



2012

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE



■ Información de la acción

NYSE (ADS)

Símbolo: CX

Bolsa Mexicana de Valores

Símbolo: CEMEXCPO

Razón de CEMEXCPO a CX = 10:1

■ Relación con Inversionistas

En los Estados Unidos:

+ 1 877 7CX NYSE

En México:

+ 52 (81) 8888 4292

Correo Electrónico:

ir@cemex.com

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comprable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comprable*
Volumen de cemento consolidado (miles de toneladas métricas)	32,932	33,029	0%		17,310	17,783	(3%)	
Volumen de concreto consolidado (miles de metros cúbicos)	26,687	26,436	1%		14,231	14,156	1%	
Volumen de agregados consolidado (miles de toneladas métricas)	74,796	77,763	(4%)		41,246	42,592	(3%)	
Ventas Netas	7,373	7,529	(2%)	2%	3,861	4,160	(7%)	1%
Utilidad Bruta	2,104	2,109	0%	5%	1,157	1,153	0%	11%
Margen Utilidad Bruta	28.5%	28.0%	0.5pp		30.0%	27.7%	2.3pp	
Utilidad de Operación	612	435	41%	63%	368	257	43%	60%
Margen de Utilidad de Operación	8.3%	5.8%	2.5pp		9.5%	6.2%	3.3pp	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(211)	(436)	52%		(180)	(205)	12%	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(217)	(438)	50%		(187)	(209)	10%	
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	1,273	1,164	9%	17%	702	633	11%	22%
Margen de Flujo de Operación	17.3%	15.5%	1.8pp		18.2%	15.2%	3.0pp	
Flujo de efectivo libre después de activo fijo de mantenimiento	(258)	(345)	25%		21	(40)	N/A	
Flujo de efectivo libre	(318)	(391)	19%		(24)	(73)	67%	
Deuda neta mas notas perp.	17,012	17,681	(4%)		17,012	17,681	(4%)	
Deuda Total	17,167	17,246	0%		17,167	17,246	0%	
Deuda Total mas notas perpetuas	17,637	18,424	(4%)		17,637	18,424	(4%)	
Utilidad (pérdida) por CPO	(0.02)	(0.04)	51%		(0.02)	(0.02)	11%	
Utilidad diluida por CPO	(0.02)	(0.04)	51%		(0.02)	(0.02)	11%	
CPOs en circulación promedio	11,134	11,070	1%		11,142	11,071	1%	
Empleados	45,022	45,792	(2%)		45,022	45,792	(2%)	

En millones de dólares, excepto porcentajes, empleados y cantidades por CPO. CPOs en circulación promedio representados en millones de CPOs. Por favor referirse a la página 8 para información de los CPOs en circulación a final del trimestre. * Porcentaje de variación comparable ajustado por inversiones/desinversiones y fluctuaciones cambiarias.

⁽¹⁾ En 2012 y 2011, los efectos en el denominador y numerador de las acciones potencialmente dilutivas generó antidilución; por tal motivo, no existe cambio entre la pérdida por acción básica y la pérdida por acción diluida reportadas

Las **ventas netas consolidadas** en el segundo trimestre de 2012 disminuyeron en 7% respecto al segundo trimestre de 2011, alcanzando 3,861 millones de dólares, o un aumento de 1% de forma comparable para las operaciones existentes ajustadas por las fluctuaciones cambiarias. El aumento de forma comparable en las ventas netas consolidadas es resultante de mayores precios en moneda local en todas nuestras regiones parcialmente mitigados por una disminución en volúmenes en México, Norte de Europa y el Mediterráneo. Los sectores infraestructura y residencial fueron los principales impulsores de la demanda en la mayoría de nuestros mercados.

El **costo de ventas** como porcentaje de ventas netas disminuyó en 2.3pp durante el segundo trimestre de 2012 comparado con el mismo periodo del año anterior. La disminución fue resultado de ahorros obtenidos por nuestras iniciativas de reducción de costos y menores costos en combustibles. **Gastos de administración y ventas** como porcentaje de ventas netas disminuyeron en 1.2pp durante el segundo trimestre del 2012 en relación al mismo periodo del año anterior, de 21.6% a 20.4%. La disminución en nuestros gastos de administración y ventas durante el trimestre es principalmente, el resultado de ahorros por nuestras iniciativas de reducción de costos.

El **flujo de operación (Operating EBITDA)** aumentó en 11% durante el segundo trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo del año anterior, llegando a los 702 millones de dólares. El aumento se debe principalmente a una mayor contribución en nuestras regiones de Estados Unidos, América Central, del Sur y el Caribe, y Asia, así

como a nuestras iniciativas de reducción de costos. De forma comparable para las operaciones existentes y ajustando por fluctuaciones cambiarias, el flujo de operación aumentó en 22% en el segundo trimestre del 2012 en comparación con el mismo periodo del año anterior. El **margen de EBITDA** aumentó en 3.0pp, de 15.2% en el segundo trimestre de 2011 a 18.2% este trimestre, debido principalmente a nuestras iniciativas de reducción de costos.

La **ganancia (pérdida) cambiaria** para el trimestre resultó en una pérdida de 118 millones de dólares derivada principalmente de la depreciación del euro y el peso mexicano contra el dólar estadounidense.

La **ganancia (pérdida) en instrumentos financieros** para el trimestre resultó en una pérdida de 16 millones de dólares, debida principalmente a nuestros derivados sobre las acciones de CEMEX.

La **utilidad (pérdida) neta de la participación controladora** registró una pérdida de 187 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012 en comparación a una pérdida de 209 millones de dólares en el mismo trimestre de 2011. La menor pérdida trimestral refleja principalmente una mayor utilidad de operación y una disminución en otros gastos netos, parcialmente mitigados por pérdidas relacionadas con instrumentos financieros y el resultado por fluctuaciones cambiarias.

La **deuda total más notas perpetuas** disminuyó 529 millones de dólares durante el trimestre.

México

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	1,670	1,808	(8%)	4%	833	968	(14%)	1%
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	597	607	(2%)	10%	300	312	(4%)	13%
Margen Flujo de Operación	35.7%	33.6%	2.1pp		36.0%	32.2%	3.8pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
Volumen	(1%)	(5%)	(5%)	(8%)	(7%)	(8%)
Precio (dólares)	(8%)	(10%)	(6%)	(10%)	(8%)	(14%)
Precio (moneda local)	4%	5%	6%	6%	3%	1%

Los volúmenes de cemento gris doméstico para nuestras operaciones en México disminuyeron en 5% durante el trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el volumen de concreto disminuyó en 8% en el mismo periodo. Para los primeros seis meses del año, los volúmenes de cemento gris doméstico disminuyeron en 1% mientras que los volúmenes de concreto disminuyeron en 5% en relación al periodo comparable del año anterior.

Durante el trimestre, la disminución en volúmenes contra el año anterior se debe, en parte, a la alta base de comparación dado que los volúmenes de cemento en el segundo trimestre de 2011 fueron los mayores en los últimos tres años. Una postura más cautelosa que la esperada de parte del gobierno con respecto al gasto en infraestructura durante el periodo electoral afectó al sector. Adicionalmente, se presentó un decremento en volúmenes en el sector formal residencial debido a que los constructores de vivienda continuaron con restricciones en el financiamiento de su capital de trabajo.

Estados Unidos

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	1,480	1,200	23%	17%	795	693	15%	15%
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	3	(62)	N/A	N/A	27	(17)	N/A	N/A
Margen Flujo de Operación	0.2%	(5.2%)	5.4pp		3.3%	(2.5%)	5.8pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
Volumen	21%	19%	31%	15%	9%	5%
Precio (dólares)	0%	1%	3%	2%	3%	2%
Precio (moneda local)	0%	1%	3%	2%	3%	2%

Los volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados para las operaciones de CEMEX en Estados Unidos aumentaron en 19%, 15% y 5%, respectivamente, durante el segundo trimestre de 2012 con respecto al mismo periodo del año pasado. Para la primera mitad del año los volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron en 21%, 31% y 9%, respectivamente, en relación al periodo comparable del año anterior. En términos comparables para las operaciones existentes, los volúmenes de concreto y agregados aumentaron en 18% y 7% respectivamente para los primeros seis meses del año en comparación al mismo periodo de 2011. Los volúmenes de venta durante el trimestre reflejan una fuerte demanda en la mayoría de nuestros mercados y regiones. La actividad del sector residencial sigue con tendencia positiva soportada por la dinámica favorable en el mercado de la vivienda. El sector industrial y comercial así como el sector infraestructura, en menor grado, también contribuyeron positivamente.

Norte de Europa

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	1,978	2,314	(15%)	(8%)	1,100	1,345	(18%)	(8%)
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	180	157	15%	21%	122	150	(19%)	(8%)
Margen Flujo de Operación	9.1%	6.8%	2.3pp		11.1%	11.1%	0pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
Volumen	(14%)	(14%)	(9%)	(8%)	(9%)	(7%)
Precio (dólares)	(6%)	(9%)	(6%)	(10%)	(4%)	(8%)
Precio (moneda local)	3%	3%	2%	2%	3%	3%

Nuestro volumen de cemento gris doméstico en la región Norte de Europa disminuyó en 14% para el segundo trimestre del 2012 y en 14% durante la primera mitad del año en relación al mismo periodo del 2011.

Los volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados para nuestras operaciones en el Reino Unido registraron una disminución de 8%, 13% y 14%, respectivamente durante el segundo trimestre del 2012 respecto al mismo periodo del 2011. Para los primeros seis meses del año nuestro volumen de cemento gris doméstico, concreto y agregados disminuyeron en 11%, 17% y 15%, respectivamente con respecto al periodo comparable del año anterior. Retrasos en proyectos importantes de infraestructura, condiciones macroeconómicas desfavorables y recortes asociados en el gasto público redujeron la demanda de nuestros productos. La actividad en el sector residencial estuvo restringida debido a un menor nivel de confianza de los consumidores y el debilitamiento en general de la economía. Adicionalmente, el registro de niveles récord de lluvia, incluyendo fuertes inundaciones, afectaron los volúmenes durante el trimestre.

Para las operaciones de CEMEX en Francia, nuestros volúmenes domésticos de concreto y agregados disminuyeron en 5% y 2% respectivamente durante el segundo trimestre de 2012 con respecto al periodo comparable del año anterior. Para los primeros seis meses del año, los volúmenes de concreto y agregados disminuyeron en 5% y 6% respectivamente contra el año anterior. La actividad de la construcción para el trimestre fue afectada por condiciones climatológicas desfavorables. El sector residencial continúa siendo el principal impulsor de los volúmenes durante el trimestre. El desempeño del sector infraestructura se mantuvo estable soportado por la continuación de proyectos.

En Alemania, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico disminuyeron en 13% durante el segundo trimestre de 2012 y en 15% durante la primera mitad del año con respecto a los mismos periodos del año anterior. Recortes en el gasto federal afectaron negativamente el sector infraestructura. La construcción en el sector residencial continúa en crecimiento durante el trimestre. La actividad en el sector industrial y comercial fue impulsada por la fortaleza en el sector manufacturero así como la construcción de oficinas y edificios comerciales.

El volumen de cemento gris doméstico para nuestras operaciones en Polonia disminuyó en 15% durante el trimestre y en 13% durante los primeros seis meses del año con respecto a los mismos periodos del año anterior. Durante el trimestre, el gasto en infraestructura disminuyó de una base alta en el 2011, dada la terminación de infraestructura vial y deportiva construida en anticipación del campeonato de fútbol EURO2012. El sector industrial y comercial presentó un desempeño favorable en los últimos tres meses.

Mediterráneo

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	761	913	(17%)	(11%)	384	477	(20%)	(12%)
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	193	241	(20%)	(16%)	96	125	(23%)	(18%)
Margen Flujo de Operación	25.4%	26.4%	(1.0pp)		25.0%	26.2%	(1.2pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
Volumen	(20%)	(25%)	(11%)	(10%)	(18%)	(17%)
Precio (dólares)	(8%)	(6%)	(3%)	(5%)	(5%)	(8%)
Precio (moneda local)	(3%)	0%	5%	6%	3%	4%

Nuestro volumen de cemento gris doméstico en la región Mediterráneo disminuyó en 25% para el primer trimestre del 2012 y 20% para la primera mitad con respecto a los mismos periodos del 2011.

Los volúmenes de cemento gris doméstico y concreto para nuestras operaciones en España disminuyeron en 42% y 43% respectivamente en el segundo trimestre de 2012 contra el año anterior. Para la primera mitad del año, los volúmenes de cemento gris doméstico disminuyeron en 42%, mientras que los volúmenes de concreto cayeron en 46% con respecto al mismo periodo del 2011. La caída en volúmenes para materiales de construcción durante el trimestre refleja la débil demanda en todos nuestros mercados. Las medidas de austeridad siguen afectando las inversiones en el sector infraestructura. Débiles fundamentos de mercado evidenciados por la incertidumbre económica, alto desempleo, acceso limitado al crédito y altos inventarios siguen afectando el desempeño del sector residencial. El sector industrial y comercial fue negativamente afectado por una débil demanda doméstica y condiciones crediticias estrechas.

En Egipto, los volúmenes de cemento gris doméstico disminuyeron en 18% durante el segundo trimestre del 2012 y disminuyeron en 10% durante los primeros seis meses del año con respecto a los mismos periodos del año anterior. En anticipación a las elecciones presidenciales, el gasto en infraestructura estuvo restringido durante el trimestre. El sector residencial continúa impulsando el consumo durante el trimestre.

América Central, del Sur y el Caribe

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	1,054	841	25%	26%	529	440	20%	22%
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	367	233	57%	53%	189	120	58%	57%
Margen Flujo de Operación	34.9%	27.7%	7.2pp		35.8%	27.2%	8.6pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
Volumen	7%	6%	10%	6%	12%	8%
Precio (dólares)	12%	10%	19%	17%	11%	8%
Precio (moneda local)	13%	12%	19%	18%	10%	9%

Nuestro volumen de cemento gris doméstico en la región aumentó 6% durante el segundo trimestre de 2012 y 7% durante los primeros seis meses del año con respecto a los periodos comparables del año anterior.

El volumen de cemento gris doméstico en nuestras operaciones en Colombia aumentó en 10% durante el segundo trimestre de 2012 y en 9% durante la primera mitad del año con respecto al año anterior. La actividad de la construcción para el trimestre fue impulsada por el sector residencial, el cual se vio beneficiado por el crecimiento en los sectores de estrato bajo, niveles bajos de desempleo y una favorable dinámica de mercado. El sector industrial y comercial siguió con su tendencia positiva especialmente en la construcción de oficinas, bodegas, hoteles y centros comerciales. El sector infraestructura demostró una baja actividad en la primera mitad del año debido a que los gobiernos recién electos revisaron sus planes de desarrollo aprobados en el mes de mayo.

Asia

	Enero – Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
Ventas netas	270	251	8%	8%	142	129	10%	11%
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	42	44	(4%)	(3%)	30	22	35%	35%
Margen Flujo de Operación	15.6%	17.4%	(1.8pp)		20.9%	17.0%	3.9pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre	Enero – Junio	Segundo Trimestre
<i>Crecimiento porcentual contra año anterior</i>						
Volumen	16%	21%	(16%)	(16%)	(52%)	(40%)
Precio (dólares)	4%	7%	0%	(2%)	(8%)	(9%)
Precio (moneda local)	4%	7%	1%	(1%)	(6%)	(5%)

Nuestro volumen de cemento gris doméstico para la región de Asia aumentó en 21% durante el primer trimestre del 2012 y en 16% durante los primeros seis meses del 2012 con respecto a los periodos comparable del año anterior.

En las Filipinas, nuestro volumen de cemento gris doméstico aumentó en 27% durante el segundo trimestre de 2012 con y en 20% para la primera mitad del 2012 con respecto a los mismos periodos del año anterior. Los volúmenes para el trimestre se beneficiaron de la continua recuperación del gasto en infraestructura. La actividad del sector residencial exhibió un continuo crecimiento soportada por fuertes remesas y mayor acceso a créditos para la adquisición de vivienda. Adicionalmente, el sector industrial y comercial también reflejó crecimiento durante los últimos tres meses.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero – Junio			Segundo Trimestre		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Utilidad de operación	612	435	41%	368	257	43%
+ Depreciación y amortización operativa	661	729		334	377	
Flujo de operación	1,274	1,164	9%	702	633	11%
- Gasto financiero neto	681	651		347	333	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	124	86		74	64	
- Inversiones en capital de trabajo	462	549		164	127	
- Impuestos	250	152		76	86	
- Otros gastos	15	70		21	63	
Flujo de efectivo libre después de activo fijo de mantenimiento	(258)	(345)	25%	21	(40)	N/A
- Inversiones en activo fijo estratégicas	60	46		45	34	
Flujo de efectivo libre	(318)	(391)	19%	(24)	(73)	67%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

La reducción en el saldo de efectivo fue utilizada principalmente para disminuir deuda (incluyendo Certificados Bursátiles con vencimiento en abril y septiembre de 2012 para los cuales se había creado una reserva) y para cubrir el flujo libre de caja negativo durante el trimestre. Nuestra reducción de deuda durante el trimestre refleja un efecto positivo de conversión de tipo de cambio de 174 millones de dólares.

Información sobre Deuda y Notas Perpetuas

	Segundo Trimestre		Primer Trimestre	
	2012	2011	% Var.	2012
Deuda total ⁽¹⁾	17,167	17,246	0%	17,676
Deuda de corto plazo	1%	2%		2%
Deuda de largo plazo	99%	98%		98%
Notas perpetuas	470	1,177	(60%)	490
Efectivo y equivalentes	625	743	(16%)	1,008
Deuda neta mas notas perpetuas	17,012	17,681	(4%)	17,158
Deuda consolidada fondeada ⁽²⁾ /Flujo de operación ⁽³⁾	6.15			6.40
Cobertura de intereses ^{(3) (4)}	1.99			1.93

	Segundo Trimestre	
	2012	2011
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	82%	74%
Euro	16%	22%
Peso mexicano	2%	4%
Otras monedas	0%	1%
Tasas de interés		
Fija	56%	55%
Variable	44%	45%

En millones de dólares, excepto porcentajes y razones financieras.

⁽¹⁾ Incluye convertibles y arrendamientos capitalizables, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

⁽²⁾ La deuda consolidada fondeada al 30 de junio de 2012 es de 15,208 millones de dólares de acuerdo a nuestras obligaciones contractuales del Acuerdo de Financiamiento

⁽³⁾ Flujo de operación calculado de acuerdo a NIIF

⁽⁴⁾ Gasto por interés calculado de acuerdo a nuestras obligaciones contractuales del Acuerdo de Financiamiento

Información sobre capital

Un ADS de CEMEX representa diez CPOs. Las siguientes cantidades están expresadas en términos de CPOs.

CPOs en circulación al inicio del trimestre	10,870,997,842
Compensación basada en acciones	9,319,423
CPOs en circulación a final de trimestre	10,880,317,265

Las acciones en circulación equivalen al total de acciones emitidas por CEMEX menos las acciones en subsidiarias.

CEMEX tiene vigente obligaciones convertibles que, al momento de conversión, incrementarán el número de CPOs en circulación en aproximadamente 194 millones, sujeto a ajustes antidilución.

Planes de compensación a largo plazo para ejecutivos ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2012, ejecutivos y empleados tenían opciones sobre un total de 92,070,961 CPOs, con un precio de ejercicio promedio de 1.99 dólares por CPO. En el 2005, CEMEX comenzó a ofrecer a sus ejecutivos un nuevo programa de compensación en base a acciones. Al 30 de junio de 2012, los ejecutivos en estos programas tenían un total de 36,951,308 CPOs restringidos, representando el 0.3% del total de CPOs en circulación a dicha fecha.

Instrumentos derivados

La siguiente tabla presenta el valor nominal para cada uno de los tipos de instrumentos derivados, así como el valor de mercado estimado de dichos instrumentos en forma agregada al último día de cada trimestre presentado.

	Segundo Trimestre		Primer Trimestre
	2012	2011	2011
Valor nominal de derivados relacionados con capital ^{(1) (2)}	2,774	2,969	2,787
Valor de mercado estimado ^{(1) (3) (4)}	(11)	(154)	(38)

En millones de dólares.

El valor de mercado estimado de los instrumentos derivados arriba mencionados representa el valor estimado de liquidación de dichos instrumentos a la fecha de valuación. Dicha valuación está determinada por medio del resultado estimado de liquidación o mediante cotización de precios de mercado, los cuales pueden fluctuar en el tiempo. Los valores de mercado y montos nominales de los instrumentos derivados no representan cantidades de efectivo intercambiadas por las partes involucradas; las cantidades en efectivo se determinarán al terminar los contratos considerando los valores nominales de los mismos, así como los demás términos de los instrumentos derivados. Los valores de mercado no deben ser vistos en forma aislada sino que deben ser analizados con relación al valor de mercado de los instrumentos de los cuales se originan y de la reducción total en el riesgo de CEMEX.

Nota: De acuerdo con las NIIF, las compañías deben reconocer todos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos o pasivos, a su valor de mercado estimado, con los cambios en dicho valor reconocidos en el estado de resultados del periodo en que ocurren, excepto cuando dichas operaciones son contratadas con fines de cobertura, en cuyo caso los cambios del valor de mercado estimado de dichos instrumentos derivados relacionados son reconocidos temporalmente en el capital y luego reclasificados al estado de resultados compensando los efectos del instrumento cubierto conforme los efectos de dicho instrumento son reconocidos en el estado de resultados. Al 30 de junio de 2012, en relación al reconocimiento del valor razonable estimado de su portafolio de derivados, CEMEX reconoció incrementos en sus activos y pasivos, los cuales resultaron en un activo neto de 38 millones de dólares, incluyendo un pasivo por 142 millones de dólares correspondientes a un derivado implícito de capital relacionado con nuestras notas convertibles, que en función de nuestros acuerdos de deuda, son presentados netos del activo asociado con los instrumentos financieros derivados. Los montos nominales de los instrumentos derivados corresponden en gran medida a los montos de los activos, pasivos o transacciones de capital que dichos derivados cubren.

- (1) Excluye un contrato de intercambio ("swap") de tasas de interés relacionado a nuestros contratos de energía a largo plazo. Al 30 de junio de 2012, el monto nominal de dicho contrato de intercambio era de 185 millones de dólares y tenía un valor de mercado positivo de aproximadamente 49 millones de dólares.
- (2) Incluye un valor de mercado de 360 millones de dólares relacionado con una garantía otorgada por CEMEX bajo una transacción relacionada al fondo de pension de sus empleados. Al 30 de junio de 2012 el valor de mercado de esta garantía financiera representó un pasivo de 10 millones de dólares neto de un depósito en garantía por 186 millones de dólares.
- (3) Neto de efectivo depositado como garantía en nuestras posiciones abiertas. Los depósitos en garantía fueron de 202 millones de dólares al 30 de junio de 2012.
- (4) Incluye, según requiere NIIF, los cambios en el valor razonable de las opciones convertibles implícitas en las notas convertibles de CEMEX representando al 30 de junio de 2012 y 2011 142 millones de dólares y 293 millones de dólares, respectivamente.

Cifras Consolidadas

CEMEX, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(En miles de dólares a fin de cada periodo)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable *	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable *
Ventas Netas	7,373,122	7,529,196	(2%)	2%	3,861,364	4,159,823	(7%)	1%
Costo de Ventas	(5,269,536)	(5,420,548)	3%		(2,704,607)	(3,006,469)	10%	
Utilidad Bruta	2,103,586	2,108,648	(0%)	5%	1,156,757	1,153,354	0%	11%
Gastos de Operación	(1,491,701)	(1,673,837)	11%		(788,589)	(896,622)	12%	
Utilidad de Operación	611,885	434,810	41%	63%	368,168	256,732	43%	60%
Otros Gastos, Netos	(36,529)	(229,483)	84%		(19,157)	(191,282)	90%	
Utilidad de Operación después de Otros Gastos, Netos	575,355	205,327	180%		349,011	65,450	433%	
Gastos Financieros	(715,345)	(668,274)	(7%)		(362,314)	(344,758)	(5%)	
Productos Financieros	23,798	17,164	39%		9,614	6,800	41%	
Ganancia (pérdida) Cambiaria	24,567	137,697	(82%)		(118,139)	22,040	N/A	
Ganancia (pérdida) en Instrumentos Financieros	12,135	57,000	(79%)		(15,883)	101,547	N/A	
(Costo) Ingreso Integral de Financiamiento	(654,845)	(456,414)	(43%)		(486,723)	(214,371)	(127%)	
Utilidad Antes de IS.R.	(79,490)	(251,086)	68%		(137,712)	(148,920)	8%	
I.S.R.	(143,128)	(155,780)	8%		(55,351)	(44,511)	(24%)	
Utilidad Antes de Part. de Subs. Y Asociadas no Consolidadas	(222,618)	(406,866)	45%		(193,063)	(193,431)	0%	
Participación de Subs. No Consolidadas	12,021	(29,463)	N/A		12,812	(11,631)	N/A	
Utilidad (pérdida) Neta Consolidada	(210,597)	(436,329)	52%		(180,251)	(205,062)	12%	
Participación no controladora	6,809	1,961	247%		6,854	3,754	83%	
Utilidad (pérdida) Neta de la Participación Controladora	(217,406)	(438,290)	50%		(187,105)	(208,816)	10%	
Flujo de Operación (EBITDA)	1,273,158	1,163,913	9%	17%	702,391	633,251	11%	22%
Utilidad (pérdida) por CPO	(0.02)	(0.04)	51%		(0.02)	(0.02)	11%	

BALANCE GENERAL	Al 30 de Junio		
	2012	2011	% Var.
Activo Total	38,389,999	42,079,861	(9%)
Efectivo e Inversiones Temporales	625,081	742,683	(16%)
Clientes y Dctos. por Cobrar	2,169,761	2,399,249	(10%)
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	466,507	602,840	(23%)
Inventarios	1,304,872	1,382,024	(6%)
Otros Activos Circulantes	365,228	326,305	12%
Activo Circulante	4,931,448	5,453,100	(10%)
Activo Fijo	16,560,420	18,471,157	(10%)
Otros Activos	16,898,131	18,155,604	(7%)
Pasivo Total	26,439,703	27,902,799	(5%)
Pasivo Circulante	4,015,209	4,963,726	(19%)
Pasivo Largo Plazo	14,850,640	14,990,029	(1%)
Otros Pasivos	7,573,854	7,949,044	(5%)
Capital Contable Consolidado	11,950,296	14,177,062	(16%)
Participación No Controladora e Instrumentos Perpetuos	698,499	1,477,761	(53%)
Total de la Participación Controladora	11,251,797	12,699,301	(11%)

Cifras Consolidadas

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

(En miles de pesos nominales)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Junio			Segundo Trimestre		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Ventas Netas	97,693,863	88,995,096	10%	52,475,938	48,253,949	9%
Costo de Ventas	(69,821,349)	(64,070,878)	(9%)	(36,755,605)	(34,875,042)	(5%)
Utilidad Bruta	27,872,515	24,924,217	12%	15,720,333	13,378,907	18%
Gastos de Operación	(19,765,043)	(19,784,758)	0%	(10,716,927)	(10,400,818)	(3%)
Utilidad de Operación	8,107,472	5,139,460	58%	5,003,405	2,978,089	68%
Otros Gastos, Netos	(484,014)	(2,712,491)	82%	(260,343)	(2,218,866)	88%
Utilidad de Operación después de Otros Gastos, Netos	7,623,458	2,426,968	214%	4,743,062	759,224	525%
Gastos Financieros	(9,478,315)	(7,899,003)	(20%)	(4,923,848)	(3,999,191)	(23%)
Productos Financieros	315,320	202,875	55%	130,648	78,884	66%
Ganancia (pérdida) Cambiaria	325,510	1,627,582	(80%)	(1,605,513)	255,660	N/A
Ganancia (pérdida) en Instrumentos Financieros	160,789	673,738	(76%)	(215,852)	1,177,949	N/A
(Costo) Ingreso Integral de Financiamiento	(8,676,696)	(5,394,808)	(61%)	(6,614,566)	(2,486,698)	(166%)
Utilidad Antes de IS.R.	(1,053,239)	(2,967,840)	65%	(1,871,503)	(1,727,474)	(8%)
I.S.R.	(1,896,446)	(1,841,318)	(3%)	(752,222)	(516,324)	(46%)
Utilidad Antes de Part. de Subs. Y Asociadas no Consolidadas	(2,949,685)	(4,809,158)	39%	(2,623,726)	(2,243,798)	(17%)
Participación de Subs. No Consolidadas	159,274	(348,248)	N/A	174,119	(134,923)	N/A
Utilidad (pérdida) Neta Consolidada	(2,790,410)	(5,157,406)	46%	(2,449,607)	(2,378,721)	(3%)
Participación no controladora	90,213	23,184	289%	93,151	43,545	114%
Utilidad (pérdida) Neta de la Participación Controladora	(2,880,624)	(5,180,590)	44%	(2,542,758)	(2,422,266)	(5%)
Flujo de Operación (EBITDA)	16,869,342	13,757,451	23%	9,545,499	7,345,717	30%
Utilidad (pérdida) por CPO	(0.26)	(0.47)	45%	(0.23)	(0.22)	(4%)

BALANCE GENERAL	Al 30 de Junio		
	2012	2011	% Var.
Activo Total	512,890,389	493,175,971	4%
Efectivo e Inversiones Temporales	8,351,076	8,704,240	(4%)
Clientes y Dctos. por Cobrar	28,988,005	28,119,196	3%
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	6,232,528	7,065,281	(12%)
Inventarios	17,433,089	16,197,317	8%
Otros Activos Circulantes	4,879,443	3,824,298	28%
Activo Circulante	65,884,142	63,910,332	3%
Activo Fijo	221,247,215	216,481,963	2%
Otros Activos	225,759,032	212,783,676	6%
Pasivo Total	353,234,430	327,020,801	8%
Pasivo Circulante	53,643,197	58,174,865	(8%)
Pasivo Largo Plazo	198,404,547	175,683,145	13%
Otros Pasivos	101,186,686	93,162,791	9%
Capital Contable Consolidado	159,655,959	166,155,169	(4%)
Participación No Controladora e Instrumentos Perpetuos	9,331,948	17,319,359	(46%)
Total de la Participación Controladora	150,324,011	148,835,809	1%

Resumen Operativo por País

En miles de dólares

	Enero - Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable *	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
VENTAS NETAS								
México	1,670,216	1,808,035	(8%)	4%	832,651	968,175	(14%)	1%
USA	1,479,641	1,199,919	23%	17%	795,331	693,339	15%	15%
Norte de Europa	1,978,007	2,314,360	(15%)	(8%)	1,099,956	1,344,905	(18%)	(8%)
Mediterraneo	761,397	912,587	(17%)	(11%)	383,902	476,944	(20%)	(12%)
América del Sur, Central y el Caribe	1,053,552	840,878	25%	26%	529,178	439,525	20%	22%
Asia	270,139	251,004	8%	8%	141,906	129,306	10%	11%
Otras y eliminaciones intercompañía	160,169	202,413	(21%)	(21%)	78,441	107,629	(27%)	(27%)
TOTAL	7,373,122	7,529,196	(2%)	2%	3,861,364	4,159,823	(7%)	1%

UTILIDAD BRUTA

México	821,414	869,845	(6%)	6%	413,281	459,539	(10%)	5%
USA	76,389	(43,811)	N/A	N/A	53,561	(877)	N/A	N/A
Norte de Europa	442,200	522,385	(15%)	(9%)	301,655	353,342	(15%)	(5%)
Mediterraneo	249,080	322,951	(23%)	(18%)	125,823	167,706	(25%)	(18%)
América del Sur, Central y el Caribe	497,939	321,070	55%	55%	241,010	166,013	45%	47%
Asia	60,162	68,725	(12%)	(13%)	39,021	34,821	12%	12%
Otras y eliminaciones intercompañía	(43,599)	47,483	N/A	N/A	(17,594)	(27,190)	35%	35%
TOTAL	2,103,586	2,108,648	(0%)	5%	1,156,757	1,153,354	0%	11%

UTILIDAD DE OPERACIÓN

México	496,651	504,524	(2%)	10%	252,678	259,966	(3%)	14%
USA	(254,862)	(345,563)	26%	31%	(106,906)	(163,125)	34%	34%
Norte de Europa	55,476	5,882	843%	867%	60,083	72,209	(17%)	(4%)
Mediterraneo	134,148	179,083	(25%)	(22%)	66,267	93,738	(29%)	(25%)
América del Sur, Central y el Caribe	325,769	183,245	78%	77%	168,430	95,486	76%	76%
Asia	28,007	29,097	(4%)	(3%)	22,811	14,738	55%	55%
Otras y eliminaciones intercompañía	(173,305)	(121,457)	(43%)	(51%)	(95,194)	(116,281)	18%	6%
TOTAL	611,885	434,810	41%	63%	368,168	256,732	43%	60%

Resumen Operativo por País

Flujo de operación en miles de dólares. Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)	Enero - Junio				Segundo Trimestre			
	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*	2012	2011	% Var.	% Var. Comparable*
México	596,910	606,837	(2%)	10%	300,124	311,999	(4%)	13%
USA	2,590	(62,335)	N/A	N/A	26,639	(17,087)	N/A	N/A
Norte de Europa	179,906	157,108	15%	21%	121,581	149,567	(19%)	(8%)
Mediterraneo	193,303	240,650	(20%)	(16%)	95,791	124,948	(23%)	(18%)
América del Sur, Central y el Caribe	367,172	233,277	57%	53%	189,387	119,755	58%	57%
Asia	42,019	43,631	(4%)	(3%)	29,649	22,027	35%	35%
Otras y eliminaciones intercompañía	(108,743)	(55,255)	(97%)	(91%)	(60,780)	(77,958)	22%	10%
TOTAL	1,273,158	1,163,913	9%	17%	702,391	633,252	11%	22%

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)

México	35.7%	33.6%		36.0%	32.2%
USA	0.2%	(5.2%)		3.3%	(2.5%)
Norte de Europa	9.1%	6.8%		11.1%	11.1%
Mediterraneo	25.4%	26.4%		25.0%	26.2%
América del Sur, Central y el Caribe	34.9%	27.7%		35.8%	27.2%
Asia	15.6%	17.4%		20.9%	17.0%
MARGEN CONSOLIDADO	17.3%	15.5%		18.2%	15.2%

Volumen de Cemento y Concreto

Volumen Consolidado

Cemento y agregados: Miles de Toneladas Métricas

Concreto: Miles de Metros Cúbicos

	Enero - Junio			Segundo trimestre		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Volumen de Cemento Consolidado ¹	32,932	33,029	(0%)	17,310	17,783	(3%)
Volumen de Concreto Consolidado ²	26,687	26,436	1%	14,231	14,156	1%
Volumen de Agregados Consolidado ²	74,796	77,763	(4%)	41,246	42,592	(3%)

Volumen por País

CEMENTO GRIS DOMESTICO	Enero - Junio		Segundo trimestre		Segundo trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Primer trimestre 2012
México	(1%)		(5%)		7%
USA	21%		19%		20%
Norte de Europa	(14%)		(14%)		50%
Mediterráneo	(20%)		(25%)		(4%)
América del Sur, Central y el Caribe	7%		6%		(1%)
Asia	16%		21%		8%

CONCRETO

México	(5%)		(8%)		3%
USA	31%		15%		9%
Norte de Europa	(9%)		(8%)		34%
Mediterráneo	(11%)		(10%)		1%
América del Sur, Central y el Caribe	10%		6%		6%
Asia	(16%)		(16%)		5%

AGREGADOS

México	(7%)		(8%)		8%
USA	9%		5%		10%
Norte de Europa	(9%)		(7%)		44%
Mediterráneo	(18%)		(17%)		3%
América del Sur, Central y el Caribe	12%		8%		4%
Asia	(52%)		(40%)		69%

¹ Volumen de cemento consolidado incluye volumen doméstico y de exportación de cemento gris, cemento blanco, cemento especial, mortero y clinker.

² Los volúmenes consolidados del 2011 no incluyen los volúmenes de Ready Mix USA del 1 de abril de 2011 al 31 de julio de 2011, dado que la migración a NIFF cambió la fecha de consolidación de Ready Mix USA del 1 de agosto de 2011 al 1 de abril de 2011.

Precios de Cemento y Concreto

Variación en Dólares

CEMENTO GRIS DOMESTICO	Enero - Junio		Segundo trimestre		Segundo trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Primer trimestre 2012
México	(8%)		(10%)		(5%)
U.S.A.	0%		1%		2%
Norte de Europa (*)	(6%)		(9%)		(6%)
Mediterráneo (*)	(8%)		(6%)		3%
América del Sur, Central y el Caribe (*)	12%		10%		1%
Asia (*)	4%		7%		6%

CONCRETO

México	(6%)		(10%)		(4%)
U.S.A.	3%		2%		2%
Norte de Europa (*)	(6%)		(10%)		(9%)
Mediterráneo (*)	(3%)		(5%)		(1%)
América del Sur, Central y el Caribe (*)	19%		17%		(0%)
Asia (*)	0%		(2%)		(3%)

AGREGADOS

México	(8%)		(14%)		(6%)
U.S.A.	3%		2%		1%
Norte de Europa (*)	(4%)		(8%)		(11%)
Mediterráneo (*)	(5%)		(8%)		(1%)
América del Sur, Central y el Caribe (*)	11%		8%		2%
Asia (*)	(8%)		(9%)		0%

(*) Precio promedio ponderado por volumen.

Precios de Cemento y Concreto

Variación en Moneda Local

CEMENTO GRIS DOMESTICO	Enero - Junio		Segundo trimestre		Segundo trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Primer trimestre 2012
México	4%		5%		(0%)
U.S.A.	0%		1%		2%
Norte de Europa (*)	3%		3%		(2%)
Mediterráneo (*)	(3%)		0%		5%
América del Sur, Central y el Caribe (*)	13%		12%		1%
Asia (*)	4%		7%		6%

CONCRETO

México	6%		6%		1%
U.S.A.	3%		2%		2%
Norte de Europa (*)	2%		2%		(5%)
Mediterráneo (*)	5%		6%		2%
América del Sur, Central y el Caribe (*)	19%		18%		(0%)
Asia (*)	1%		(1%)		(1%)

AGREGADOS

México	3%		1%		(1%)
U.S.A.	3%		2%		1%
Norte de Europa (*)	3%		3%		(8%)
Mediterráneo (*)	3%		4%		3%
América del Sur, Central y el Caribe (*)	10%		9%		2%
Asia (*)	(6%)		(5%)		3%

(*) Precio promedio ponderado por volumen.

CEMEX finaliza integración global de nueva plataforma de negocios

El 12 de julio de 2012, CEMEX informó la exitosa integración de la plataforma más avanzada de negocios basada en SAP. La implementación se realizó en todas las operaciones de CEMEX en más de 50 países con un costo y tiempo récord. Con este logro CEMEX cierra el ciclo de vida de su plataforma anterior, JD Edwards.

Ante un escenario operativo cada vez más complejo en la industria de materiales de la construcción, CEMEX decidió dar un paso importante mediante la adopción de la mejor tecnología disponible, la cual es escalable, personalizable y rápidamente adaptable a las condiciones cambiantes del mercado. Basado en un modelo SAP y una visión clara para el largo plazo, CEMEX ha incorporado una sólida plataforma que integra de manera más eficiente todos sus procesos internos y mejora su capacidad para trabajar consistentemente a través de sus operaciones, lo que se traduce en una mejor y más rápida respuesta para satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes. Para la implementación de su nueva plataforma, CEMEX recibió el apoyo de Neoris, su empresa de consultoría global de Negocios y Tecnología de Información, que es un Socio Global de Soluciones SAP. Neoris apoya implementaciones globales de SAP a través de sus Centros de Excelencia, conformados por consultores experimentados en la materia.

CEMEX anuncia oferta de intercambio y/o solicitud de consentimiento a los participantes bajo el acuerdo de financiamiento

El 5 de julio de 2012, CEMEX anunció que ha lanzado la oferta de intercambio y solicitud de consentimiento a los participantes bajo el Acuerdo de Financiamiento de fecha 14 de agosto de 2009, según se ha enmendado. Esta transacción comenzó el 5 de julio de 2012 y expirará a las 5:00 p.m. (tiempo de Londres) / 12:00 p.m. (tiempo de Nueva York) del 20 de agosto de 2012, sujeta a extensión.

El 29 de junio de 2012, CEMEX informó que durante las reuniones que se realizaron con sus acreedores en Nueva York y en Madrid, España, CEMEX presentó una propuesta de refinanciamiento (la "Transacción Propuesta") al total de sus acreedores bajo el Acuerdo de Financiamiento de fecha del 14 de agosto del 2009, según enmendado (el "Acuerdo de Financiamiento Existente"). La Transacción Propuesta fue previamente discutida y negociada con un número de bancos que detentan aproximadamente el 50% de las participaciones actuales bajo el Acuerdo de Financiamiento Existente. Los principales términos de la Transacción Propuesta, que incluyen una oferta de intercambio (la "Oferta de Intercambio") y una solicitud de consentimiento (la "Solicitud de Consentimiento"), son los siguientes:

CEMEX propuso que los acreedores intercambien su participación bajo el Acuerdo de Financiamiento Existente por una o una combinación de las siguientes opciones:

(a) nuevos créditos (los "Nuevos Créditos") o, en el caso de notas de colocaciones privadas, nuevas notas de colocaciones privadas (las "Nuevas Notas USPP") ó

(b) hasta \$500 millones de dólares americanos en notas de alto rendimiento (las "Nuevas Notas de AR") a ser emitidas por CEMEX con una tasa de interés anual de 9.5% con vencimiento en Junio 2018, con términos sustancialmente similares a las de las notas senior garantizadas emitidas previamente por CEMEX y/o sus subsidiarias. Las Nuevas Notas AR podrán ser amortizadas de manera anticipada en el 2016 y estarán garantizadas por CEMEX México, S.A. de C.V., CEMEX España, S.A., CEMEX Corp., CEMEX Concretos, S.A. de C.V., Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V., New Sunward Holding B.V. y los Nuevos Garantés. En el caso de sobre-suscripción, las Nuevas Notas de AR serán asignadas prorrata, y el saldo restante de cualquier suscripción sería reasignado a Nuevos Créditos o Nuevas Notas USPP, según sea aplicable. Habrá prioridad en la asignación para las ofertas que se reciban dentro de los primeros 10 días hábiles del periodo de la

oferta y, si como resultado de una sobre-suscripción debido a las ofertas recibidas durante los primeros 10 días hábiles del periodo de oferta, a un acreedor que haya ofrecido intercambiar su participación bajo el Acuerdo de Financiamiento Existente a Nuevas Notas de AR no se le asignara por lo menos el 75% de la suscripción solicitada de las Nuevas Notas de AR, dicho acreedor tendrá la opción de revocar su oferta. La Oferta de Intercambio permanecerá abierta durante 30 días hábiles.

Los acreedores que participen en la Oferta de Intercambio recibirán una comisión por participar en el intercambio de 80 puntos base calculados sobre el monto de su participación existente bajo el Acuerdo de Financiamiento Existente que intercambien por Nuevos Créditos o Nuevas Notas USPP.

La Transacción Propuesta incluye los siguientes términos adicionales, los cuales son mencionados en el comunicado de prensa del día 29 de junio de 2012:

- una extensión de tres años en el vencimiento – de febrero 2014 a febrero 2017;
- el pago de una comisión y un nuevo margen;
- un pago anticipado de 1,000 millones de dólares en 2013;
- un paquete mejorado de garantías; y
- covenants operativos y financieros revisados.

CEMEX presenta Ecooperando, un sello de sustentabilidad para sus productos y servicios

El 21 de junio de 2012, CEMEX presentó Ecooperando, un sello que identificará productos y servicios del portafolio de soluciones para la construcción de CEMEX que se distinguen por su rendimiento sustentable sobresaliente. Ecooperando es un sello desarrollado por medio de un riguroso proceso interno para medir el impacto ambiental o social de una amplia gama de soluciones para la construcción que CEMEX ofrece, tales como cemento y concreto con bajo nivel de CO₂, servicios de facturación sin papel, la solución de pavimentos de concreto y un sistema inteligente de luminarias LED (diodos emisores de luz), hasta iniciativas para la construcción de vivienda accesible, así como el uso de combustibles alternos derivados de desechos industriales, agrícolas y residenciales. Entre los criterios más relevantes para que un producto o servicio califique para utilizar el sello Ecooperando se encuentran sus atributos sustentables, como resistencia térmica, uso de materiales reciclados o su contribución para reducir emisiones de CO₂. La introducción de Ecooperando inició el pasado mes de junio en una serie de productos de cemento y concreto en Croacia y será introducido en Egipto, Filipinas, Colombia, Costa Rica y México durante el tercer trimestre de 2012, y en el Norte de Europa, Sudamérica, el Caribe y Asia durante el último trimestre de 2012 y el primer semestre de 2013.

Estrategia de CEMEX en combustibles alternos logra evitar emisiones de 1.8 millones de toneladas de CO₂

El 12 de junio de 2012, CEMEX informó que desde el año 2005 ha invertido más de 175 millones de dólares ajustando sus procesos de producción e instalando equipamiento para preparar y alimentar combustibles alternos a los hornos cementeros. Durante el año 2011 alcanzó una tasa de sustitución de combustibles alternos de aproximadamente 25%, la tasa más alta entre sus competidores globales. La estrategia de uso de alternos le ha permitido a CEMEX evitar el uso de cerca de 2 millones de toneladas de carbón y la emisión de 1.8 millones de toneladas de CO₂ a la atmósfera.

CEMEX ha definido una meta de 35% de sustitución con combustibles alternos en el proceso de producción de cemento para el año 2015 y se encuentra bien posicionado para alcanzarla.

Reforma Fiscal 2010 en México

Durante noviembre de 2009, se aprobaron reformas a la ley del Impuesto Sobre la Renta que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2010. La ley incluye cambios en el régimen de consolidación fiscal que requieren a CEMEX determinar los impuestos a la utilidad como si las reglas de la consolidación fiscal no hubieran existido desde 1999 en adelante. Estos cambios también requieren el pago de impuestos sobre los dividendos entre empresas del grupo (específicamente, dividendos pagados de utilidades que no fueron gravadas en el pasado), ciertos conceptos especiales de consolidación, así como pérdidas fiscales generadas por empresas dentro de la consolidación fiscal que debían ser recuperadas por la empresa que las generó en los siguientes 10 años. Estas enmiendas incrementan de 28% a 30% la tasa de impuesto a la utilidad de 2010 a 2012, a 29% para 2013, regresando a 28% de 2014 en adelante. De acuerdo con estas enmiendas, CEMEX fue requerido a pagar en 2010 (a la tasa de 30%) 25% del impuesto que resulte de eliminar los efectos de la consolidación fiscal de 1999 a 2004 y a pagar un 25% adicional en el 2011. El restante 50% debe ser pagado de la siguiente forma: 20% en 2012*, 15% en 2013 y 15% en 2014. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y serán pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%), y en este contexto, el efecto de consolidación para 2005 ya ha sido notificado a CEMEX y considerado. Los impuestos por pagar resultantes de dichos cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Al 31 de diciembre de 2009, con base en la INIF 18, la Controladora reconoció el valor nominal de los pagos de impuestos estimados y que se estima serán pagados en relación a las nuevas reglas de consolidación fiscal por aproximadamente US\$799 millones. Este monto se reconoció en el balance general como una cuenta por pagar por impuestos, contra activos circulantes y no circulantes por aproximadamente US\$628 millones, relacionado con el pasivo neto que se había reconocido antes de la reforma fiscal y que la Controladora espera realizar en relación al pago de este pasivo por impuestos, así como aproximadamente US\$171 millones contra la cuenta de "Utilidades retenidas" relacionados, en los términos de la ley, con: a) la diferencia entre la suma del capital fiscal de las controladas y el capital fiscal del consolidado; b) los dividendos de las controladas a la Controladora; y c) otras transacciones entre las empresas que conforman el consolidado que representó la transferencias de recursos dentro del grupo. En diciembre de 2010, mediante resolución miscelánea, la autoridad fiscal otorgó la opción de diferir la determinación y pago del impuesto, hasta que se desincorpore una sociedad controlada o CEMEX elimine la consolidación fiscal, sobre la diferencia entre la suma del capital fiscal de las controladas y el capital fiscal del consolidado. Como resultado de lo anterior, la Controladora disminuyó el pasivo por impuestos estimados por aproximadamente US\$235 millones de dólares con crédito a la cuenta de "Utilidades retenidas". En 2011, los cambios en el pasivo de la Controladora por la consolidación fiscal en México son como sigue (millones de dólares aproximados):

	<u>2011</u>
Saldo al inicio del periodo	\$727
Impuesto a la utilidad recibido de controladas	\$168
Actualización del periodo	\$35
Pagos durante el periodo	(\$36)
Otros	(\$5)
Saldo al final del periodo de 2011	\$889

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de pérdidas fiscales por amortizar que no han sido aprovechadas en la consolidación fiscal es de aproximadamente US\$1,038 millones. Al 31 de diciembre de 2011, la amortización estimada del pasivo por impuestos por pagar resultante de

estos cambios en la consolidación fiscal en México es (montos en millones de dólares aproximados):

2012	\$50*
2013	\$50
2014	\$143
2015	\$151
2016	\$127
2017 en adelante	<u>\$368</u>
	\$889

* Este pago se efectuó en el mes de Marzo del 2012.

Nacionalización de CEMEX Venezuela

El 18 de agosto de 2008, el Gobierno de Venezuela expropió los negocios, activos y acciones de CEMEX Venezuela y tomó control de sus instalaciones. CEMEX controló y operó a CEMEX Venezuela hasta el 17 de agosto de 2008. En octubre de 2008, CEMEX solicitó al Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones ("CIADI"), un arbitraje internacional argumentando que la nacionalización y confiscación de las instalaciones localizadas en Venezuela propiedad de CEMEX Venezuela, no cumplieron con los términos del tratado para la protección de inversiones firmado entre el Gobierno de Venezuela y Holanda, ni con la ley internacional considerando que CEMEX no había recibido ninguna compensación, y no se justificó la utilidad pública. El 30 de noviembre de 2011, después de negociaciones de CEMEX con el Gobierno de Venezuela y su afiliada Corporación Socialista de Cemento, S.A., se alcanzó un acuerdo de liquidación que concluyó el 13 de diciembre de 2011. A través de este acuerdo, CEMEX recibió compensación por la expropiación de CEMEX Venezuela y servicios administrativos prestados después de la expropiación consistiendo en: (i) un pago en efectivo por US\$240 millones; y (ii) notas emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. ("PDVSA"), con valor nominal más productos financieros hasta su vencimiento por aproximadamente US\$360 millones. Como parte de la liquidación, las obligaciones entre las partes y sus afiliadas fueron liberadas, y se cancelaron todos los saldos entre partes relacionadas de CEMEX Venezuela por cobrar y por pagar a CEMEX, resultando en la cancelación para CEMEX de cuentas por pagar netas por aproximadamente US\$154 millones. Por medio del acuerdo de liquidación, CEMEX y el gobierno de Venezuela acordaron retirar el proceso de arbitraje ante el CIADI. Como resultado del acuerdo de liquidación, CEMEX canceló el valor en libros de los activos netos de CEMEX en Venezuela por aproximadamente US\$503 millones, y reconoció en los resultados una utilidad en liquidación por aproximadamente US\$25 millones, que incluye la cancelación de los efectos estimados de conversión acumulados en el capital.

Arbitraje de Strabag

Durante el trimestre, fuimos notificados sobre un laudo final en relación con el arbitraje de Strabag, de acuerdo al cual se declaró ilegítima e inválida la rescisión por parte de Strabag del contrato de compra de acciones que firmaron con nosotros en 2008, se desestimó la contrademanda de Strabag y se ordenó a Strabag pagarnos (i) daños y perjuicios por la cantidad de EUR\$30,000,000.00 (aproximadamente 38 millones de dólares al 30 de junio de 2012) más intereses sobre dicha cantidad calculados a partir del 19 de octubre de 2009 hasta el pago del total a una tasa del 8.32% anual, (ii) intereses moratorios por el periodo del 7 de julio de 2009 al 16 de septiembre del 2009 por la cantidad de EUR\$4,946,182.00 (aproximadamente 6 millones de dólares al 30 de junio de 2012) más intereses sobre dicha cantidad calculados a partir del 30 de junio de 2009 hasta el pago del total a una tasa de 4% anual, (iii) U.S.\$250,000.00 como compensación parcial por nuestros costos del arbitraje y (iv) EUR\$750,551.00 (aproximadamente 950,423 dólares al 30 de junio de 2012) como compensación por los gastos legales incurridos durante el procedimiento por parte de CEMEX.

Strabag presentó una demanda de nulidad ante la Corte Federal Suiza el 2 de julio de 2012, como resultado tenemos que presentar nuestra contestación a la demanda de nulidad a más tardar el 6 de septiembre de 2012.

Demanda Colectiva en Israel

El 21 de junio de 2012, se notificó a una de nuestras subsidiarias en Israel sobre una solicitud para la aprobación de una demanda colectiva contra la misma presentada por el propietario de una vivienda construida con concreto proporcionado por nuestra subsidiaria en Israel en octubre de 2010. De acuerdo con la solicitud, el demandante argumenta que el concreto que le fue proporcionado no cumplía con los Requerimientos de Resistencia de Concreto para Israel No. 118 (Israel Standard for Concrete Strength No. 188) y que como resultado nuestra subsidiaria en Israel actuó de manera ilegítima hacia todos sus clientes que solicitaron un tipo de concreto específico pero que recibieron concreto que no cumplía con los estándares requeridos en Israel. Suponemos que la acción colectiva representaría todos los clientes que durante los últimos 7 años, plazo de prescripción de acuerdo a las leyes aplicables en Israel, adquirieron el concreto que presuntamente no cumple con los estándares aplicables en Israel. Los daños y perjuicios que se buscarían suman aproximadamente 276 millones de shekels israelíes (aproximadamente \$70 millones de dólares al 30 de junio de 2012, basado en una tasa de cambio de 3.92 shekels israelíes por cada \$1.00 dólar). Tenemos hasta el 21 de septiembre para presentar una respuesta formal a la corte correspondiente. En esta etapa del proceso, creemos que la solicitud es vejatoria y debería desestimarse sin ningún cargo para nosotros.

Leyes y Regulaciones Ambientales

En relación con el estándar nacional final de emisiones de cemento portland ("Portland Cement NESHAP") de contaminantes peligrosos en el aire emitido por la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos de América (U.S. Environmental Protection Agency) bajo la Ley Federal de Aire Limpio (Federal Clean Air Act) cuya vigencia estaba programada para iniciar en 2013, en Junio la EPA emitió una norma propuesta que retrasaría la fecha de cumplimiento con el NESHAP hasta septiembre de 2015.

Diferencias más importantes en la reconciliación de NIF a las NIIF en 2011

Considerando los requerimientos de revelación de la NIIF 1 y la NIC 34, las siguientes tablas presentan la reconciliación de los principales rubros del balance general consolidado de NIF a NIIF al 30 de junio de 2011 así como los estados de resultados por los periodos de seis meses y tres meses terminados al 30 de junio de 2011.

Reconciliación del estado de resultados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

Millones de dólares	Notas de reconciliación	NIF	Ajustes (no auditados)	NIIF (no auditado)
Ventas netas	(m)	7,462	67	7,529
Costo de ventas	(d, e, m)	(5,350)	(71)	(5,421)
Utilidad bruta		2,112	(4)	2,108
Gastos de operación	(e, l, m)	(1,684)	10	(1,674)
Utilidad de operación		428	6	434
Otros gastos, neto	(e, m)	(275)	46	(229)

Utilidad antes de impuestos		153	52	205
Costo integral de financiamiento, neto	(b, m)	(614)	158	(456)
Participación en la pérdida de asociadas	(m)	(33)	4	(29)
Pérdida antes de impuestos		(461)	210	(251)
Impuestos a la utilidad	(k, l, m)	(77)	(79)	(156)
Pérdida neta consolidada		(571)	135	(436)
Utilidad (pérdida) de la participación no controladora		(1)	3	2
Pérdida neta de la participación controladora		(570)	132	(438)

Reconciliación del estado de resultados por periodo de tres meses terminado del 30 de junio de 2011

Millones de dólares	Notas de reconciliación	NIF	Ajustes (no auditados)	NIIF (no auditado)
Ventas netas	(m)	4,091	69	4,160
Costo de ventas	(d, e, m)	(2,938)	(68)	(3,006)
Utilidad bruta		1,153	1	1,154
Gastos de operación	(e, l, m)	(895)	(2)	(897)
Utilidad de operación		258	(1)	257
Otros gastos, neto	(e, m)	(202)	11	(191)
Utilidad antes de impuestos		56	10	66
Costo integral de financiamiento, neto	(b, m)	(347)	133	(214)
Participación en la pérdida de asociadas	(m)	(15)	3	(12)
Pérdida antes de impuestos		(291)	143	(148)
Impuestos a la utilidad	(k, l, m)	13	(58)	(45)
Pérdida neta consolidada		(293)	88	(205)
Utilidad (pérdida) de la participación no controladora		1	3	4
Pérdida neta de la participación controladora		(294)	85	(209)

Reconciliación del Balance General al 30 de junio de 2011

Millones de dólares	Notas de reconciliación	NIF	Ajustes (no auditados)	NIIF (no auditado)
Total de activos		42,387	(307)	42,080
Efectivo e inversiones	(m)	675	68	743
Clientes menos reserva para cuentas incobrables	(a, m)	1,420	980	2,399

Otras cuentas por cobrar y otros activos circulantes	(a, b, c, m)	1,190	(261)	929
Inventarios, neto	(d, m)	1,387	(5)	1,382
Propiedad, maquinaria y equipo	(c, e, m)	18,975	(505)	18,471
Otros activos no circulantes	(c, f, g, k, m)	18,740	(584)	18,156
Total de pasivos		25,407	2,496	27,903
Pasivos a corto plazo	(a, b, c, h, j, m)	4,165	799	4,964
Pasivos a largo plazo	(a, b, c, h, j, l, k, m)	16,928	(1,938)	14,990
Otros pasivos	(a, c)	4,314	3,635	7,949
Total del capital contable		16,980	(2,803)	14,177
Total del pasivo y capital contable		42,387	(307)	42,080

Notas de reconciliación de las NIF a las NIIF

a) Eliminación de activos y pasivos financieros

CEMEX tiene programas de venta de cartera en varios países con diversas instituciones financieras, bajo los cuales, de acuerdo a NIF y debido a la transferencia de control sobre la cartera y que no existe garantía ni obligación de readquirir los activos, la cartera fue removida del balance general al momento de su venta, excepto por el importe no fondeado que se reclasifica a otras cuentas por cobrar a corto plazo. La NIC 39 bajo NIIF no permite en muchos programas que las cuentas por cobrar sean removidas debido al continuo involucramiento que ocasiona que las entidades retengan algunos riesgos y beneficios relacionados a la transferencia de activos. Por lo cual, bajo NIIF, excepto por operaciones de factoraje sin recurso, las cuentas por cobrar de los programas vigentes bajo NIIF, no fueron removidas, y el importe fondeado es reconocido en el pasivo correspondiente. Al 30 de junio de 2011, representó un incremento neto en activos circulantes de aproximadamente US\$610.

b) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

La NIC 39 bajo NIIF indica que el valor razonable de los instrumentos financieros derivados debe reflejar el riesgo crédito de las contrapartes, en comparación con las NIF que no proveen ninguna guía al respecto. Al 30 de junio de 2011 el efecto de incluir dentro del valor razonable el riesgo crédito de los instrumentos financieros derivados representa un decremento en el pasivo neto de US\$19 millones bajo NIIF. El efecto asociado al por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 representó una pérdida de aproximadamente US\$30 millones y US\$2 millones, respectivamente.

Bajo NIIF, debido a la moneda funcional del emisor, las opciones de conversión implícitas en las notas convertibles de CEMEX son reconocidas a su valor razonable a través del estado de resultados. Bajo las NIF estas opciones representan el componente de capital dentro de dichas notas, y no se valúan posteriormente a su reconocimiento inicial. Por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, los cambios en el valor razonable bajo NIIF de las opciones anteriormente mencionadas resultaron en una ganancia de aproximadamente US\$149 millones y US\$123 millones, respectivamente.

c) Otros

Al 30 de Junio de 2011, para cumplir con reglas de presentación de las NIIF que difieren de las NIF, se llevaron a cabo ciertas reclasificaciones entre rubros del balance general, las reclasificaciones más importantes como sigue: a) Aproximadamente US\$231 millones relativos a derechos de extracción y derechos de uso de canteras rentadas que fueron reclasificados de activos fijos bajo NIF a activos intangibles bajo NIIF; y b) Aproximadamente US\$98 millones de costos financieros diferidos bajo NIF fueron reclasificados a deuda bajo NIIF.

d) Costos de almacenaje

De acuerdo a la NIC 2 bajo NIIF, los costos de almacenaje que se encuentran dentro del proceso de producción deben de ser excluidos del costo de inventarios y requieren ser incluidos como gasto conforme se incurren. Bajo NIF los costos de almacenaje fueron reconocidos dentro de inventarios. Al 30 de junio de 2011, este ajuste representa disminución a los inventarios de US\$2 millones. El efecto correspondiente durante los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 representan un decremento inmaterial en el costo de ventas contra inventarios.

e) Propiedad, maquinaria y equipo

Al 30 de junio de 2011, resultado de la valoración de reservas minerales, así como de ciertos edificios y maquinaria y equipos principales en diversos países a su valor razonable como costo atribuido en la transición a las NIIF este rubro resulta en una reducción de aproximadamente US\$156 millones bajo NIIF en comparación al valor neto en libros que tenían dichos activos bajo NIF.

Bajo NIF, para actualizar ciertos componentes de los estados financieros por inflación, diversas operaciones de CEMEX fueron consideradas como operativas en ambientes hiperinflacionarios considerando que la tasa de inflación acumulada por los últimos tres años excedió 26%. En la transición a NIIF al 1 de enero de 2010 y al 30 de junio de 2011 el límite para considerar que una economía es hiperinflacionaria se alcanza cuando la inflación acumulada en los últimos tres años se aproxima o excede 100% no se alcanzó en ninguno de los países en los que CEMEX opera. Consecuentemente al 30 de junio de 2011, la eliminación bajo NIIF de la actualización por inflación en propiedad, maquinaria y equipo y activos intangibles, reconocida bajo NIF resultó en un decremento neto en este rubro por aproximadamente US\$564 millones.

Por el periodo de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, las diferentes bases de depreciación resultantes de los ajustes mencionados anteriormente resultaron en el incremento del gasto por depreciación de propiedades, maquinaria y equipo bajo NIIF por aproximadamente US\$37 millones y US\$24 millones, respectivamente, con relación al monto reconocido bajo NIF.

f) Activos intangibles

Como resultado de la identificación y separación de activos intangibles en la transición a NIIF de ciertos permisos de extracción en los sectores de cemento y concreto que se encontraban reconocidos dentro del crédito mercantil bajo NIF, por el periodo de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, el gasto

por amortización asociado a los permisos de extracción bajo NIIF se disminuyó en aproximadamente US\$12 millones y US\$6 millones, respectivamente, con relación a lo previamente reconocido bajo NIF

g) Costos financieros diferidos

En la transición a NIIF, los costos financieros diferidos bajo NIF asociados con el Acuerdo de Financiamiento por aproximadamente US\$514 millones, no cumplieron con los requerimientos para su capitalización y diferimiento bajo la NIC 39 y fueron reconocidos de manera inmediata en la transición contra las utilidades retenidas, disminuyendo los cargos diferidos de CEMEX bajo NIIF. En relación con este ajuste, por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, la amortización de los costos financieros diferidos bajo NIIF reconocida en el estado de resultados disminuyó por aproximadamente US\$85 millones y US\$36 millones, respectivamente, en comparación con las cantidades reconocidas bajo NIF.

h) Costo amortizado de la deuda bajo el Acuerdo de Financiamiento

Al 30 de junio de 2011, resultado de las diferencias en el costo amortizado de la porción de la deuda incluida en el Acuerdo de Financiamiento de CEMEX en la transición a NIIF, el saldo de la deuda bajo NIIF disminuyó en aproximadamente US\$8 millones. Por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 el gasto por pasivos descontados de esta deuda (gasto por interés) asociado con los cambios en el costo amortizado fue de aproximadamente US\$1.6 millones y US\$0.6 millones, respectivamente.

i) Pensiones y otros beneficios al retiro

En la transición a NIIF, CEMEX eligió dejar en cero todas las pérdidas actuariales netas acumuladas al 1 de enero de 2010 pendientes de amortización bajo NIF contra utilidades retenidas. Al 30 de junio de 2011 en relación con este ajuste, el pasivo de beneficios a los empleados se incrementó por aproximadamente US\$484 millones, en comparación a las cantidades reconocidas bajo NIF.

Bajo NIIF, los beneficios por terminación se reconocen conforme se incurren, mientras que bajo NIF, dichos beneficios por terminación son acumulados en base a cálculos actuariales de la obligación estimada. En la transición a las NIIF la provisión bajo NIF fue cancelada contra utilidades retenidas. Como resultado de este ajuste, al 30 de junio de 2011, el pasivo por beneficios a los empleados bajo NIIF disminuyó en aproximadamente US\$43 millones.

j) Obligaciones por el retiro de activos (costos de desmantelamiento)

En la transición a NIIF, existían ciertas diferencias entre los pasivos de CEMEX para las obligaciones por el retiro de activos (costos de desmantelamiento) bajo NIF y aquellos determinados bajo NIIF, lo cual resultó en un incremento del pasivo bajo NIIF contra los activos relacionados. Al 30 de junio de 2011 como resultado de este ajuste los pasivos por la obligación del retiro de activos bajo NIIF se incrementó en aproximadamente US\$36 millones.

k) Impuestos diferidos

Las diferentes cantidades de activos y pasivos bajo NIIF generaron cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF en comparación con lo previamente reconocido bajo NIF. Al 30 de junio de 2011, el activo por impuestos diferidos neto bajo NIIF (activos por impuestos diferidos menos pasivos por impuestos diferidos) se incrementó en aproximadamente US\$205 millones, en comparación al activo por impuestos diferidos neto previamente reconocido bajo NIF.

l) Criterios fiscales inciertos

Con base en las NIF, los efectos de impuestos de un criterio fiscal adoptado fueron reconocidos siguiendo un modelo de probabilidades acumulado; en tanto que bajo NIIF, los efectos de impuestos de un criterio adoptado se cuantifican ya sea a través del enfoque de valor esperado, o por medio del mejor estimado individual del desenlace más probable, solo si es “mas-probable-que-no” que dicho criterio sea sustentado basado en sus méritos técnicos a la fecha de transición. Para hacer esta medición, CEMEX asume que las autoridades fiscales examinarán cada criterio y tendrán toda la información relevante. Cada criterio ha sido considerado individualmente, al margen de su relación con alguna otra liquidación de impuestos. El detonador de más-probable-que-no, representa la afirmación de la administración, que CEMEX tiene derecho a los beneficios económicos de un criterio fiscal. Cuando se considera que el detonador de más-probable-que-no no será sostenido, no se reconocen los beneficios asociados a dicho criterio. Al 30 de junio de 2011, como resultado de la diferencia en la cuantificación y reconocimiento de los efectos asociados con criterios fiscales inciertos entre NIF y las NIIF, la provisión para criterios fiscales inciertos reconocida bajo NIIF se incrementó en aproximadamente US\$618 millones en comparación a las cantidades registradas bajo NIF. Por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, los efectos de impuesto de las posiciones fiscales inciertas bajo NIIF resultaron en incremento al gasto por impuestos en aproximadamente US\$72 millones, respectivamente, en comparación de lo reconocido bajo NIF.

m) Consolidación de Ready Mix

Considerando ciertos derechos de voto potenciales, bajo NIIF, la fecha de adquisición de Ready Mix USA, LLC fue el 31 de marzo de 2011, mientras que bajo NIF, CEMEX adquirió Ready Mix USA, LLC el 1 de agosto de 2011 fecha en la cual CEMEX asumió el control. Como resultado de esta diferencia, el balance general y el estado de resultados de CEMEX, por los periodos de seis meses y tres meses terminados el 30 de junio de 2011, incluyen el balance general y estado de resultados de Ready Mix USA, LLC por los mismos periodos.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

De acuerdo con las NIIF, a partir del 1 de enero de 2008, CEMEX convierte los estados financieros de subsidiarias en el extranjero utilizando los tipos de cambio a la fecha de reporte para las cuentas del balance general, y los tipos de cambio de cada mes para las cuentas del estado de resultados. CEMEX reporta sus resultados consolidados en pesos mexicanos.

Para conveniencia del lector, a partir del 30 de junio de 2008 las cantidades en dólares de los estados financieros consolidados se determinaron convirtiendo los montos en pesos nominales al cierre de cada trimestre utilizando el tipo de cambio promedio peso / dólar para cada trimestre. Los tipos de cambio utilizados para convertir los resultados del segundo trimestre de 2012 y del segundo trimestre de 2011 fueron de 13.59 y 11.60 pesos por dólar, respectivamente.

Las cantidades por país son presentadas en dólares para conveniencia del lector. Las cantidades en dólares para México, al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010 pueden ser reconvertidas a su moneda local multiplicando las cantidades en dólares por los tipos de cambio promedio correspondientes para 2012 y 2011 mostrados en la tabla presentada abajo.

Integración de regiones

La región *Norte de Europa* incluye las operaciones en Austria, República Checa, Francia, Alemania, Hungría, Irlanda, Letonia, Polonia, y el Reino Unido, así como operaciones de trading en varios países nórdicos.

La región *Mediterráneo* incluye las operaciones en Croacia, Egipto, Israel, España y los Emiratos Árabes Unidos.

La región *América Central, del Sur y el Caribe* incluye las operaciones de CEMEX en Argentina, Bahamas, Brasil, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Guatemala, Haití, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Perú y Puerto Rico, así como nuestras operaciones de trading en el Caribe.

La región *Asia* incluye las operaciones en Bangladesh, China, Malasia, Filipinas, Taiwán y Tailandia.

Definiciones

Capital de trabajo equivale a cuentas por cobrar operativas (incluyendo otros activos circulantes recibidos como pago en especie) más inventarios históricos menos cuentas por pagar operativas.

Deuda neta equivale a la deuda total (deuda total más bonos convertibles y arrendamientos financieros) menos efectivo e inversiones temporales.

Flujo de operación equivale a la utilidad de operación más depreciación y amortización.

Flujo de efectivo libre se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados el pago de cupones de nuestros instrumentos perpetuos).

Inversiones en activo fijo estratégico inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan a la reducción de costos.

Inversiones en activo fijo de mantenimiento inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de la compañía. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas de la empresa.

pp equivale a puntos porcentuales

Utilidad por CPO

Para el cálculo de utilidad por CPO, el número promedio de CPOs utilizado fue de 11,142 millones para el segundo trimestre de 2012, 11,134 para la primera mitad del 2012, 11,071 millones para el segundo trimestre de 2011 y 11,070 para la primera mitad del 2011.

De acuerdo a la NIC 33 Utilidad por acción, el promedio ponderado de acciones en circulación se determinó considerando el número de días dentro del periodo contable en que estuvieron en circulación las acciones, incluyendo las que se derivaron de eventos corporativos que modificaron la estructura de capital durante el periodo, tales como aumento en el número de acciones que integran el capital social por oferta pública y dividendos en acciones o capitalización de utilidades acumuladas así como las acciones potencialmente dilutivas (derivadas de opciones de compra, opciones restringidas de compra y las acciones del bono convertible mandatorio). Las acciones emitidas como resultado de dividendos en acciones, capitalización de utilidades y acciones dilutivas son consideradas como si se hubieran emitido al principio del periodo.

Tipo de cambio

	Enero – Junio		Segundo Trimestre	
	2012 Promedio	2011 Promedio	2012 Promedio	2011 Promedio
Peso	13.25	11.82	13.59	11.60
Euro	0.7677	0.7054	0.7842	0.6881
Libra Esterlina	0.6312	0.6177	0.6324	0.6105

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.