bien no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este procedimiento especial, creemos que no es probable una resolución final adversa a este procedimiento especial. Sin embargo, si se resuelve de forma adversa, creemos que dicha resolución adversa podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

España

Evaluación de Impuestos para los años 2006 a 2009

El 7 de julio de 2011, las autoridades fiscales en España notificaron a CEMEX España de un proceso de auditoría fiscal en España que cubre los años fiscales de 2006 a 2009 inclusive. Las autoridades fiscales en España han cuestionado parte de las pérdidas fiscales reportadas por CEMEX España para dichos años. CEMEX España ha sido notificada formalmente de multas por un monto total de €456 millones (\$489 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00) resultantes del proceso de auditoría fiscal del 7 de julio de 2011 en España. Las leyes de España proveen un número de apelaciones que pueden ser presentadas en contra de dichas multas sin que CEMEX España tenga que hacer ningún pago hasta que dichas apelaciones sean finalmente resueltas. El 22 de abril de 2014, CEMEX España presentó recursos contra dichas multas ante el Tribunal Económico Administrativo Central (“TEAC”) de las autoridades fiscales españolas. El 20 de septiembre de 2017, CEMEX España fue notificada por el TEAC sobre una resolución adversa a dichos recursos. CEMEX España presentó un recurso contra dicha resolución el 6 de noviembre de 2017 ante la Audiencia Nacional y solicitó la suspensión del pago de las multas. La Audiencia Nacional admitió el recurso; y, el 31 de enero de 2018, notificó a CEMEX España la concesión de la suspensión del pago, sujeta a la prestación de garantías en o antes del 2 de abril de 2018. En este sentido, CEMEX España aportó las respectivas garantías en forma de combinación de una póliza de seguro de responsabilidad civil y una hipoteca de varios activos en España propiedad de su subsidiaria española CEMEX España Operaciones, S.L.U. El 6 de noviembre de 2018, la Audiencia Nacional confirmó la aceptación de las garantías por parte de la Agencia Tributaria española, lo que suspende la obligación de realizar el pago hasta que se resuelvan definitivamente los recursos. El 30 de noviembre de 2021, la Audiencia Nacional dictó sentencia desestimando el recurso interpuesto por CEMEX España contra la resolución del TEAC, confirmando las multas impuestas. Esta sentencia adversa fue notificada a CEMEX España el 30 de noviembre de 2021. El 25 de febrero de 2022, CEMEX interpuso ante la Suprema Corte española un recurso de casación en contra de la sentencia emitida por la Audiencia Nacional. El 13 de octubre de 2022, la Suprema Corte determinó no admitir el recurso de casación. CEMEX España interpuso posteriormente recurso de casación contra dicha resolución. El recurso de casación fue admitido en diciembre de 2022 y CEMEX España se encuentra actualmente a la espera de la resolución de este.

Al 31 de diciembre de 2022, en esta fase del asunto y teniendo en cuenta todas las posibles defensas disponibles, aunque no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este asunto, creemos que no es probable una resolución final adversa de este asunto. Sin embargo, si se resuelve de forma adversa, creemos que dicha resolución adversa podría tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados a Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Asuntos Fiscales—España—Evaluación de Impuestos para los años 2006 a 2009”.

Asuntos fiscales para los años 2010 a 2014

El 26 de marzo de 2021, las autoridades fiscales en España notificaron a CEMEX España una determinación por concepto de impuesto sobre la renta por un monto de €48 millones (\$51.47 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00) más intereses moratorios, derivado de un proceso de auditoría fiscal que abarca los años fiscales 2010 a 2014. Esta liquidación fue recurrida ante el TEAC el 26 de abril de 2021. Para que se conceda la suspensión del pago de la determinación fiscal, CEMEX España presentó una garantía de pago que fue aprobada por las autoridades fiscales españolas el 12 de mayo de 2021.

El 30 de noviembre de 2021, las autoridades fiscales en España notificaron a CEMEX España una multa por un monto de €68 millones (\$72.92 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00) derivado de un proceso de auditoría fiscal que cubre el mismo periodo de 2010 a 2014. Esta evaluación fue recurrida ante el TEAC el 31 de diciembre de 2021. Hasta que no se resuelva este recurso, no se deberá realizar ningún pago y CEMEX España no está obligada a constituir una garantía para la presentación del recurso.

Al 31 de diciembre de 2022, en esta fase del asunto y teniendo en cuenta todas las posibles defensas disponibles, aunque no podemos evaluar con certeza la probabilidad de un resultado adverso en este asunto, creemos que no es probable una resolución final adversa de este asunto. Sin embargo, si se resuelve negativamente, creemos que dicha resolución adversa no debería tener un impacto negativo importante en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Otros procesos judiciales

Demandas de Construcción en Colombia

El 5 de agosto de 2005, el Instituto de Desarrollo Urbano (“IDU”) y un particular presentaron una demanda ante la Fiscalía Cuarta Anticorrupción de Bogotá contra una subsidiaria de CEMEX Colombia alegando que era responsable, junto con los demás miembros de la Asociación Colombiana de Productores de Concreto (“ASOCRETO”), una asociación formada por los productores de concreto premezclado en Colombia, por el deterioro prematuro de las losas de concreto de la línea troncal de la Autopista Norte del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio de Bogotá en la que se utilizó concreto premezclado y relleno fluido suministrado por CEMEX Colombia y otros miembros de ASOCRETO. Los demandantes alegaban que el material base suministrado para la construcción de la carretera no cumplía con los estándares de calidad ofrecidos por CEMEX Colombia y los otros miembros de ASOCRETO y/o que éstos proporcionaron información insuficiente o inexacta en relación con el producto. Los demandantes buscaban la reparación de las losas de concreto de manera que se garantice su servicio durante el periodo de 20 años para el que fueron originalmente diseñadas, y estiman que el costo de dicha reparación podría haber sido de 100 mil millones de Pesos Colombianos (\$20.65 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). La demanda se presentó en el marco de una investigación penal contra un exdirector y dos funcionarios del IDU, el contratista, el inspector y dos funcionarios de ASOCRETO. El 21 de enero de 2008, un tribunal emitió una orden, embargando la cantera de El Tunjuelo, como garantía de pago de una posible sentencia monetaria futura contra CEMEX Colombia. La corte determinó que para levantar este embargo y evitar más embargos, CEMEX Colombia debía depositar 337.8 mil millones de Pesos Colombianos (\$69.76 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) en efectivo en lugar de depositar una póliza de seguro para garantizar dicha recuperación. CEMEX Colombia apeló esta decisión y el Tribunal Superior de Bogotá permitió a CEMEX presentar una póliza de seguro por un monto de 20 mil millones de Pesos Colombianos (\$4.13 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). CEMEX dio la mencionada garantía y, el 27 de julio de 2009, el tribunal levantó el embargo sobre la cantera.

El 10 de octubre de 2012 el tribunal emitió una sentencia de primera instancia en virtud de la cual se anuló la acusación formulada contra los funcionarios de ASOCRETO. La sentencia también condenó a un ex director de la IDU, a los representantes legales del contratista y al inspector a una pena de prisión de 85 meses y a una

multa de 32 millones de Pesos Colombianos (\$6,608.58 al 31 de diciembre de 2022, con base en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). Como consecuencia de la nulidad, el juez ordenó reiniciar el proceso contra los funcionarios de ASOCRETO. La IDU y las demás partes del proceso judicial apelaron la sentencia de primera instancia y el 30 de agosto de 2013 el Tribunal Superior de Bogotá resolvió reducir la pena de prisión impuesta al ex director de la IDU y a los funcionarios de la IDU a 60 meses e impuso una multa equivalente a 8.8 millones de Pesos Colombianos (\$1,817.36 al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). Adicionalmente, los funcionarios del IDU fueron condenados a pagar solidariamente la suma de 108 mil millones de Pesos Colombianos (\$22.30 millones al 31 de diciembre de 2022, con base en una tasa de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00) por los supuestos daños en las losas de concreto del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio. Adicionalmente, el Tribunal Superior de Bogotá anuló la sanción impuesta a los representantes legales del contratista y al interventor porque la acción penal contra ellos había prescrito por el paso del tiempo. Además, el Tribunal Superior de Bogotá revocó la nulidad a favor de los funcionarios de ASOCRETO y ordenó al juez de primera instancia que se pronunciara sobre la responsabilidad o no de los funcionarios de ASOCRETO. El 25 de junio de 2014, la Sala de Casación Penal de la Corte Suprema de Justicia de Colombia desestimó la demanda de casación presentada por el ex director de la IDU y los funcionarios de la IDU contra la sentencia del Tribunal Superior de Bogotá. La desestimación de la demanda de casación no tiene efecto sobre los intereses de CEMEX Colombia o de los funcionarios de ASOCRETO en este procedimiento. El 21 de enero de 2015, el Juzgado Penal del Circuito de Bogotá emitió una resolución a favor de los argumentos presentados por CEMEX Colombia sobre la aplicación de la prescripción a la investigación penal contra los funcionarios de ASOCRETO y se reconoció que los funcionarios de ASOCRETO no eran funcionarios públicos, y como consecuencia, se finalizó el proceso contra los funcionarios de ASOCRETO y la demanda de responsabilidad civil contra CEMEX Colombia. El 28 de julio de 2015, el Tribunal Superior de Bogotá confirmó esta resolución y, por lo tanto, la acción interpuesta contra CEMEX Colombia por el desprendimiento prematuro de las losas de concreto de la troncal de la Autopista Norte ha terminado.

En relación con el deterioro prematuro de las losas de concreto de la troncal de la Autopista Norte del sistema de tránsito rápido de autobuses TransMilenio, se interpusieron seis acciones legales contra CEMEX Colombia. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca anuló cinco de estas acciones y, al 31 de diciembre de 2022, sólo queda una pendiente. El 17 de junio de 2019, un tribunal administrativo, en primera instancia, falló en contra de CEMEX Colombia y otros productores de concreto, porque el juez encontró que hubo una violación de los derechos del consumidor, por supuestas fallas en las carreteras. En consecuencia, el juez ordenó a CEMEX Colombia emitir una declaración pública reconociendo la supuesta violación y el compromiso de no incurrir en ella en el futuro. Esta decisión de primera instancia no contemplaba ninguna consecuencia económica para CEMEX Colombia. CEMEX Colombia, junto con trece de los demandados, presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. En esta etapa de los procedimientos, al 31 de diciembre del 2022, con respecto a la acción pendiente restante presentada ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, si se resuelve de manera adversa, no esperamos que dicha resolución adversa tenga un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto

El 7 de abril de 2011 y el 6 de marzo de 2012, se presentaron demandas que buscan, entre otras cosas, la anulación del contrato de compraventa de acciones celebrado por y entre CEMEX y la empresa estatal Metallurgical Industries Company (la “Compañía Tenedora”) en noviembre de 1999, conforme al cual CEMEX adquirió una participación controladora en ACC (el “Contrato Compraventa de Acciones”), por parte de diferentes demandantes, incluyendo 25 ex-empleados de ACC, ante el Séptimo y Octavo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo, respectivamente. En la sesión celebrada el 26 de enero de 2016 en el Octavo Circuito de Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo, se dictó sentencia por la que se acordó el sobreseimiento de la causa por falta de legitimación activa de la parte actora. El demandante no impugnó esta sentencia; y, en consecuencia, esta sentencia es definitiva y firme. En sesión celebrada el 3 de septiembre de 2015, el Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo dictaminó por la suspensión los procedimientos hasta que el Tribunal Superior Constitucional se pronuncie en relación con las impugnaciones contra la constitucionalidad del Decreto Presidencial sobre la Ley 32 de 2014 (“Ley 32/2014”). Al 31 de diciembre de 2022, en esta fase del procedimiento, creemos que la probabilidad de un resultado adverso en este asunto no es probable, ya que no

podemos evaluar la probabilidad de una resolución adversa en relación con esta demanda presentada ante el Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo, pero si se resuelve de forma adversa, no creemos que la resolución en primera instancia tenga un impacto material adverso inmediato en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera, ya que hay diferentes recursos legales que podríamos tomar. Sin embargo, si agotamos todos los recursos legales disponibles, una resolución final adversa de este asunto podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones, liquidez y situación financiera.

En relación con otra demanda presentada ante una Corte de Primera Instancia de Asiut (Egipto) y notificada a ACC el 23 de mayo de 2011 (caso judicial n° 670/2011), el 13 de septiembre de 2012, la Corte de Primera Instancia de Asiut, Egipto dictó una sentencia (la “Sentencia de Primera Instancia”) para (i) anular el Contrato de Compraventa de Acciones; y (ii) reincorporar a los antiguos empleados a sus antiguos puestos de trabajo en ACC. El 18 de octubre de 2012, ACC presentó un recurso (recurso n° 1197/87) contra la Sentencia de Primera Instancia, al que siguió el recurso de la Compañía Tenedora de cartera presentado el 20 de octubre de 2012 (recurso n° 1200/87) ante la Corte de Apelación de Asiut, Egipto (la “Corte de Apelación”). En una audiencia celebrada el 17 de noviembre de 2013, la Corte de Apelación decidió unir los recursos presentados por ACC y la Compañía Tenedora y aplazó la sesión hasta el 20 de enero de 2014 para dictar sentencia. El 20 de enero de 2014, la Corte de Apelación dictó una sentencia (la “Sentencia de Apelación”) en la que aceptaba ambos recursos, revocaba la Sentencia de Primera Instancia, se pronunciaba por la no competencia del tribunal de primera instancia para revisar el caso y remitía el asunto a la corte administrativa de Asiut, Egipto (la “Corte Administrativa de Asiut”) (Registrado en la Corte Administrativa de Asiut con el número de expediente 11842/41).

El 12 de marzo de 2014, ACC presentó una impugnación ante el Tribunal de Casación contra la Sentencia de Apelación invocando la jurisdicción del tribunal económico y solicitó la suspensión de la ejecución de la Sentencia de Apelación hasta que el Tribunal de Casación dictara su sentencia (la “Impugnación de Casación”). El 12 de abril de 2016 se celebró una audiencia para revisar la solicitud de suspensión de la ejecución de la Sentencia de Apelación en relación con la remisión del caso la Corte Administrativa de Asiut. En esta audiencia, el Tribunal de Casación rechazó la solicitud de suspensión. ACC ha sido notificada de una sesión ante el Tribunal de Casación, que se celebrará el 4 de enero de 2023, para pronunciarse sobre el objeto de la Impugnación de Casación.

El 15 de octubre de 2014, la Corte Administrativa de Asiut se pronunció (en el caso n° 11842/41) por su no competencia para revisar el caso y remitió el caso al Tribunal Judicial Administrativo de Asiut (Registrado en el tribunal judicial administrativo bajo el caso n° 5580/26J). El 11 de diciembre de 2014, ACC presentó un recurso contra la sentencia del Tribunal Administrativo de Asiut (recurso n° 165/26 - que impugna la sentencia de remisión del caso 11842) (el “Recurso”), solicitando que se suspenda su ejecución hasta que se dicte una sentencia sobre la Impugnación de Casación. Adicionalmente, el 10 de marzo de 2014 se presentó otro recurso sustancialmente en los mismos términos que el Recurso por parte de la Compañía Tenedora contra la misma sentencia (recurso contencioso-administrativo n°. 164/26 - que impugna la sentencia de remisión del expediente 11842) (el “Recurso Paralelo”).

En una sesión celebrada el 11 de febrero de 2016 para revisar el Recurso, el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut decidió remitir el caso al Primer Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo, que a su vez decidió remitir el Recurso al Tribunal Judicial Administrativo de Asiut. El 27 de agosto de 2018, el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut decidió remitir el Recurso Paralelo a la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo que decidió la falta de jurisdicción y enviar el Recurso Paralelo de vuelta al Tribunal Judicial Administrativo de Asiut.

El 27 de julio de 2020, a petición de la ACC, el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut decidió acumular el Recurso y el Recurso Paralelo y aplazar ambos a la sesión de audiencia del 27 de febrero de 2021, el 24 de abril de 2021 y el 22 de mayo de 2021 para la presentación de memorandos y documentos.

El Tribunal Judicial Administrativo de Asiut celebró una audiencia para el caso (n° 5580/26) el 24 de febrero de 2016, en la que decidió remitir el caso al Primer Circuito (antes Séptimo Circuito) de “Disputas Económicas y de Inversión” de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo (Registros en la Judicatura Administrativa del Consejo de Estado de El Cairo bajo el Caso n°. 16348/71J). El 24 de febrero de

2021, la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo emitió una sentencia por la que se desestimaba este caso al considerar la falta de legitimación del demandante. Esta sentencia es firme y definitiva, ya que el demandante no la impugnó en el plazo legalmente establecido. El 27 de febrero de 2021, el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut aplazó la vista (el Recurso y el Recurso Paralelo acumulados) hasta la sesión del 27 de marzo de 2021 y luego hasta el 24 de abril de 2021 para que las partes presentaran una copia oficial de la sentencia de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo del 24 de febrero de 2021 que desestimaba el caso considerando la falta de legitimación del demandante. El 22 de mayo de 2021, ACC presentó al Tribunal Judicial Administrativo de Asiut una copia de la sentencia de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo del 24 de febrero de 2021 (que desestimaba el caso n° 16348/71J). El tribunal decidió fijar el Recurso y el Recurso Paralelo para su resolución en la sesión del 29 de junio de 2021, pero la sesión se aplazó por sexta vez y se celebrará el 28 de febrero de 2022. El 28 de febrero de 2022, el tribunal dictó sentencia por la que desestimaba el Recurso y el Recurso Paralelo.

Asimismo, el 23 de febrero de 2014, tres demandantes interpusieron una demanda ante el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut solicitando la anulación de los acuerdos tomados por los accionistas la Compañía Tenedora durante la asamblea general extraordinaria de accionistas en virtud de la cual se acordó la venta de las acciones de ACC y la celebración del Contrato de Compraventa de Acciones en 1999. Una audiencia celebrada el 17 de mayo de 2014 fue aplazada para que la Autoridad del Comisionado del Estado (“SCA”, por sus siglas en inglés) preparara un informe que se sometería a la consideración del Tribunal Judicial Administrativo de Asiut. El 4 de septiembre de 2014, la ACC recibió el informe emitido por la SCA, que no es vinculante para el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut. El 11 de diciembre de 2014, el Tribunal Judicial Administrativo de Asiut resolvió remitir el caso al Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo. El Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo decidió aplazar hasta el 25 de julio de 2015 para revisar los alegatos de las partes. En esta audiencia celebrada el 25 de julio de 2015, el Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo aplazó el caso hasta el 3 de septiembre de 2015 para dictar sentencia. En la sesión celebrada el 3 de septiembre de 2015, el Séptimo Circuito de la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo dictaminó la suspensión del procedimiento hasta que el Tribunal Superior Constitucional se pronuncie con respecto a las impugnaciones contra la constitucionalidad de la Ley 32/2014. Al 31 de diciembre de 2022, todavía no disponemos de información suficiente para evaluar la probabilidad de que la Corte de Justicia Administrativa de la Fiscalía Estatal de El Cairo anule las resoluciones adoptadas por los accionistas de la Compañía Tenedora o, en caso de que se anulen dichas resoluciones de los accionistas, cómo nos afectaría dicha anulación. Sin embargo, si se resuelve de forma adversa, no creemos que la resolución en esta primera instancia tenga un impacto material adverso inmediato en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera, ya que hay diferentes recursos legales que podríamos tomar. Sin embargo, si agotamos todos los recursos legales disponibles, una resolución final adversa de este asunto podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones, liquidez y situación financiera.

El 22 de abril de 2014 se publicó en el Boletín Oficial la Ley 32/2014, que regula las acciones legales para impugnar los acuerdos celebrados por el Estado de Egipto (incluidos sus ministerios, departamentos, entidades presupuestarias especiales, unidades administrativas locales, autoridades y empresas de participación estatal) y terceros, entrando en vigor el 23 de abril de 2014, a reserva de su presentación, debate y aprobación por la Cámara de Representantes 15 días después de que ésta celebre su primera sesión. De acuerdo con lo establecido en la Ley 32/2014, y considerando ciertas excepciones, sólo las partes de estos acuerdos están legitimadas para impugnar la validez de un acuerdo. Durante los meses de octubre y noviembre de 2015, se celebraron las elecciones parlamentarias a la Cámara de Representantes y la Cámara de Representantes elegida comenzó a celebrar sus sesiones el 10 de enero de 2016, tal y como estaba previsto, y la Ley 32/2014 fue debatida y ratificada el 20 de enero de 2016, tal y como se exige legalmente. Al 31 de diciembre de 2022, se ha presentado un recurso de inconstitucionalidad por parte de un tercero contra la Ley 32/2014 ante el Tribunal Superior Constitucional. El Tribunal Superior Constitucional programó una audiencia para el 6 de mayo de 2017 para proseguir con el recurso de inconstitucionalidad que se presentó contra la Ley 32/2014 después de que la SCA presentara su informe con respecto al caso. El 6 de mayo de 2017 el tribunal decidió devolver el caso al SCA para que elabore y presente un informe complementario sobre el fondo. La SCA, ha remitido su informe de observaciones manteniendo la constitucionalidad de la Ley 32/2014 y se ha fijado una nueva audiencia ante el Tribunal Superior Constitucional para el 14 de enero de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, teniendo en cuenta el informe de comentarios del SCA antes mencionado, creemos que el Tribunal Superior Constitucional

desestimar la Ley 32/2014, pero si el Tribunal Superior Constitucional desestima la Ley 32/2014, esto podría impactar negativamente en los asuntos en curso relacionados con el Contrato de Compraventa de Acciones, lo que podría tener un impacto material adverso en nuestras operaciones, liquidez y situación financiera.

Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados a Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Contrato de Compraventa de Acciones de Egipto”.

Maceo, Colombia—Procedimientos Legales en Colombia

El 28 de agosto de 2012, CEMEX Colombia celebró un memorando de entendimiento (el “MOU”, por sus siglas en inglés) con CI Calizas y Minerales S.A. (“CI Calizas”), para adquirir terrenos, una concesión minera, una licencia ambiental, beneficios de zona franca y activos relacionados necesarios para llevar a cabo la construcción por parte de CEMEX Colombia de una nueva planta de cemento integrada en el departamento de Antioquia cerca del municipio de Maceo, Colombia (el “Proyecto Maceo”). En relación con el MOU, CI Calizas fue representada por un individuo no relacionado con el gobierno (el “Representante”).

Después de la ejecución del MOU, uno de los antiguos accionistas de CI Calizas fue vinculado a una extinción de dominio por parte de la Fiscalía General de la Nación de Colombia (la “Fiscalía”) que, entre otras medidas, suspendió la capacidad de CI Calizas de transferir ciertos activos a CEMEX Colombia como lo requería el MOU (los “Activos Afectados”). Para proteger sus intereses en los Activos Afectados, CEMEX Colombia se unió al procedimiento de extinción de dominio y cooperó con la Fiscalía. CEMEX Colombia también solicitó la desestimación de la extinción de dominio contra los Activos Afectados. El 2 de mayo de 2016, con el fin de recabar más pruebas, la Fiscalía negó la solicitud de CEMEX Colombia de desestimar el procedimiento de extinción de dominio. La extinción de dominio se encuentra en su etapa probatoria y esperamos que la decisión final de la Fiscalía sobre si procederá con la extinción de dominio respecto de los Activos Afectados podría tomar de cinco a diez años.

En julio del 2013, CEMEX Colombia celebró un contrato de arrendamiento por cinco años (el “Contrato de Arrendamiento”) con un depositario que había sido designado por la Dirección Nacional de Estupefacientes de Colombia (la “CNND”) con respecto a los Activos Afectados. El Contrato de Arrendamiento, junto con un mandato gubernamental que lo acompañaba, autorizaba a CEMEX Colombia a continuar los trabajos necesarios para la construcción y operación del Proyecto Maceo durante el procedimiento de extinción de dominio. El Contrato de Arrendamiento expiró el 15 de julio de 2018. No obstante la expiración del Contrato de Arrendamiento, CEMEX Colombia tenía derecho a continuar utilizando los Activos Afectados de acuerdo con los términos del mandato que lo acompañaba.

El 12 de abril de 2019, CEMEX Colombia llegó a un acuerdo conciliatorio con la Sociedad de Activos Especiales S.A.S.) (la “SAE”), CI Calizas y Zona Franca Especial Cementera Del Magdalena Medio SAS (“ZOMAM”) ante la Procuraduría General de la Nación y firmó un contrato de operación minera, la prestación de servicios de producción y venta, arrendamiento de bienes inmuebles para la producción de cemento (el “Nuevo Contrato de Arrendamiento”), permitiendo a CEMEX Colombia operar la Planta Maceo. CEMEX Colombia, bajo los términos del Nuevo Contrato de Arrendamiento, arrendará la porción de tierra de los Activos Afectados por un término de 21 años, que puede ser extendido por otros 10 años. El Nuevo Contrato de Arrendamiento permanecerá en pleno vigor y efecto independientemente del resultado del procedimiento de extinción de dominio sobre los Activos Afectados, a menos que el juez penal otorgue a CEMEX Colombia (y a una de sus subsidiarias) los derechos de propiedad relacionados con los Activos Afectados. En tal caso, el Nuevo Contrato de Arrendamiento se extinguirá dado que CEMEX Colombia y su subsidiaria serían los propietarios de los Activos Afectados y el Nuevo Contrato de Arrendamiento ya no sería necesario para operarlos y administrarlos.

Al 31 de diciembre de 2022, se espera que la Planta Maceo comience a operar una vez que se complete la construcción de la carretera de acceso a la Planta Maceo, para lo cual aún se deben obtener ciertos permisos.

Asumiendo que CEMEX Colombia se condujo de buena fe y considerando que sus inversiones en el Proyecto Maceo fueron incurridas con el consentimiento del SAE y CI Calizas bajo el Contrato de Arrendamiento y el mandato que lo acompaña, creemos que el valor de dichas inversiones está protegido por la ley colombiana. La ley colombiana establece que, si una persona construye en la propiedad de otra, con el

conocimiento de ésta, la persona que construyó en la propiedad deberá ser compensada con el valor de lo construido o de lo contrario se le transferirá la propiedad en caso de que el dueño de la propiedad decida recuperar la posesión. También creemos que, durante la vigencia del Nuevo Contrato de Arrendamiento, CEMEX Colombia podrá utilizar los Activos Afectados para operar el Proyecto Maceo. En caso de que el derecho de CEMEX Colombia a los Activos Afectados se extinga a favor del gobierno de Colombia, lo cual creemos que es poco probable, la SAE podría decidir no vender los Activos Afectados a CEMEX Colombia. En cualquiera de los casos, bajo la ley colombiana, CEMEX Colombia tendría derecho a una compensación por el valor de las inversiones realizadas en el Proyecto Maceo. El 18 de noviembre de 2021, CEMEX presentó una Carta de Intención solicitando que la SAE inicie el proceso de venta de ZOMAM, en el cual CEMEX está interesada en participar. En caso de que el SAE inicie el proceso, la venta se llevará a cabo bajo los parámetros objetivos prescritos por la ley que aplican para valorar entidades en proceso de extinción de dominio. Al 31 de diciembre de 2022, la SAE no ha respondido a esta solicitud. Al 31 de diciembre de 2022, en esta etapa del procedimiento, consideramos que la probabilidad de un resultado adverso en este asunto no es probable, pero no podemos evaluar la probabilidad de que CEMEX Colombia reciba una decisión adversa relacionada con el procedimiento de extinción de dominio o si la propiedad de los activos sujetos al MOU se extinguirá a favor de la República de Colombia. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2022, consideramos que una resolución adversa en la que CEMEX Colombia no sea compensada por el valor de sus inversiones en el Proyecto Maceo podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

El 30 de diciembre del 2013, CEMEX Colombia y el Representante celebraron un memorando de entendimiento diferente (el “MOU de los Terrenos”), conforme al cual el Representante representaría a CEMEX Colombia en la adquisición de tierras adyacentes al Proyecto Maceo. En relación con el Proyecto Maceo, CEMEX Colombia transfirió al Representante 43.8 mil millones de Pesos Colombianos, incluyendo pagos en efectivo e intereses, (\$9.04 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de 4,842.19 Pesos Colombianos por \$1.00). Debido al procedimiento de extinción de dominio contra los Activos Afectados descrito anteriormente, la adquisición de los Activos Afectados no se concretó.

El 23 de septiembre de 2016, CLH reveló que había identificado irregularidades en el proceso de compra de los terrenos relacionados con el Proyecto Maceo y presentó una denuncia penal ante la Fiscalía. Posteriormente, el 20 de diciembre de 2016, CLH mejoró dicha presentación con información adicional y conclusiones obtenidas a partir de dicha fecha. El 12 de junio de 2018, la Fiscalía acusó formalmente a dos ex funcionarios de la Compañía y al Representante. Uno de los exfuncionarios de la Compañía celebró un acuerdo de culpabilidad y cooperación con la Fiscalía, que fue aprobado por el tribunal penal colombiano en abril de 2019. Las audiencias para los otros dos individuos continuarán durante 2022.

El 23 de septiembre del 2016, CLH y CEMEX Colombia despidió al Vicepresidente de Planeación de CLH, quien también era el Director de Planeación de CEMEX Colombia, y del Director Jurídico de CLH, quien también era el Director Jurídico de CEMEX Colombia. Adicionalmente, a partir del 23 de septiembre de 2016, el Director General de CLH, quien también era el Presidente de CEMEX Colombia, renunció a ambos cargos. El 4 de octubre de 2016, con el fin de fortalecer los niveles de liderazgo, gestión y prácticas de gobierno corporativo, el consejo de administración de CLH resolvió dividir los roles de Presidente del Consejo de Administración de CLH, Director General de CLH y Director de CEMEX Colombia, y nombró un nuevo Presidente del Consejo de Administración de CLH, un nuevo Director General de CLH, un nuevo Presidente de CEMEX Colombia y un nuevo Vicepresidente de Planeación de CLH y CEMEX Colombia. También se nombró un nuevo Director Jurídico para CLH y CEMEX Colombia durante el cuarto trimestre de 2016.

Adicionalmente, de acuerdo con los requerimientos de los comités de auditoría de CEMEX, S.A.B. de C.V., y de CLH, CEMEX Colombia contrató a un asesor externo para asistir a CLH y CEMEX Colombia para colaborar como sea necesario con la Fiscalía, así como para asistir en otros asuntos relacionados. También se contrató a un investigador forense en Colombia.

La Fiscalía está investigando las irregularidades relacionadas con las transacciones realizadas en virtud del MOU y del MOU de los Terrenos, así como otros asuntos relacionados con nuestros negocios en Colombia. Dichas investigaciones están siguiendo su curso, pero no han concluido, por lo que no podemos predecir qué acciones, en su caso, podría implementar la Fiscalía. Cualquier acción por parte de la Fiscalía y cualquier acción tomada por nosotros en respuesta a las irregularidades antes mencionadas en relación con el Proyecto

Maceo incluyendo, pero no limitado a, la terminación de empleo y la renuncia de los ejecutivos antes mencionados y nuevas investigaciones en Colombia, podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera.

El 7 de diciembre de 2020, CLH, actuando como accionista de CEMEX Colombia, presentó una demanda ante la Superintendencia de Sociedades de Colombia solicitando la determinación de ineficacia y posterior declaración de nulidad e inexistencia de la capitalización en especie realizada por CEMEX Colombia a ZOMAM el 11 de diciembre de 2015. La demanda se basa en el argumento de que los requisitos de derecho mercantil aplicables a un proceso de capitalización no se cumplieron en el momento de la capitalización. El 6 de diciembre de 2022, la Superintendencia de Sociedades de Colombia negó las pretensiones de la demanda, por lo que el 13 de diciembre de 2022, CLH interpuso un recurso de apelación para que se revise esta decisión. Al 31 de diciembre de 2022, está pendiente la resolución de dicho recurso. En caso de obtener una resolución final favorable, se revertiría la citada capitalización, y los activos aportados a ZOMAM, que tenían un valor de \$43 millones, revertirían a CEMEX Colombia a cambio de las acciones de ZOMAM que se habían emitido como consecuencia de dicha capitalización. Estos efectos sólo se reflejarían en los estados financieros de CEMEX Colombia si se obtiene una resolución final favorable. Dada la consolidación de ZOMAM, no se producirían efectos en nuestros estados financieros consolidados por una potencial resolución favorable.

Investigaciones relacionadas con los Asuntos en Curso en Colombia y Otros Países

Como se comenta en “Nuestros Negocios—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales—Otros Procedimientos Legales—Maceo, Colombia—Procedimientos Legales en Colombia”, las auditorías e investigaciones internas de CEMEX, S.A.B. de C.V., y CLH habían planteado dudas sobre los pagos relacionados con el Proyecto Maceo. Los pagos realizados al Representante en relación con el Proyecto Maceo no se apegaron a los controles internos de CEMEX, S.A.B. de C.V., y CLH. Como se anunció el 23 de septiembre de 2016, los funcionarios de CLH y CEMEX Colombia responsables de la implementación y ejecución de los pagos antes referidos fueron cesados y el entonces Director General de CLH renunció. En diciembre de 2016, CEMEX, S.A.B. de C.V., recibió citaciones de la SEC buscando información para determinar si ha habido alguna violación a la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos derivada del Proyecto Maceo. Anteriormente habíamos revelado que era posible que el DOJ y otras entidades de investigación de otras jurisdicciones también abrieran investigaciones sobre este asunto. En este sentido, el 12 de marzo de 2018, el DOJ emitió una citación del gran jurado a CEMEX, S.A.B. de C.V., relacionada con sus operaciones en Colombia y otras jurisdicciones. Estas citaciones no significan que la SEC o el DOJ hayan concluido que CEMEX, S.A.B. de C.V., o cualquiera de sus subsidiarias haya violado la ley. CEMEX, S.A.B. de C.V., ha cooperado y pretende seguir cooperando plenamente con la SEC, el DOJ, la Procuraduría General de la República y cualquier otra entidad investigadora. Al 31 de diciembre de 2022, CEMEX, S.A.B. de C.V., no puede predecir la duración, el alcance o el resultado de las investigaciones de la SEC o del DOJ, o de cualquier otra investigación que pueda surgir, o, debido al estado actual de las investigaciones de la SEC y del DOJ, las posibles sanciones que podrían imponerse a CEMEX, S.A.B. de C.V., o si dichas sanciones, en su caso, tendrían un impacto material adverso en los resultados consolidados de las operaciones, la liquidez o la posición financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Maceo, Colombia- Asuntos Operativos

El 27 de octubre de 2016, CLH decidió posponer el inicio de operaciones de la Planta Maceo. Esta decisión se debió principalmente a que CEMEX Colombia no había recibido los permisos necesarios para finalizar el acceso vial a dicha planta de cemento. El único acceso existente a la Planta Maceo no puede garantizar la seguridad ni las operaciones y podría limitar la capacidad de transporte de productos de la planta de cemento. Al 31 de diciembre de 2022, el proceso para obtener los permisos requeridos para finalizar el acceso vial a la Planta Maceo está en curso. CEMEX Colombia ha proporcionado toda la información que las autoridades han solicitado para otorgar dichos permisos, pero CEMEX Colombia no puede evaluar si dichos permisos se recibirán y cuándo.

El 21 de mayo de 2021, CEMEX Colombia y ZOMAM presentaron una nueva solicitud para ampliar la zona franca que cubre el Proyecto Maceo con el fin de poner en marcha una nueva línea de clínker en dicha

planta de cemento. El 15 de junio de 2022 la autoridad correspondiente emitió la resolución mediante la cual se otorgó la ampliación solicitada, ampliando la zona en 144,712.24 m², para un total de 336,438.24 m².

CEMEX Colombia determinó que el área cubierta por la licencia ambiental relacionada con el Proyecto Maceo se traslapa parcialmente con un Distrito de Manejo Integrado (“DIM”), lo cual podría limitar el otorgamiento de la modificación de la licencia ambiental. El 9 de octubre de 2017, CEMEX Colombia presentó una petición ante la Corporación Autónoma Regional de Antioquia (“Corantioquia”) para sustraer del DIM el área de zonificación cubierta por la licencia ambiental relacionada con la construcción por parte de CEMEX Colombia del Proyecto Maceo, con el fin de evitar cualquier superposición entre ellos.

El 3 de septiembre de 2019, CEMEX Colombia fue notificada de la decisión favorable emitida por la Junta Directiva de Corantioquia para aprobar la sustracción del DIM de un área de 169.2 hectáreas del municipio de Maceo. CEMEX Colombia se encargará de gestionar la ejecución de las compensaciones ambientales solicitadas por la Junta Directiva de Corantioquia, reafirmando su compromiso con la generación de desarrollo, empleo y bienestar de la comunidad, preservando el ecosistema y el medio ambiente.

La concesión minera y la licencia ambiental relacionadas con el Proyecto Maceo estaban en manos de personas jurídicas diferentes, lo cual es contrario al procedimiento típico en Colombia. CI Calizas cedió la concesión minera y la licencia ambiental a Central de Mezclas S.A. (“Central de Mezclas”), una subsidiaria de CEMEX Colombia, en octubre de 2012 y diciembre de 2013, respectivamente. Sin embargo, en diciembre de 2013, la concesión minera fue asignada nuevamente a CI Calizas como resultado de la revocación de dicha concesión minera por parte de la Secretaría de Minas de Antioquia. Durante el segundo semestre de 2016, Corantioquia, la entidad ambiental regional con jurisdicción sobre el Proyecto Maceo, solicitó autorización y consentimiento a Central de Mezclas para revertir la cesión de la licencia ambiental de nuevo a CI Calizas.

El 22 de febrero de 2018, Central de Mezclas otorgó dicha autorización. CEMEX Colombia había solicitado previamente una modificación de la licencia ambiental a 950,000 toneladas de cemento por año, la cual fue negada por Corantioquia. El 17 de julio de 2020, CEMEX Colombia presentó una nueva solicitud de modificación de la licencia ambiental para ampliar su producción a 950,000 toneladas de cemento al año, tal y como estaba previsto inicialmente. El 2 de febrero de 2021, Corantioquia emitió una resolución autorizando la solicitud de CI Calizas para modificar la licencia ambiental y CI Calizas impugnó dicha determinación para aclarar más los detalles y el alcance de la licencia. Tras esta impugnación, el 12 de febrero de 2021, Corantioquia resolvió modificar la licencia ambiental, permitiendo la extracción de hasta 990 mil toneladas de minerales (arcilla y caliza) y hasta 1,500,000 toneladas métricas de cemento anualmente. El 22 de octubre de 2021, se presentó una solicitud de modificación de la Licencia Ambiental de la Planta Maceo, mediante la cual CEMEX Colombia solicitó aumentar el alcance de la producción de explotar anualmente hasta 1,300,000 toneladas de arcilla y caliza, entre otras solicitudes.

El 29 de agosto de 2020, CEMEX Colombia recibió el dictamen favorable de Corantioquia y del municipio correspondiente, que considera apto el uso industrial y minero del terreno donde se ubica el Proyecto Maceo. Otros requisitos están aún en proceso de ser cumplidos.

En cuanto a los permisos para completar la construcción de varios tramos de la carretera de acceso (i) el 10 de noviembre de 2020, la Alcaldía de Maceo emitió la autorización de Intervención de Infraestructura Vial y (ii) el 11 de diciembre de 2020, la Alcaldía emitió un decreto declarando que el proyecto de carretera es de utilidad pública. Por lo tanto, ahora podemos solicitar las aprobaciones necesarias para obtener los permisos para adquirir los predios requeridos y construir el resto de la carretera. Adicionalmente, de acuerdo con la Ley de Infraestructura de Colombia, también es necesario obtener la autorización de cada uno de los propietarios de los terrenos adyacentes a la carretera. Al 31 de diciembre de 2022, CEMEX Colombia no puede determinar con certeza la fecha en que se completará la carretera de acceso.

CEMEX Colombia y Central de Mezclas planean continuar trabajando en la solución de los problemas que causaron el aplazamiento de la puesta en marcha de la Planta de Maceo con el fin de capturar, tan pronto como sea razonablemente posible, los beneficios operativos completos de esta instalación en Colombia. CEMEX Colombia considera que algunos de estos problemas podrían estar relacionados con el procedimiento de extinción de dominio de los Activos Afectados. Al 31 de diciembre de 2022, no esperamos sufrir un impacto

material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o situación financiera como resultado de que la Planta Maceo no sea comisionada para operar mientras se resuelven estos asuntos.

Asunto de una Cantera en Francia

Una de nuestras subsidiarias en Francia, CEMEX Granulats Rhône Méditerranée (“CEMEX Granulats”), es parte de un contrato celebrado en 1990 (el “Contrato de Cantera”) con SCI La Quinoniere (“SCI”), conforme al cual CEMEX Granulats tiene derechos de perforación para extraer reservas y llevar a cabo la remediación de la cantera en la región del Ródano en Francia. En el 2012, SCI presentó una demanda en contra de CEMEX Granulats por incumplimiento del Contrato de Cantera, solicitando la rescisión del Contrato de Cantera y daños y perjuicios, por un monto total de €55 millones (\$58.98 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00), como resultado de que CEMEX Granulats llenó parcialmente la cantera supuestamente en incumplimiento de los términos del Contrato de Cantera. El 18 de mayo de 2016, CEMEX Granulats fue notificada de una sentencia adversa en este asunto por la corte correspondiente en Lyon, Francia, ordenando principalmente la rescisión del Contrato de Cantera y daños y perjuicios más intereses, por un monto total de €55 millones (\$58.98 millones al 31 de diciembre de 2022, basado en un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00). Esta sentencia no es ejecutable. CEMEX Granulats presentó la notificación de apelación ante la corte de apelación en Lyon, Francia. SCI actualizó su demanda por daños y perjuicios a una cantidad total de €67 millones (\$71.85 millones al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00). La sentencia del tribunal de apelación fue notificada a CEMEX Granulats el 13 de marzo de 2018. Anula la sentencia de primera instancia, pero ordena la rescisión del Contrato de Cantera. También nombra un perito judicial para (i) determinar el volumen tanto de los materiales excavados como de los materiales de relleno y (ii) dar su opinión sobre los posibles daños sufridos por SCI. Esta sentencia es ejecutable. CEMEX Granulats ha presentado el recurso ante el Tribunal de Casación. La sentencia fue dictada el 23 de mayo de 2019, nuestro recurso fue desestimado y el Tribunal de Casación declaró que CEMEX Granulats incumplió el Contrato de Cantera. En relación con este asunto, el Tribunal de Apelaciones de Lyon nombró a expertos judiciales para (i) determinar el volumen tanto de los materiales excavados como de los materiales de relleno en cuestión y (ii) proporcionar su evaluación de los posibles daños sufridos por SCI. El 25 de noviembre de 2020, el perito judicial designado por el Tribunal de Apelaciones de Lyon emitió su informe final, en el que concluía que el volumen de los materiales excavados y de los materiales de relleno externos se calculaba en 3.04 millones de metros cúbicos y 1.41 millones de metros cúbicos, respectivamente. Sobre la base de estos volúmenes, el perito calculó el lucro cesante en €0.65 millones (\$0.70 millones al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00) y el costo de excavación de los materiales de relleno externo en €12.35 millones (\$13.24 millones al 31 de diciembre del 2022, sobre la base de un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00). Sin embargo, el perito judicial afirma claramente que, en su opinión, los daños sufridos por SCI sólo pueden fijarse en función del lucro cesante. SCI, en el marco del procedimiento sobre el fondo del asunto que se ha reanudado ante el Tribunal de Apelación de Lyon tras el final de la fase de peritaje, ha actualizado el importe de sus demandas hasta los €27 millones (\$28.95 millones al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00) por la excavación de los materiales de relleno externos. La sentencia dictada por el Tribunal de Apelación de Lyon el 23 de noviembre de 2022 es en favor de CEMEX Granulats, ya que el tribunal confirmó el informe final del perito, dictaminando que los daños de la SCI (i) se basen en la pérdida de ganancias, y (ii) se fijen en €0.65 millones (\$0.70 millones de dólares al 31 de diciembre de 2022, sobre la base de un tipo de cambio de €0.9325 por \$1.00). La SCI puede presentar un recurso ante el Tribunal de Casación en un plazo de dos meses desde la notificación, la cual tuvo lugar el 22 de diciembre de 2022. En esta etapa del procedimiento, al 31 de diciembre de 2022, no podemos determinar el monto final que pagaríamos en relación con este asunto, pero esperamos que cualquier monto a pagar no debería tener un impacto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

General

Al 31 de diciembre de 2022, estamos inmersos en diversos procedimientos legales y administrativos, así como en investigaciones en algunas de las jurisdicciones en las que operamos, como Polonia y la República Dominicana, que implican, entre otras cosas, demandas de garantía de productos, demandas comerciales, demandas penales, demandas medioambientales, demandas relativas a la adquisición y suministro de productos y servicios, demandas por infracción de patentes y derechos de autor, demandas y litigios relativos al transporte de mercancías y servicios, demandas de indemnización relacionadas con desinversiones y adquisiciones y tipos

similares de demandas presentadas contra nosotros que han surgido en el curso ordinario de los negocios, algunas de las cuales hemos determinado que no merecen ser reveladas basándonos en la etapa en la que se encuentra cualquier investigación en el momento de este informe, y que revelaríamos una vez que la investigación haya finalizado y basándonos en los resultados de cualquier investigación. Además, las autoridades administrativas de los países en los que operamos realizan auditorías periódicas de nuestras operaciones, y a veces, como resultado de esas auditorías, podemos recibir avisos para remediar (es decir, pagar una multa, pagar un interés, modificar las declaraciones de impuestos, ajustar los pagos a la seguridad social, cubrir los saldos, etc.) ciertas discrepancias encontradas en las auditorías, algunas de las cuales hemos determinado que no merecen ser reveladas, ya sea por la etapa en la que se encuentra cualquier auditoría en el momento de este informe y/o porque creemos que el remedio correspondiente no tendría un efecto material adverso en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operación, o que revelaríamos una vez que la auditoría haya finalizado y en base a los resultados de cualquier auditoría, si los resultados tuvieran un efecto material adverso en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operación. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, hemos tenido conocimiento de demandas presentadas contra nosotros que han sido desestimadas o rechazadas y que han dado lugar a un recurso, una apelación o una acción legal en virtud de la legislación aplicable ha sido presentada por la parte que presentó la reclamación, y en relación con la cual, en consecuencia, no hemos sido notificados formalmente, y que no se incluyen en este informe. Nosotros, y las diferentes organizaciones o asociaciones a las que pertenecemos, también recibimos diversas solicitudes de información de varias autoridades gubernamentales y administrativas cuando dichas autoridades están llevando a cabo revisiones periódicas o generales de los mercados en los que operamos. Creemos que hemos hecho las provisiones adecuadas para cubrir los riesgos de litigios generales y específicos, tanto actuales como previstos, y creemos que estos asuntos se resolverán sin ningún efecto significativo en nuestras operaciones, posición financiera y resultados de operaciones. A veces podemos hacer y revelar estimaciones razonables de la pérdida esperada o del rango de pérdida posible, así como revelar cualquier provisión acumulada para dicha pérdida. Sin embargo, en un número limitado de procedimientos judiciales en curso, es posible que no podamos hacer una estimación razonable de la pérdida esperada o de la gama de pérdidas posibles, o que podamos hacerlo pero consideremos que la divulgación de dicha información, caso por caso, perjudicaría seriamente nuestra posición en los procedimientos judiciales en curso o en cualquier discusión de acuerdo relacionada. Por consiguiente, en estos casos, hemos revelado información cualitativa con respecto a la naturaleza y las características de la contingencia, pero no hemos revelado la estimación del rango de pérdida potencial.