EVENTO RELEVANTE

FECHA DE PUBLICACIÓN: 01/06/2026

DATOS GENERALES

CLAVE COTIZACIÓN	CEMEX
RAZÓN SOCIAL	CEMEX, S.A.B. DE C.V.
TIPO DE EVENTO RELEVANTE	Otros eventos relevantes

DETALLE DEL EVENTO

LUGAR	MONTERREY, NUEVO LEÓN, MÉXICO
ASUNTO	INFORMACIÓN RELEVANTE DE LA COMPAÑÍA
MERCADO EXTERIOR	

EVENTO RELEVANTE

INFORMACIÓN RELEVANTE DE LA COMPAÑÍA

Documento adjunto

Anexo 1

El siguiente es un resumen de cierta información, incluyendo información financiera, que podríamos revelar a inversionistas potenciales. La información contenida más adelante actualiza la información contenida en nuestro (i) reporte anual en la Forma 20-F correspondiente al año concluido el 31 de diciembre del 2025, presentado ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América ("SEC", por sus siglas en inglés) el 24 de abril de 2026, (ii) reporte anual presentado el 24 de abril de 2026 ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") en términos del artículo 33, fracción I, inciso b), primer numeral de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (el "Reporte Anual del 2025"), y (iii) cualesquier otros documentos que hayamos presentado ante o proporcionado a la SEC y la CNBV, y debe leerse en conjunto con dichos documentos. Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte a "Cemex", la "Compañía", "nosotros", "hemos" o "nuestro(s)", se refieren a Cemex, S.A.B. de C.V. y sus entidades consolidadas. Véase la nota 3 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2025 para una descripción de nuestras políticas contables materiales, incluidos nuestros principios de consolidación.

Salvo que se indique lo contrario, las referencias en este reporte a "$" y "Dólares" significan Dólares de los Estados Unidos de América, las referencias a "€" significan Euros, las referencias a "£", "Libras Esterlinas" y "Libras" significan Libras Esterlinas, y las referencias a "Ps", "Pesos Mexicanos" y "Pesos" significan Pesos de México. Las referencias a "mil millones" significan miles de millones. Las referencias en este reporte a "CPOs" significan Certificados de Participación Ordinarios de Cemex, S.A.B. de C.V., cada CPO representa dos Acciones de la Serie A (según se define más adelante) y una Acción de la Serie B (según se define más adelante), de Cemex, S.A.B. de C.V. Las referencias a "ADS" significan las *American Depositary Shares* de Cemex, S.A.B. de C.V., cada ADS representa 10 CPOs.

A menos que se indique lo contrario, toda la información en este reporte excluye nuestras operaciones en la República Dominicana y en Panamá, las cuales vendimos en enero de 2025 y octubre de 2025, respectivamente. Para el período comprendido entre el 1 y el 30 de enero de 2025, nuestras operaciones en la República Dominicana se reportan en los estados de resultados, netos del impuesto sobre la renta, en la partida "Operaciones discontinuas". Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Panamá se reportan en los estados de resultados, netos del impuesto sobre la renta, en la partida de "Operaciones discontinuas". Véase la nota 5.2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025 para más información.

Véanse las notas 3.4, 18.1 y 18.2 de los estados financieros consolidados auditados del 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025, para una descripción detallada de nuestra deuda y otras obligaciones financieras. La deuda total más otras obligaciones financieras difiere del cálculo de la deuda en virtud de nuestros principales contratos de crédito, siendo el Contrato de Crédito, con fecha de 29 de octubre de 2021 (según se modificó por última vez el 30 de octubre del 2023 y según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el "Contrato de Crédito 2023"), el Contrato de Crédito con fecha de 7 de octubre del 2022 (según el mismo fue modificado el 11 de abril de 2024, y según sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el "Contrato de Crédito en Euros"), y el Contrato de Crédito de fecha 20 de diciembre de 2021, celebrado con Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (según el mismo fue modificado el 6 de diciembre de 2023 y según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, el "Crédito a Plazo Bilateral en Pesos") (conjuntamente, los "Contratos de Crédito"). Para más información, véase "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados Financieros de Operación—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda".

De conformidad con la IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación ("IAS 32"), concluimos que nuestras Notas Subordinadas al 5.125% y nuestras Notas Subordinadas al 7.200% en circulación (conjuntamente, las "Notas Subordinadas") no corresponden a la definición de pasivo financiero, y en consecuencia se clasifican en el capital contable de la participación de los accionistas dentro de "Otras reservas de capital". Véase la nota 22.2 de los estados financieros consolidados auditados del 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025 para una descripción detallada de las Notas Subordinadas.

También hacemos referencia en varias secciones dentro de este reporte a medidas no basadas en las IFRS, incluyendo "Flujo de Operación". El Flujo de Operación equivalente a utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización, se detalla a profundidad en "Información Financiera Consolidada Seleccionada". Además, nos referimos al "Margen de Flujo de Operación", que se calcula dividiendo nuestro Flujo de Operación entre nuestros ingresos. La presentación de estas medidas no basadas en las IFRS no debe considerarse de forma aislada o como un substituto de los resultados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2025 preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el IASB.

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

ADVERTENCIA RESPECTO A DECLARACIONES SOBRE CONDICIONES FUTURAS

Este reporte contiene, y los reportes que presentaremos o entregaremos en el futuro pueden contener, estimaciones sobre nuestras condiciones futuras dentro del contexto de la Sección 27A de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según ha sido modificada (la "*Securities Act*"), y la Sección 21E de la Ley de Mercado de Estados Unidos de 1934, según ha sido modificada. 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 las definiciones de las leyes y regulaciones aplicables en materia de valores en todas las jurisdicciones en las que existan dichas disposiciones, incluyendo, sin limitar, la Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995 de los Estados Unidos. En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como, pero no limitado a, "se", "hará", "asume", "podría", "debería", "podrá", "continúa", "haría", "puede", "considera", "anticipa", "estima", "proyecta", "espera", "visualiza", "planea", "cree", "prevé", "predice", "posible", "meta", "objetivo", "estrategia", "pretende", "buscan" u otros términos relacionados. Salvo que se indique lo contrario, estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras reflejan nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre los eventos futuros, las cuales se basan en ciertas suposiciones y en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias a la fecha en que se hacen tales estimaciones sobre nuestras condiciones futuras. Estas declaraciones e información sobre condiciones futuras conlleva necesariamente riesgos, incertidumbres y suposiciones, incluyendo, sin limitarse a ello, las afirmaciones relacionadas con nuestros planes, objetivos, metas y expectativas (operativas, financieras o de otro tipo) y otros factores importantes que podrían causar que los resultados y cualquier estimación, proyección y/o previsión presentados en este reporte difieran sustancialmente de los resultados, el desempeño y/o los logros históricos, o de los previstos en las declaraciones sobre condiciones futuras. Aunque creemos que nuestras expectativas son razonables, no podemos garantizar que vayan a ser correctas, y los resultados, desempeño y/o logros pueden diferir, incluyendo sustancialmente, de los resultados, desempeño y/o logros históricos o aquellos previstos en las declaraciones sobre condiciones futuras debido a diversos factores. Entre otros, estos riesgos, incertidumbres, asunciones y otros factores importantes que pudieran causar que los resultados y cualquier estimado, proyección y/o previsión presentados en este reporte difieran o no se materialicen, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre nosotros, incluyen los que se analizan en este reporte y los que se detallan periódicamente en nuestros demás documentos presentados ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (la "SEC"), la CNBV y la Bolsa Mexicana de Valores (la "BMV"), incluyendo, sin limitar:

- cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales generales, incluidos cierres gubernamentales, nuevos gobiernos o regímenes y decisiones implementadas por esos nuevos gobiernos o regímenes, cambios en las leyes o reglamentos de los países en los que operamos, elecciones, cambios en la inflación, tasas de interés y tipos de cambio, niveles de empleo, crecimiento de la población, cualquier desaceleración del flujo de remesas hacia los países en los que operamos, confianza de los consumidores y liquidez de los mercados financieros y de capitales en México, los Estados Unidos, la Unión Europea (la "UE"), el Reino Unido u otros países en los que operamos;

- la actividad cíclica del sector de la construcción y una menor actividad de construcción en nuestros mercados finales o reducción del uso de nuestros productos en los mercados finales;

- nuestra exposición a sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los de nuestros clientes, particularmente aquellos operando en sectores de construcción comerciales y residenciales y los sectores públicos y privados de infraestructura y energía;

- la volatilidad de los valores de los activos y pasivos de los planes de pensiones, que puede requerir contribuciones en efectivo o de otro tipo a los planes de pensiones;

- los cambios en el nivel de gasto de la construcción residencial y comercial y proyectos generales de infraestructura;

- la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo o financiamientos de capital de trabajo, que nos pueden ser de apoyo en relación con los ciclos de mercado;

- cualquier impacto que pudiera tener el hecho de no mantener la calificación de deuda de grado de inversión o de no obtener calificaciones de deuda de grado de inversión de otras agencias calificadoras en nuestro costo de capital y en el costo de los productos y servicios que adquirimos;

- la disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados de las materias primas, así como de los bienes y servicios en general, en particular los aumentos de precios de materias primas, bienes y servicios, como consecuencia de la inflación, barreras comerciales, medidas impuestas por los gobiernos o como resultado de conflictos entre países que interrumpan las cadenas de suministro;

- nuestra capacidad para mantener y ampliar nuestra red de distribución y mantener relaciones favorables con terceros que nos suministran equipos, servicios y suministros esenciales;

- la competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios;

- el impacto de los costos de saneamiento medioambiental y otras acciones de remediación y otras responsabilidades medioambientales, climáticas y relacionadas con negocios, activos y/u operaciones existentes y/o desinvertidas;

- nuestra capacidad para conseguir y obtener reservas de agregados en zonas estratégicamente situadas en las cantidades que nuestras operaciones requieren para operar u operar de forma rentable;

- el plazo y la cuantía del financiamiento federal, estatal y local para infraestructura:

- los cambios en nuestra tasa efectiva de impuestos;

- nuestra capacidad para cumplir con regulaciones e implementar tecnologías y otras iniciativas que tienen como objetivo reducir y/o capturar las emisiones de CO_2 y cumplir las regulaciones relacionadas a las emisiones de carbono en las jurisdicciones en las que operamos;

- el entorno legal y regulatorio, incluyendo normas y regulaciones medioambientales, climáticas, comerciales, energéticas, fiscales, antimonopolio, de sanciones, de control de las importaciones y exportaciones, de construcción, de derechos humanos y bienestar laboral relacionadas con las adquisiciones en los países y regiones en los que tenemos operaciones;

- los efectos de las fluctuaciones de divisas sobre nuestros resultados de operación y situación financiera;

- nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras Notas (según se define más adelante) en circulación y nuestros otros instrumentos de deuda y obligaciones financieras, y también con respecto a las Notas Subordinadas sin vencimiento fijo y otras obligaciones financieras;

- procedimientos o litigios legales o reglamentarios desfavorables, como demandas colectivas o procedimientos de ejecución u otros procedimientos iniciados por terceros, organismos gubernamentales y agencias reguladoras, incluyendo las investigaciones y reclamaciones antimonopolio;

- nuestra capacidad de proteger nuestra reputación y propiedad intelectual;

- nuestra capacidad para completar ventas de activos, o completar ventas de activos en términos favorables para nosotros, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas comerciales y de precios para nuestros productos y servicios, y en general lograr metas de nuestra estrategia de negocio;

- la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para ventas, facturación, adquisiciones, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a invasiones, disrupciones o daños causados por circunstancias fuera de nuestro control, incluyendo ciberataques, eventos catastróficos, apagones, desastres naturales, fallas en los sistemas de cómputo o la red u otras infracciones de seguridad;

- los efectos del cambio climático, en particular reflejado en condiciones climáticas, incluyendo, sin limitar, lluvia y nieve excesiva, escasez de agua utilizable, incendios forestales y desastres naturales tales como terremotos, huracanes, tornados e inundaciones que pudieran afectar a nuestras instalaciones o a los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios o de los que nos abastecemos de materias primas;

- barreras comerciales, incluyendo, pero no limitado a, aranceles o impuestos a la importación, incluyendo aquellos impuestos por Estados Unidos en mercados clave en los que operamos, en particular, México, China y la UE, y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, acuerdos de libre comercio, incluyendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (el "T-MEC") y el impacto global que la imposición o la amenaza de barreras comerciales puede causar en la economía general de los países en los que hacemos negocios o que forman parte de nuestra cadena de suministro global;

- la disponibilidad y el costo de los camiones, vagones, barcazas y barcos, terminales, almacenes, así como de sus operadores, conductores autorizados, personal y trabajadores, para el transporte, carga y descarga de nuestros materiales o que formen parte de nuestra cadena de suministro;

- escasez y limitaciones de la mano de obra;

- nuestra capacidad para contratar, remunerar eficazmente y retener a nuestro personal clave y mantener relaciones laborales satisfactorias;

- nuestra capacidad para detectar y prevenir el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y la corrupción, así como otras actividades ilegales, y cómo las medidas adoptadas por los gobiernos para detectar y prevenir el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y la corrupción, y otras actividades ilegales, afectan a nuestros clientes, proveedores y a los países en los que operamos;

- incumplimientos, pérdidas o interrupciones en los contratos, las operaciones financieras o las operaciones como consecuencia de sanciones o restricciones impuestas a cualquier institución financiera, incluyendo, entre otros, bancos, representantes comunes, fiduciarios, procesadores de pagos, agentes de pago u otros intermediarios financieros, o cualquier parte relacionada;

- actividades terroristas y de delincuencia organizada, revueltos sociales, así como eventos geopolíticos, como inestabilidades globales, regionales o nacionales, hostilidades, guerras y conflictos armados,

incluyendo, la actual guerra entre Rusia y Ucrania, la guerra actual entre Israel, los Estados Unidos y la República Islámica de Irán, conflictos en el Medio Oriente y cualquier inseguridad y hostilidades en México relacionadas con actividades ilegales o delincuencia organizada y cualquier medida que adopte cualquier gobierno para impedir estas actividades ilegales y la delincuencia organizada;

- el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, que pudieran afectar adversamente, entre otros asuntos, la capacidad de nuestras instalaciones operativas de operar a total o cualquier capacidad, la cadena de suministro, operaciones internacionales, la disponibilidad de liquidez, la confianza del inversionista y el gasto del consumidor, así como la disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios;

- cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios;

- la gravedad y duración de una desaceleración o recesión económica, la inestabilidad del panorama empresarial y la falta de disponibilidad de crédito;

- declaraciones de insolvencia o de quiebra, o estar sujeto a un procedimiento similar;

- desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo riesgos de salud globales, tal y como el COVID-19);

- nuestra capacidad para implementar nuestro programa de acción climática vigente en un momento determinado, si lo hubiera, incluyendo nuestro actual programa de acción climática y de la naturaleza "Futuro en Acción", y lograr nuestras metas y objetivos de sostenibilidad vigentes en un momento determinado, si las hubiera, incluyendo los establecidos en nuestro actual programa de acción climática y de la naturaleza "Futuro en Acción"; y

- los otros riesgos e incertidumbres descritos en "Información General — Factores de Riesgo" y en otras secciones del Reporte Anual del 2025.

Muchos factores podrían causar que las expectativas, los resultados esperados y/o las proyecciones expresadas en este reporte no se alcancen y/o no produzcan los beneficios y/o resultados esperados, ya que dichos beneficios o resultados están sujetos a incertidumbres, costos, rendimiento y porcentaje de éxito y/o implementación de tecnologías, algunos de los cuales aún no se han probado, entre otros factores. Si uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializan, o si las suposiciones subyacentes resultan incorrectas, los resultados reales, desempeño y/o logros pueden variar sustancialmente de los resultados históricos, del desempeño o de los logros y/o resultados, del desempeño o de los logros previstos de manera expresa o implícita por las declaraciones sobre condiciones futuras, o de otro modo podrían tener un impacto en nosotros. Las declaraciones sobre condiciones futuras no deben considerarse garantías de desempeño futuro, y los resultados o desarrollos pasados no son indicativos de resultados o la evolución en periodos subsecuentes. Los resultados reales, desempeño y/o logros de nuestras operaciones y el desarrollo de las condiciones del mercado en las que operamos, u otras circunstancias que puedan materializarse, pueden diferir materialmente de las descritas o sugeridas por las declaraciones sobre condiciones futuras contenidas en el presente, y los eventos referidos en el mismo. Cualquiera o todas nuestras declaraciones sobre condiciones futuras pueden resultar ser inexactas y los factores identificados anteriormente no son exhaustivos. En consecuencia, los lectores no deberán confiar indebidamente en las declaraciones sobre condiciones futuras, ya que dichas declaraciones sobre condiciones futuras sólo se refieren a las fechas en las que se realizan. Las declaraciones sobre condiciones futuras y la información divulgada en este reporte se hacen a las fechas especificadas en este reporte y están sujeta a cambios sin previo aviso; y, excepto en la medida en que lo exija la ley, expresamente nos deslindamos de cualquier obligación o compromiso de actualizar o corregir la información contenida en este reporte, o revisar cualquier declaración sobre condiciones futuras en este reporte, ya sea para reflejar información nueva, el acontecimiento de eventos futuros anticipados o no anticipados, cualquier cambio en nuestras expectativas con respecto a esas declaraciones sobre condiciones futuras, cualquier cambio en los eventos, las condiciones o las circunstancias en las que se basa dicha declaración, o de otro tipo. Debe revisar los reportes futuros que presentemos ante la SEC, la CNBV y la BMV.

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

Actuamos en estricto cumplimiento de las leyes antimonopolio y, como tal, entre otras medidas, mantenemos una política de precios independiente que ha sido desarrollada de forma independiente. El elemento central de nuestra política es fijar el precio de nuestros productos y servicios en función de su calidad y características, así como de su valor para nuestros clientes. No aceptamos ninguna comunicación o acuerdos de ningún tipo con competidores en relación con la determinación de nuestros precios para nuestros productos y servicios. A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a iniciativas de precios, aumentos de precios o disminuciones de precios se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

Este reporte incluye ciertas medidas financieras no basadas en las IFRS que difieren de la información financiera presentada por Cemex de conformidad con las IFRS en sus estados financieros y reportes que contienen información financiera. Dichas medidas financieras no basadas en las IFRS incluyen el "Flujo de Operación" (resultado operativo antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización) y el "Margen del Flujo de Operación". La medida financiera más cercana al Flujo de Operación en nuestros estados financieros según las IFRS es la partida "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto", ya que el Flujo de Operación añade la depreciación y la amortización a esta partida. Nuestro margen de Flujo de Operación se calcula dividiendo nuestro Flujo de Operación del periodo entre nuestros ingresos, tal y como se reflejan en nuestros estados financieros para el mismo periodo. Consideramos que no existe una medida financiera conforme a la IFRS que sea comparable al Margen de Flujo de Operación. Estas medidas financieras no conformes a las IFRS están diseñadas para complementar y no deben considerarse superiores a las medidas financieras calculadas de conformidad con las IFRS. Aunque el Flujo de Operación y el Margen de Flujo de Operación no son indicadores de desempeño operativo, sustitutos de flujos de efectivo o medidas de posición financiera bajo las IFRS, el Flujo de Operación es el indicador financiero utilizado por nuestra administración para medir el desempeño operativo y la rentabilidad, la toma de decisiones y la asignación de recursos. Asimismo, nuestros acreedores utilizan nuestro Flujo de Operación para medir nuestra capacidad para fondear internamente inversiones de capital, para servir o incurrir deuda y para cumplir con razones financieras bajo contratos de crédito. Adicionalmente, nuestra administración revisa regularmente nuestro Margen de Flujo de Operación por segmento reportable y de manera consolidada como medida de desempeño y rentabilidad. Estas medidas financieras no basadas en las IFRS no tienen un significado estandarizado y, por lo tanto, es poco probable que sean comparables con medidas con nombres similares presentadas por otras empresas. Las medidas financieras no basadas en las IFRS presentadas en este reporte se proporcionan únicamente con fines informativos y no deben interpretarse como asesoría en inversiones, financiera u otra.

La información, declaraciones y opiniones contenidas en este reporte tienen carácter meramente informativo y no constituyen una oferta pública con arreglo alguna legislación aplicable, una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o instrumentos financieros, ni tampoco un asesoramiento o recomendación con respecto a dichos valores u otros instrumentos financieros. No debe interpretarse dicha información ni ningún otro material como asesoría legal, fiscal, de inversión, financiera o de otro tipo. No nos hacemos responsables de la información de terceros a la que se hace referencia en este reporte.

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

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

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

Adicionalmente, la información divulgada en este reporte contiene referencias a actividades, productos, activos o proyectos catalogados como “verde”, “social”, “sostenible” o denominaciones equivalentes. Actualmente, no existe un solo conjunto consistente y comparable de definiciones o estándares (legales, regulatorios o de otro tipo) reconocido o aceptado a nivel mundial, ni consenso generalizado entre mercados (i) de lo que constituye una actividad, producto o activo “verde”, “social”, “sostenible”, o que tenga una actividad catalogada equivalente; (ii) de los atributos precisos que se requieren para una actividad en particular, producto o activo que se definirá como “verde”, “social”, “sostenible” o cualquier otra denominación equivalente; o (iii) del clima y actividades de fondeo y financiamiento sostenible y su clasificación e informes. Por lo tanto, hay poca certeza, y no se da ninguna garantía o declaración de que dichas actividades, productos, activos o proyectos y/o reportes de dichas actividades, productos, activos o proyectos cumplirán con expectativas o requisitos, presentes o futuros, para describir o clasificar dichas actividades, productos, activos o proyectos como “verdes”, “sociales”, “sostenibles” o atribuirles denominaciones similares. Esperamos que las políticas, requisitos reglamentarios, estándares y definiciones se desarrollen y evolucionen continuamente con el tiempo.

ADVERTENCIA SOBRE DECLARACIONES A FUTURO EN MATERIA DE ESG O SOSTENIBILIDAD

Ciertas secciones de este reporte contienen declaraciones sobre condiciones futuras relacionadas con ESG o sostenibilidad, como objetivos, ambiciones, estimaciones, pronósticos, planes, proyecciones, objetivos, metas y otras métricas, incluidas, entre otras, las siguientes: medioambiente y emisiones, negocios y derechos humanos, gobierno corporativo, investigación y desarrollo y asociaciones, desarrollo de productos y servicios que tienen la intención de abordar inquietudes relacionadas con la sostenibilidad y objetivos/ambiciones relacionados con la sostenibilidad cuando se finalicen, incluyendo la aplicación de tecnologías y otras iniciativas destinadas a reducir o capturar las emisiones de CO_2. Estas condiciones futuras también incluyen referencias a programas específicos, como nuestro actual programa de acción climática y de la naturaleza “Futuro en Acción”, así como diversos indicadores, objetivos o métricas relacionados con ESG divulgados anteriormente o que puedan divulgarse en el futuro, ninguno de los cuales constituye una garantía y todos ellos pueden no alcanzarse en última instancia o pueden abandonarse en cualquier momento, ya sea en parte, en su totalidad o dentro de un plazo específico. Hay muchas incertidumbres, suposiciones, juicios, opiniones, estimaciones, pronósticos y declaraciones significativos que surgen de expectativas futuras subyacentes a estas declaraciones sobre condiciones futuras que podrían causar resultados, rendimientos, consecuencias o eventos

reales que difieran materialmente de los expresados o implícitos en estas declaraciones sobre condiciones futuras, lo que incluye, sin limitación, los siguientes:

- el alcance y el ritmo del cambio climático, incluido el momento y la manifestación de los riesgos físicos y de transición;

- el entorno macroeconómico;

- la incertidumbre en torno a las futuras políticas y regulaciones relacionadas con el medioambiente, incluida la implementación e integración oportunas de políticas gubernamentales adecuadas;

- la efectividad de las acciones de los gobiernos, legisladores, reguladores, negocios, inversionistas, clientes y otras partes interesadas para mitigar el impacto de los riesgos climáticos y relacionados con la sostenibilidad;

- los cambios en el comportamiento y la demanda del cliente, cambios en la tecnología disponible para mitigación y la eficacia de cualquiera de estas tecnologías, ya que algunas de estas nuevas tecnologías pueden no estar probadas;

- costos y gastos excesivos relacionados con la adquisición o el desarrollo de tecnología para la mitigación;

- el despliegue de infraestructura de bajas emisiones de carbono;

- la disponibilidad y adopción de energías renovables en nuestra cadena de valor;

- el desarrollo de tecnologías de captura, utilización circular y secuestro de carbono, incluyendo la adopción de tecnologías de bajo costo relacionadas con emisiones de carbono, como las tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono.

- la disponibilidad de datos precisos, verificables, fiables, coherentes y comparables relacionados con el medioambiente;

- la falta de transparencia y comparabilidad de las metodologías a futuro relacionadas con el clima;

- la variación en los enfoques y resultados, dado que las variaciones en las metodologías pueden conducir a subestimaciones o sobrestimaciones, y, en consecuencia, presentar una indicación exagerada del riesgo relacionado con el medioambiente; y

- la dependencia de suposiciones y la incertidumbre futura (los cálculos de las métricas a futuro son complejos y requieren muchas decisiones y suposiciones metodológicas).

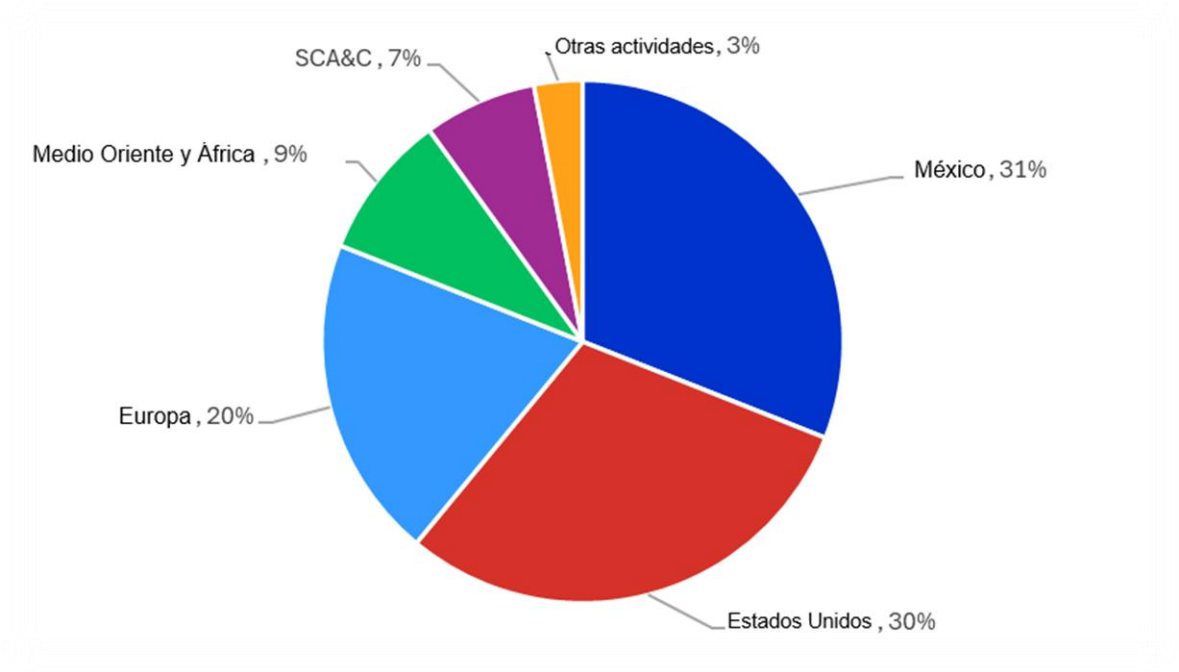
En consecuencia, no se debe confiar indebidamente en estas declaraciones sobre condiciones futuras. Además, los estándares nacionales e internacionales cambiantes, las prácticas científicas y de la industria, los requisitos normativos y las expectativas del mercado con respecto al cambio climático, que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

No puede haber garantía de que estos estándares, prácticas, requisitos y expectativas no se interpretarán de manera diferente a nuestra comprensión al definir sus ambiciones y objetivos relacionados con

la sostenibilidad o cambiar de una manera que aumente sustancialmente el costo o el esfuerzo para que alcancemos dichas ambiciones y objetivos.

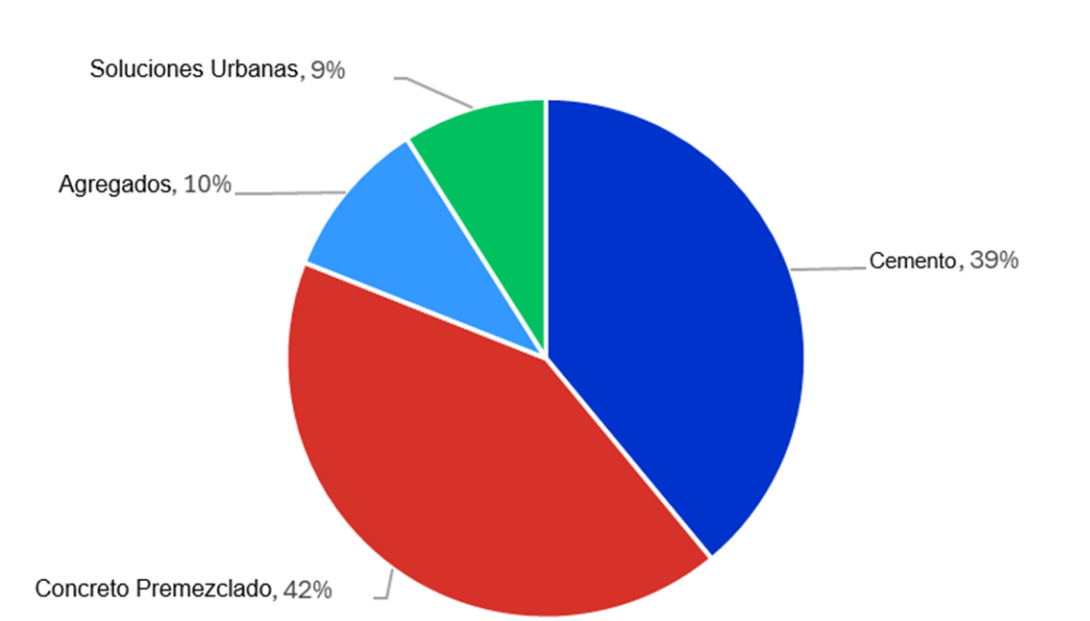
DESGLOSE DE LOS INGRESOS EXTERNOS POR SEGMENTO REPORTABLE CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 31 DE MARZO DE 2026

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por segmento geográfico, por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026:



DESGLOSE DE LOS INGRESOS EXTERNOS POR LÍNEA DE NEGOCIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 31 DE MARZO DE 2026

La siguiente gráfica presenta el desglose de nuestros ingresos externos por línea de negocio, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026:



EVENTOS RECIENTES

Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras

Contrato de Crédito 2026

El 28 de mayo de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V. firmó un contrato de crédito revolvente sindicado vinculado a la sostenibilidad denominado en Dólares comprometido a 5 años por $3,000 millones (el "Contrato de Crédito de 2026"), cuyos recursos serán utilizados para propósitos corporativos generales (incluyendo el refinanciamiento de obligaciones financieras de Cemex y sus afiliadas). El Contrato de Crédito 2026, denominado exclusivamente en Dólares, mantiene márgenes de tasa de interés y obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, los cuales establecen una razón máxima de Deuda Neta Consolidada (como se define más adelante) a Flujo de Operación Consolidado (como se define más adelante) ("Razón de Apalancamiento Consolidado") de 3.75 veces a lo largo de la vida del préstamo y una razón mínima de Flujo de Operación Consolidado a gasto por intereses ("Razón de Cobertura Consolidada") de 2.75 veces. Todos los tramos bajo el Contrato de Crédito 2026 incluyen un margen sobre la Tasa de Financiamiento Garantizado a un Día ("SOFR", por sus siglas en inglés) de 85 pbs a 137.5 pbs, dependiendo de la calificación crediticia de Cemex, la cual va desde BBB+/Baa1 o superior en el extremo inferior hasta BB+/Ba1 o inferior en el extremo superior.

El Contrato de Crédito 2026 está garantizado por Cemex Corp. Cemex no podrá disponer de recursos bajo el Contrato de Crédito 2026 hasta que se cumplan ciertas condiciones, las cuales Cemex actualmente espera cumplir en el corto plazo (posiblemente tan pronto como antes del 30 de junio de 2026).

El Contrato de Crédito 2026 contiene declaraciones, garantías, obligaciones de hacer y no hacer continuas, incluyendo obligaciones financieras. Bajo el Contrato de Crédito 2026, al final de cada trimestre por cada periodo de cuatro trimestres consecutivos, Cemex debe cumplir con una Razón de Apalancamiento Consolidado máxima de 3.75 veces y una Razón de Cobertura Consolidada mínima de 2.75 veces a lo largo de la vida del

contrato de crédito. Estas razones financieras se calculan utilizando los montos consolidados conforme a las IFRS. Bajo el Contrato de Crédito 2026, (i) la Razón de Apalancamiento Consolidado se calcula dividiendo la "Deuda Neta Consolidada" entre el "Flujo de Operación Consolidado" de los últimos doce meses a la fecha de cálculo. La Deuda Neta Consolidada equivale a la deuda, según se reporta en el estado de situación financiera, neta de efectivo y equivalentes de efectivo, excluyendo cualquier obligación existente o futura bajo cualquier programa de bursatilización y cualquier nota subordinada de Cemex ajustada por la valuación neta a mercado de todos los instrumentos derivados, según corresponda, entre otros ajustes incluyendo en relación con adquisiciones o disposiciones de negocios; (ii) el Flujo de Operación Consolidado representa el Flujo de Operación de los últimos doce meses a la fecha de cálculo, ajustado por cualquier Flujo de Operación correspondiente a las operaciones discontinuas, y únicamente para efectos de calcular la Razón de Apalancamiento Consolidado sobre una base pro forma por cualquier disposición material y/o adquisición material; y (iii) la Razón de Cobertura Consolidada se calcula dividiendo el Flujo de Operación Consolidado entre el Gasto por Intereses Consolidado de los últimos doce meses a la fecha de cálculo. La capacidad de Cemex para cumplir con estas razones puede verse afectada por las condiciones económicas, la volatilidad en los tipos de cambio, así como por las condiciones generales en los mercados financieros y de capitales u otros factores.

Programa de Titulización de Cuentas por Cobrar

El 29 de mayo de 2026, nuestro programa de titulización de cuentas por cobrar en México fue totalmente pagado y terminado por un importe total de Ps 1,800 millones.

EUAs Forward Program

A la fecha de este reporte, el EUAs Forward Program (según se define en este reporte) está compuesto por 3 millones de EUAs para los años 2029 a 2035, por un monto total de $344 millones.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

Maceo, Colombia – Procedimientos Legales

En mayo de 2026 expiraron los beneficios de la zona de libre comercio relacionados con el Proyecto Maceo. A la fecha de este reporte, no prevemos que esto tenga un efecto material adverso en nuestros resultados de operación, liquidez o condición financiera.

Imposición de Aranceles por parte de Estados Unidos

El 7 de mayo de 2026, el Tribunal de Comercio Internacional de los Estados Unidos dictaminó que el arancel *ad valorem* del 10% impuesto por los Estados Unidos en febrero de 2026 a las importaciones procedentes de prácticamente todos sus socios comerciales en virtud del Artículo 122 de la Ley de Comercio de 1974 ("Aranceles de la Sección 122") es ilegal. La sentencia del tribunal se limitó a los demandantes que ganaron el caso y no se aplicó de forma universal. El Gobierno de Estados Unidos recurrió ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Circuito Federal, que dictó una suspensión administrativa que deja en suspensión la orden del tribunal de primera instancia mientras se examina la apelación. A la fecha de este reporte, los Aranceles de la Sección 122 siguen vigentes hasta su vencimiento legal el 24 de julio de 2026 para la mayoría de los importadores, sujeto al resultado de la apelación. A la fecha de este reporte, los productos que cumplen con las normas de origen establecidas en el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (el "T-MEC") siguen estando exentos de los Aranceles de la Sección 122.

Los plazos de consulta pública para las dos investigaciones en virtud de la Sección 301 iniciadas por el Representante de Comercio de los Estados Unidos en marzo de 2026 han concluido, y las audiencias públicas se celebraron a finales de abril y principios de mayo de 2026. Se prevé que estas investigaciones concluyan y puedan dar lugar a la imposición de aranceles antes del 24 de julio de 2026, coincidiendo con la expiración de los Aranceles de la Sección 122. Las tasas arancelarias aplicadas en virtud de estas investigaciones en virtud de la Sección 301 podrían ser equivalentes o superiores a los aranceles recíprocos específicos por país impuestos por Estados Unidos en 2025 e invalidados por la Suprema Corte de los Estados Unidos en febrero de 2026. El sector del cemento se encuentra entre los identificados específicamente en la investigación en virtud de la Sección 301 en relación con el exceso de capacidad estructural y la sobreproducción en los sectores manufactureros como irrazonables o discriminatorios y onerosos o restrictivos para el comercio de los Estados Unidos.

El T-MEC está sujeto a una revisión conjunta obligatoria, para la cual la Comisión de Libre Comercio deberá reunirse el 1 de julio de 2026. En dicha revisión, cada parte deberá confirmar por escrito si desea prorrogar el acuerdo por un período adicional de 16 años. Si alguna de las partes se niega a confirmar la prórroga, el acuerdo pasará a revisiones anuales y expirará el 1 de julio de 2036, a menos que las partes alcancen posteriormente un consenso sobre la prórroga. Los cambios en el régimen de trato preferencial del T-MEC, incluidas las normas de origen, podrían afectar al tratamiento arancelario de los productos que importamos a Estados Unidos desde México y Canadá.

A la fecha del presente reporte, según nuestra interpretación de las leyes y reglamentos aplicables y de las diversas resoluciones judiciales, las importaciones de nuestros productos procedentes de los principales países en los que operamos hacia los Estados Unidos y/o de los que, por lo general, obtenemos los productos que importamos a los Estados Unidos y/o de los que, en nuestro sector, se obtienen habitualmente los productos importados a los Estados Unidos, están sujetas a los siguientes aranceles, según el país de origen: (i) México y Canadá: 0% para los productos que cumplen con el T-MEC; 10% para los productos que no cumplen con el T-MEC (sujeto a la apelación en curso de los Aranceles de la Sección 122); y para los productos de acero y aluminio, tasas escalonadas del 50%, 25%, 15%, 10% o 0%, dependiendo de la categoría del producto y el país de origen; (ii) China: aproximadamente el 35%, teniendo en cuenta las estimaciones de la tasa efectiva combinada para los productos chinos; y (iii) otros países: 10% (sujeto a la apelación en curso de los Aranceles de la Sección 122), y para los productos de acero y aluminio, tasas escalonadas del 50%, 25%, 15%, 10% o 0%, dependiendo de la categoría del producto y del país de origen. A la fecha de este reporte, creemos que prácticamente todos los productos que importamos a los Estados Unidos desde México y Canadá como parte de nuestro negocio cumplen con el T-MEC.

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA SELECCIONADA

La información financiera presentada a continuación para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, ha derivado de, y debe leerse en conjunto con, y está limitada en su totalidad en referencia a, los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, así como a las notas incluidas en este reporte. En opinión de la administración, los estados financieros consolidados condensados no auditados reflejan todos los ajustes (consistentes en partidas recurrentes normales) que son necesarios para presentar adecuadamente, en todos los aspectos materiales, los resultados de los periodos provisionales. Los resultados provisionales de las operaciones correspondientes al periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 no son indicativos de los resultados de operación esperados para todo el año.

Nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2025 fueron preparados de conformidad con las IFRS, las cuales difieren en aspectos significativos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (los "U.S. GAAP" por sus siglas en inglés). Las regulaciones de la SEC no requieren a los emisores privados extranjeros que preparan sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según publicados por la IASB) para conciliar dichos estados financieros con los U.S. GAAP. En consecuencia, no conciliamos nuestra información financiera con los U.S. GAAP.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad 34, "Reportes Financieros Intermedios" ("IAS 34", por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) sobre una base consistente con las políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2025.

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

	Para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
	2025	2026
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Información del Estado de Resultados:		
Ingresos	$ 3,614	$ 4,019
Costo de ventas [1]	(2,490)	(2,699)
Utilidad bruta	1,124	1,320
Gastos de operación	(834)	(867)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto [2]	290	453
Otros gastos, neto,	(44)	(43)
Utilidad de operación [2]	246	410
Partidas financieras [3]	(75)	(92)
Resultado de inversiones reconocidas por el método de participación	5	7
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	176	325
Impuestos a la utilidad	(52)	(94)
Operaciones discontinuas [4]	618	3
Utilidad neta de la participación no controladora	8	6
Utilidad neta de la participación controladora	734	228
Utilidad por acción básica [5][6]	0.0169	0.0054
Utilidad por acción diluida [5][6]	0.0166	0.0052
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas[5][6]	0.0027	0.0053
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas[5][6]	0.0026	0.0051
Número promedio ponderado de acciones en circulación - básica[5][7]	43,463	43,354
Número promedio ponderado de acciones en circulación - diluida[5][7]	44,122	43,895

	Al	
	31 de diciembre de 2025	31 de marzo de 2026
	(en millones de Dólares)	
Información del Estado de Situación Financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,822	$ 687
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes[8]	144	550
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto[11]	12,168	11,927

	Al	
	31 de diciembre de 2025	31 de marzo de 2026
	(en millones de Dólares)	
Otros activos	14,811	14,936
Activo total	28,945	28,100
Deuda circulante	1,187	397
Otros pasivos circulantes	6,160	6,122
Deuda no circulante	4,457	4,758
Otros pasivos no circulantes	3,503	3,380
Pasivo total	15,307	14,657
Participación no controladora	308	306
Total de la participación controladora	13,330	13,137

	Para el Periodo de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2025	2026
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Otra Información Financiera:		
Valor en libros por acción [(5)(9)]	$ 0.3024	$ 0.2993
Flujo de Operación [(10)]	595	794
Inversiones de capital	249	156
Depreciación y amortización de activos	305	341
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas	37	310
Utilidad básica por CPO de operaciones continuas [(5)(6)]	0.0081	0.0159
Utilidad básica por CPO [(5)(6)]	0.0507	0.0162
Deuda total más otras obligaciones financieras[(11)]	7,460	6,859

(1) Costo de ventas representa el costo de producción del inventario en el momento de la venta e incluye depreciación, amortización y agotamiento de los activos involucrados en la producción, gastos relacionados con almacenaje en plantas de producción, gastos de transportación de materias primas en plantas y gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado. Nuestro costo de ventas excluye (i) gastos relacionados con el personal y equipo que integra nuestra red de ventas y aquellos gastos relacionados con almacenaje en los puntos de venta, y (ii) gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes, todos incluidos como parte de la partida "Gastos de operación".

(2) En los estados de resultados, incluimos la partida "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto", considerando que es un subtotal relevante para la determinación de nuestro "Flujo de Operación" según se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados auditados de 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025. La partida de "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto" permite la conciliación sencilla del importe en estos estados financieros bajo las IFRS con la métrica no contemplada en las IFRS del Flujo de Operación, sumando la depreciación y la amortización. Bajo las IFRS, la inclusión de ciertos subtotales como "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto" y la presentación de los estados de resultados varía significativamente por industria y compañía conforme a necesidades específicas.

(3) Partidas financieras incluye nuestros gastos financieros y nuestro producto financiero y otras partidas, neto, la cual incluye el costo de los intereses netos de los pasivos por pensiones, ingresos financieros, resultados de instrumentos financieros, neto (derivados, ingresos fijos por inversiones y otros valores), resultados por fluctuación cambiaria y efectos del costo amortizado en activos y pasivos y otros, netos. Véanse las notas 6 y 7 a los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

(4) Considerando cualquier activo que se haya enajenado o clasificado como mantenido para la venta y que represente una línea de negocio importante independiente, un área geográfica o forme parte de un plan de enajenación único, nuestros estados de resultados presentan en la partida única de "Operaciones discontinuas", netos del impuesto de utilidad los resultados de (a) las operaciones en la República Dominicana por el periodo de 1 de enero al 30 de enero de 2025 y (b) Panamá por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. No hubo operaciones discontinuas para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026. Véase la nota 4.1 a los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

(5) El capital social de Cemex, S.A.B. de C.V. se integra de acciones Serie A y acciones Serie B. Cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción Serie B. Al 31 de marzo de 2026, 99.99% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. estaba representado por CPOs, con cada ADS representando 10 CPOs. Ningún CPO fue recomprado en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, 78,803,711 CPOs fueron recomprados en virtud de los programas de recompra autorizados por Cemex, S.A.B. de C.V., lo que representó el 0.543% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025, a un precio promedio ponderado en Pesos Mexicanos equivalente a $1.2678 (basado en un tipo de cambio de Ps 17.2013 por $1.00 al 31 de marzo de 2026) por CPO, lo que representó un importe de

$99.9 millones (basado en un tipo de cambio de Ps 17.2013 por $1.00 al 31 de marzo de 2026), excluyendo comisiones y el impuesto al valor agregado.

(6) Utilidad por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. La utilidad básica por CPO se determina multiplicando la utilidad básica por acción de cada periodo por tres (el número de acciones subyacentes a cada CPO). La utilidad básica por CPO es presentada solo para conveniencia del lector y no representa una medida conforme a las IFRS. Tal y como se muestra en la nota 4.1 a los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte, y en relación con nuestras operaciones discontinuas mencionadas anteriormente, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, "Utilidad por acción básica" y "Utilidad por acción diluida" incluyen $0.0027 y $0.0026, respectivamente, de "Operaciones continuas" y por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, "Utilidad por acción básica" y "Utilidad por acción diluida" incluyen $0.0053 y $0.0051, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, "Utilidad por acción básica" y "Utilidad por acción diluida" incluyen $0.0142 y $0.0140, respectivamente, de "Operaciones discontinuas" y por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, "Utilidad por acción básica" y "Utilidad por acción diluida" incluyen $0.0001 y $0.0001, respectivamente de "Operaciones discontinuas".

(7) De conformidad con las resoluciones adoptadas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 22 de marzo de 2024, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó el pago de un dividendo en efectivo de $120 millones, pagadero en cuatro exhibiciones iguales. Cemex pagó la cuarta exhibición de su dividendo en efectivo a sus accionistas durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 por la cantidad de Ps 0.013974 por acción (equivalentes a $0.000689 por acción). No se propuso una recapitalización de utilidades en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 25 de marzo de 2025. De conformidad con las resoluciones adoptadas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de marzo de 2025, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó el pago de un dividendo de $130 millones, pagadero en cuatro exhibiciones iguales. Cemex, S.A.B. de C.V. pagó el cuarto y último importe de un dividendo en efectivo a los accionistas durante el trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2026, por un monto de $0.013127 Pesos Mexicanos por acción (equivalente a $0.000750 por acción). No se propuso una recapitalización de utilidades en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 26 de marzo de 2026. De conformidad con las resoluciones adoptadas en la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V. celebrada el 26 de marzo de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó el pago de un dividendo en efectivo de $180 millones, pagadero en cuatro exhibiciones iguales.

(8) Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, se incluyeron activos mantenidos para la venta por $42 millones y $436 millones, respectivamente.

(9) El valor en libros por acción es calculado mediante la división de la participación controladora entre el número de acciones en circulación.

(10) El "Flujo de Operación" es igual a la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización. Aunque el Flujo de Operación no es una medida de desempeño operativo, una alternativa del flujo de efectivo o una medida de la situación financiera bajo las IFRS, el Flujo de Operación es un indicador financiero utilizado por nuestro director general ("Director General") para revisar el rendimiento operativo y rentabilidad para la toma de decisiones y la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es una medida utilizada por nuestros acreedores para evaluar nuestra capacidad de financiar internamente inversiones de capital y para pagar o incurrir en deuda y cumplir con las razones financieras en virtud de nuestros contratos de financiamiento. Véase la nota 18.1 de los estados financieros consolidados auditados del 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025. Nuestro Flujo de Operación puede no ser comparable con medidas de nombres similares reportadas por otras compañías. El Flujo de Operación es conciliado más adelante con la utilidad de operaciones continuas antes de otros gastos, neto, según reportado en los estados de resultados, y para flujos de efectivo de actividades de operación de operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de Notas Subordinadas e impuestos a la utilidad, tal y como se reportó en el estado de flujos de efectivo. El gasto financiero según reportado en los estados de resultados no incluye los pagos de cupones de las Notas Subordinadas en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 de $37 millones y $62 millones, respectivamente, según se describe en la nota 18.2 a los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 marzo de 2026, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

(11) Otras obligaciones financieras incluyen: (a) contratos de arrendamiento conforme a las IFRS 16; y (b) pasivos garantizados con cuentas por cobrar. Véase la nota 15.2 de los estados financieros consolidados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

	Para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
	2025	2026
	(en millones de Dólares)	
Conciliación de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de las operaciones continuas a Flujo de Operación		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas	$ 37	$ 310
Más/Menos:		
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	484	453
Depreciación y amortización de activos	(305)	(341)
Otras partidas, neto	74	31
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	290	453
Más:		
Depreciación y amortización de activos	305	341
Flujo de Operación	$ 595	$ 794

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

Los siguientes comentarios y análisis deben ser leídos en conjunto con, y están cualificados en su totalidad por referencia a los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte. Nuestras políticas de contabilidad materiales descritas en la nota 3 de los estados financieros consolidados auditados de 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025.

El 23 de abril de 2026, anunciamos nuestros resultados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026. Los resultados operativos provisionales del periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 no son indicativos de los resultados operativos esperados para todo el año ni para ningún periodo provisional posterior. A continuación, se presenta un análisis de nuestros resultados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Consolidación de Nuestros Resultados de Operación

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

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

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

Operaciones Discontinuas

Considerando la venta de nuestras operaciones, 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: (a) las operaciones en la República Dominicana para el periodo de 1 de enero al 30 de enero de 2025 y (b) Panamá por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. No hubo operaciones discontinuas para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026. Véase la nota 4.1 a los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Adquisición de Operaciones

Los resultados de operación de los negocios recién adquiridos se consolidan en los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte, a partir de la fecha de adquisición. Por lo tanto, todos los periodos presentados no incluyen los resultados de operación correspondientes a los negocios recién adquiridos antes de que asumiéramos el control.

Operaciones Relevantes

Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, nuestros resultados consolidados reflejan las siguientes operaciones:

- El 30 de enero de 2025, completamos exitosamente la venta de nuestras operaciones en la República Dominicana a Cementos Progreso Holdings, S.L. y sus socios estratégicos por un total de $928 millones, tras ajustar los saldos finales de efectivo, deuda y capital de trabajo. Los activos vendidos consistieron principalmente en una planta de cemento en la República Dominicana, con dos líneas de producción integradas y activos relacionados al cemento, concreto y agregados; terminales marítimas y un negocio de comercialización a Haití. Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de enero de 2025, nuestras operaciones en la República Dominicana se reportan en el Estado de Resultados, netas de impuesto a la utilidad, en la partida única "Operaciones discontinuas", incluyendo para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 una ganancia en la venta de $593 millones, neta de la reclasificación de los efectos de conversión de moneda extranjera acumulados en el capital hasta la fecha de pérdida de control y la cancelación del crédito mercantil de $13 millones.

- El 6 de octubre de 2025, cerramos la venta de prácticamente la totalidad de nuestras operaciones y la mayor parte de nuestros activos en Panamá a Grupo Estrella por un valor total de $200 millones, sujeto a ajustes finales. Los activos vendidos consisten principalmente en una planta de cemento en Calzada Larga, Chilibre, que, al 31 de diciembre de 2024, tenía una capacidad instalada de cemento de alrededor de 1.2 millones de toneladas métricas al año, y los activos relacionados de cemento, concreto premezclado y agregados, así como los derechos para adquirir reservas adicionales de las operaciones en Panamá. Hemos mantenido nuestro negocio de aditivos en Panamá. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestras operaciones en Panamá se reportan en nuestro estado de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en la línea de "Operaciones discontinuas".

- El 11 de marzo de 2026, algunas de nuestras subsidiarias, como vendedoras (las "Vendedoras de Colombia"), Cemex, S.A.B. de C.V., como garante de determinadas obligaciones de las Vendedoras de Colombia, y Holcim, celebraron un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual, sujeta a determinados términos y condiciones, Holcim adquirirá las acciones que representan el capital social de algunas de nuestras subsidiarias en Colombia, cuyos activos principales son una planta de cemento (Caracolito), un molino (Santa Rosa) y una cartera de plantas de concreto premezclado, agregados, mortero y aditivos por un precio de compra de $484.5 millones, sujeto a ajustes finales. Actualmente se espera que la transacción con Holcim se cierre a finales de 2026, sujeto a condiciones habituales de cierre, incluyendo las aprobaciones regulatorias. Estamos en el proceso de definir el modelo operativo para los activos restantes que operan en Colombia y que no forman parte de la operación de venta. Al 31 de marzo de 2026, los activos y pasivos relacionados con estas operaciones se presentan en las partidas "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta", respectivamente.

- El 31 de marzo de 2026, completamos la adquisición de todos los activos de Omega Products International, un fabricante de estuco del oeste de Estados Unidos, por un valor total de $190 millones. La asignación del precio de compra a los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y el crédito mercantil que resulte, de conformidad con la IFRS 3, "Combinaciones de Negocios", es provisional y se completará dentro del período de medición de doce meses a partir de la fecha de adquisición. Véase la nota 4.1 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de

Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, así como los correspondientes a los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, incluidos en este reporte.

Información Consolidada del Estado de Resultados

La siguiente tabla muestra información seleccionada de nuestros Estados de Resultados consolidados para cada uno de los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, expresados como porcentaje de ingresos.

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2025	**2026**
Ingresos	100%	100%
Costo de ventas	(68.9)	(67.2)
Utilidad bruta	31.1	32.8
Gastos de operación	(23.1)	(21.5)
Resultados de operación antes de otros gastos, netos	8.0	11.3
Otros gastos, netos	(1.2)	(1.1)
Resultados de operación	6.8	10.2
Gastos financieros	(3.2)	(2.6)
Ingresos financieros y otros resultados, neto	1.1	0.3
Participación en los resultados de las empresas participadas	0.1	0.1
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4.8	8.0
Impuestos a la utilidad	(1.4)	(2.3)
Utilidad neta de operaciones continuas	3.4	5.7
Operaciones discontinuas	17.1	0.1
Utilidad neta consolidada	20.5	5.8
Utilidad neta de participación no controladora	0.2	0.1
Utilidad neta de participación controladora	20.3	5.7

Componentes Clave de los Resultados de Operación

Ingresos

Los ingresos se componen principalmente de la venta y distribución de cemento, concreto premezclado, agregados y Soluciones Urbanas, que representaron el 96% de nuestros ingresos externos consolidados para cada uno de los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026. Reconocemos los ingresos en un momento dado o a lo largo del tiempo por el importe del precio, antes del impuesto sobre ventas, que se espera recibir por los bienes y servicios suministrados debido a actividades ordinarias, a medida que se cumplen las obligaciones contractuales y el control de los bienes y servicios pasa al cliente. A los ingresos se les restan los descuentos comerciales o las rebajas por volumen concedidas a los clientes. Las transacciones entre partes relacionadas se eliminan en la consolidación. La contraprestación variable se reconoce cuando es altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se valora utilizando el método del valor esperado o del importe más probable, según el que se espere que prediga mejor el importe en función de los términos y condiciones del contrato.

Costo de Ventas

El costo de ventas representa el costo de producción del inventario en el momento de la venta, incluyendo las materias primas y los bienes para reventa, la nómina relacionada con la fase de producción, la

electricidad, los combustibles y otros servicios, la depreciación y amortización de los activos involucrados en la producción, el mantenimiento, las reparaciones y los suministros, los gastos de flete de las materias primas 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 68.9% y 67.2% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

Gastos de Operación

Los gastos de operación comprenden los gastos administrativos y de venta y los gastos de distribución y de logística. Los gastos administrativos representan los gastos relacionados con el personal, los servicios y los equipos, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados con las actividades de gestión y el back-office de nuestra gestión. Los gastos de venta representan los gastos asociados al personal, los servicios y los equipos, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, relacionados específicamente con las actividades de venta. Los gastos de distribución y de logística se refieren a los gastos de almacenamiento en los puntos de venta, incluidas las depreciaciones y amortizaciones, así como los gastos de transporte de productos terminados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las instalaciones de los clientes. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación representaron el 23.1% y el 21.5% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, 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 98% y 95% de los gastos de operación consolidados por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, 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, y las pérdidas en relación con daños de propiedad y los desastres naturales, entre otros. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, Otros gastos, netos, ascendieron a $44 millones, y $43 millones, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, Otros gastos, netos, representaron el 1.2% y 1.1% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

Ingresos Financieros y Otros Resultados, Neto

Los ingresos financieros y otros resultados, neto, incluyen (i) efectos del costo amortizado en activos y pasivos; (ii) costo de los intereses netos de los pasivos por prestación definida; (iii) resultados de los instrumentos financieros, netos; (iv) resultados cambiarios, que comprenden las ganancias y pérdidas cambiarias en relación con los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio en nuestros activos y pasivos denominados en divisas distintas del dólar estadounidense; (v) ingresos financieros, que se refieren a los ingresos en relación con los depósitos y las inversiones; y (vi) otros. Como porcentaje de los ingresos, los ingresos financieros y otros resultados, netos, representaron el 1.1% y el 0.3% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, 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 ambos periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, nuestra tasa de impuesto a la utilidad en México fue del 30%. 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 29.5% y 28.9%, para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, 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 con la ley de impuestos a la utilidad aplicable a cada subsidiaria, reflejando incertidumbre en los impuestos a la utilidad. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma de los montos determinados en cada subsidiaria aplicando la tasa impositiva estatutaria promulgada o sustancialmente promulgada al final del periodo de reporte al total de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales como pérdidas por amortizar y otros impuestos recuperables, en la medida en que sea probable que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que puedan utilizarse. La valoración de los impuestos a la utilidad diferidos en el periodo de reporte refleja las consecuencias fiscales que se derivan de cómo esperamos recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia entre los saldos de los impuestos a la utilidad diferidos al principio y al final del periodo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos relativos a diferentes jurisdicciones fiscales no se compensan. El efecto de un cambio en las tasas impositivas estatutarias promulgadas se reconoce en el periodo en el que se promulga oficialmente el cambio.

Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2026 en Comparación con el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2025

En la siguiente tabla se resumen los aumentos (+) y disminuciones (-) porcentuales (%) para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, en (i) nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado, los cuales hacen referencia exclusivamente a la ventas a clientes externos, (ii) los volúmenes de ventas de exportación de cemento, los cuales incluyen tanto las ventas a clientes externos como las ventas de exportación intragrupo de un segmento operativo reportable a otro y (iii) los precios promedio de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado para cada uno de nuestros segmentos operativos reportables.

En 2025, redefinimos nuestros segmentos operativos reportables para reflejar una estructura regional alineada con nuestro Director General, quien actúa como nuestro responsable principal de la toma de decisiones operativas ("CODM", por sus siglas en inglés) y quien revisa actualmente la información financiera y operativa para la asignación de recursos y evaluar el desempeño. Nuestras operaciones se organizan y presentan en cinco segmentos operativos reportables: (1) México, (2) Estados Unidos, (3) Europa, (4) El Medio Oriente y África ("MEA"), y (5) Sudamérica, América Central y el Caribe ("SCA&C"). La información presentada para ejercicios anteriores se ha reexpresado para reflejar la estructura actual de segmentos operativos reportables. Véase "Información General—Resumen Ejecutivo" e "Información financiera—Resultados de Operación" en el Reporte Anual del 2025 para información adicional respecto a nuestros segmentos operativos reportables y el cambio en los segmentos reportables en 2025.

El segmento "Otras actividades" incluido para conciliar el total de segmentos reportables con los montos consolidados de operaciones continuas, se refiere a lo siguiente: (1) operaciones marítimas de comercio de cemento, (2) Cemex, S.A.B. de C.V., (3) otras entidades corporativas y subsidiarias financieras y (4) otras subsidiarias menores con diferentes líneas de negocio. Las políticas contables aplicadas para determinar la información financiera por segmento reportable son consistentes con las descritas en la nota 3 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., del 2025 incluidos en el Reporte Anual del 2025.

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

Domésticas en Moneda Local de cemento y concreto premezclado, que hacen referencia a las ventas a clientes externos.

	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación (Operaciones Intragrupo)	Volúmenes de Ventas de Exportación a Clientes Externos	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Moneda Local[1]	
Segmento Reportable	**Cemento**	**Concreto Premezclado**	**Cemento**	**Cemento**	**Cemento**	**Concreto Premezclado**
México	+6%	-6%	-69%	+19%	+6%	+3%
Estados Unidos	-1%	+2%	—	—	-3%	-3%
Europa	-7%	-9%	-48%	-17%	+1%	+2%
MEA	+3%	+3%	—	-33%	+23%	+6%
SCA&C	+2%	-10%	—	+40%	+5%	+12%

"—" = No Aplicable

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

Sobre una base consolidada, nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento aumentaron 1%, de 10.1 millones de toneladas en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 10.2 millones de toneladas en comparación con el mismo periodo en 2026, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 3%, de 10.4 millones de metros cúbicos en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 10.1 millones de metros cúbicos en el periodo comparable en 2026. Nuestros ingresos aumentaron 11%, de $3,614 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $4,019 millones por el mismo periodo en 2026, y nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos aumentó 56%, de $290 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $453 millones por el mismo periodo en 2026. Véase la siguiente tabla para un desglose según el segmento reportable.

Las siguientes tablas presentan información financiera seleccionada de ingresos tanto de los ingresos externos como los ingresos que incluyen operaciones intragrupo, así como también, utilidad de operación antes de otros gastos, netos y Flujo de Operación para cada uno de nuestros segmentos reportables para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026. Las variaciones de los ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el periodo entre las divisas locales de los países de las regiones frente al Dólar; por lo tanto, dichas variaciones difieren sustancialmente de las basadas únicamente en las divisas locales de los países.

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

				Ingresos Incluyendo Operaciones Intragrupo para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de					Ingresos Externos para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
Segmento Reportable	**Variaciones en Moneda Local [1]**	**Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas**	**Variaciones en Dólares**	**2025**	**2026**	**Variaciones en Moneda Local [1]**	**Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas**	**Variaciones en Dólares**	**2025**	**2026**
México	+9%	+19%	+28%	$ 981	$ 1,255	+11%	+19%	+30%	$ 955	$ 1,240
Estados Unidos	+1%	—	+1%	1,190	1,196	0%	—	0%	1,190	1,194

Europa	-6%	+10%	+4%	782	814	-6%	+10%	+4%	775	809
MEA	+8%	+13%	+21%	288	349	+8%	+13%	+21%	288	349
SCA&C	+5%	—	+5%	281	296	+4%	—	+4%	273	284
Segmentos Reportables	—	—	—	—	—	+11%	—	+11%	3,481	3,876
Otras Actividades	—	—	—	—	—	+8%	—	+8%	133	143
Total Consolidado	—	—	—	—	—	+11%	—	+11%	$ 3,614	$ 4,019

"—" = No Aplicable

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

	Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, Netos[1] para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de		**Más: Depreciación y amortización**		**Flujo de Operación[2] para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de**	
Segmento Reportable	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**
México	$ 259	$ 397	$ 49	$ 56	$ 308	$ 453
Estados Unidos	63	56	127	134	190	190
Europa	7	25	62	66	69	91
MEA	34	42	14	19	48	61
SCA&C	40	44	15	22	55	66
Segmentos Reportables	403	564	267	297	670	861
Otras Actividades	(113)	(111)	38	44	(75)	(67)
Total Consolidado	$ 290	$ 453	$ 305	$ 341	$ 595	$ 794

(1) Incluimos la partida titulada "Utilidad de Operación antes de otros gastos, neto" en nuestros estados de resultados conforme a las IFRS considerando que es un subtotal relevante para la determinación de nuestro "Flujo de Operación" (Utilidad de Operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización) como se describe en la nota 2 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2025, incluidos en el Reporte Anual del 2025.

(2) El Flujo de Operación es el indicador financiero relevante utilizado por nuestro Director General para medir el desempeño operativo y rentabilidad, para la toma de decisiones y para la asignación de recursos. Además, el Flujo de Operación es indicador financiero utilizado por nuestros acreedores para evaluar nuestra capacidad para financiar internamente inversiones de capital y para pagar o incurrir en deuda y cumplir con las razones financieras conforme a nuestros contratos de financiamiento, según se describe en la nota 18.1 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2025, incluidos en el Reporte Anual del 2025. Nuestro Flujo de Operación no es una medida de rendimiento operativo, una alternativa al flujo de efectivo o una medida de situación financiera bajo las IFRS. Además, el Flujo de Operación puede no ser comparable con otros indicadores similares de otras empresas.

Ingresos. Nuestros ingresos consolidados aumentaron 11%, de $3,614 millones en el periodo de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 a $4,019 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de en 2026. El aumento de nuestros ingresos se debió principalmente a un aumento en los precios de nuestros productos y mayores volúmenes, parcialmente contrarrestados por interrupciones en el volumen debido a las condiciones meteorológicas en algunos de nuestros mercados. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los diversos factores que afectan a nuestros ingresos por segmentos. Para facilitar el análisis independiente de cada segmento reportable, nuestra presentación de los datos de volumen y de la información sobre los ingresos que figura a continuación se presenta tanto los ingresos externos como en los ingresos antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal y como se describe en la nota 4.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

México

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en México aumentaron 6% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 6% durante el mismo periodo. Los ingresos de nuestras operaciones en México representaron el 26% y 31%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Al 31 de marzo de 2026, nuestras operaciones en México representaron el 17% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, la recuperación de los volúmenes de venta de cemento se vio impulsada por la autoconstrucción y los programas sociales respaldados por el gobierno, entre ellos los de vivienda y carreteras rurales, mientras que los volúmenes de concreto premezclado disminuyeron, lo que refleja la continua debilidad de la actividad de la construcción en el sector formal. Los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, que representaron el 3% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en México para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, de los cuales 61% representaron a clientes externos y 39% representaron ingresos de transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 43% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, principalmente debido a menores exportaciones a los Estados Unidos. Del total de los volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, los cuales incluyen tanto exportaciones a clientes externos como exportaciones a otros segmentos operativos, el 69% fue enviado a los Estados Unidos y el 31% a nuestro segmento de SCA&C. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentó 6%, en términos de Pesos Mexicanos, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 3%, en términos de Pesos Mexicanos, durante el mismo periodo.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, los ingresos externos de nuestro segmento de México procedieron principalmente del cemento, que representó el 57% de los ingresos externos del segmento, seguido del concreto premezclado con el 32%, Soluciones Urbanas con el 8% y los agregados con el 3%.

Como resultado de los aumentos en el volumen de ventas domésticas de cemento, así como del aumento en los precios de venta doméstica del cemento y el concreto premezclado, parcialmente contrarrestado por una disminución en los volúmenes de ventas de concreto premezclado y una disminución de las ventas de cemento para la exportación, los ingresos externos en México, en términos de Pesos Mexicanos, aumentaron 11% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025.

Estados Unidos

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Estados Unidos disminuyeron 1% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 2% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se atribuyó principalmente a las condiciones meteorológicas adversas en enero y febrero, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron reflejando una ligera mejora en la demanda del mercado subyacente. Nuestras operaciones en Estados Unidos representaron el 33% y 30%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Al 31 de marzo de 2026, nuestras operaciones en los Estados Unidos representaron el 47% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Los precios promedio de venta de cemento de nuestras operaciones en los Estados Unidos disminuyeron 3%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 3%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, los ingresos externos de nuestro segmento de Estados Unidos procedieron principalmente del concreto premezclado, que representó el 56% de

los ingresos externos del segmento, seguido del cemento con el 23%, los agregados con el 15% y Soluciones Urbanas con el 6%.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas domésticas de cemento y las disminuciones en los precios de venta doméstica del cemento y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por un aumento en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos de Dólares, se mantuvieron relativamente estables en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025.

Europa

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en Europa disminuyeron 7% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 9% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de ventas domésticas de cemento se debió principalmente a las condiciones meteorológicas adversas en invierno y precipitaciones a principios del trimestre, parcialmente contrarrestado por la recuperación de la demanda a medida que las condiciones meteorológicas se estabilizaron en marzo, la continua actividad en el sector de infraestructura en Europa del Este y por la actividad sostenida en el sector de la vivienda en España. Nuestras operaciones en Europa representaron el 21% y 20%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Europa, que representaron el 10% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Europa para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, del cual el 57% correspondió a clientes externos y 43% correspondió a ingresos de transacciones con otros segmentos operativos, disminuyeron 34% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, debido principalmente a menores volúmenes exportados en Europa. Al 31 de marzo de 2026, nuestras operaciones en Europa representaron el 17% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Europa aumentó 1%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 2%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, los ingresos externos de nuestro segmento de Europa procedieron principalmente del concreto premezclado, que representó el 43% de los ingresos externos del segmento, seguido del cemento con el 33%, los agregados con el 19% y Soluciones Urbanas con el 5%.

Como resultado de la apreciación del Euro frente al Dólar y los aumentos de los precios de venta doméstica del concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por disminuciones en los volúmenes de venta doméstica del cemento y del concreto premezclado y una disminución de los precios de venta doméstica de cemento, los ingresos externos de nuestras operaciones en Europa, en términos de Dólares, aumentaron 4% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025.

MEA

Nuestros volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos procedentes de nuestras operaciones en el segmento MEA aumentaron 3% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo en 2025, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 3% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes se debió principalmente a la fuerte demanda en toda la región, respaldada por la actividad en infraestructura, los proyectos de vivienda y las condiciones favorables del mercado. Nuestras operaciones en el segmento MEA representaron el 8% y 9%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Al 31 de marzo de 2026, nuestras operaciones en el segmento MEA representaban el 4% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Los precios medios de venta de cemento en el mercado nacional de nuestras operaciones en MEA aumentaron 23%, en términos de Euros, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y

nuestro precio medio de venta del concreto premezclado aumentó 6%, en términos de Euros, durante el mismo periodo.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, los ingresos externos de nuestro segmento MEA procedieron principalmente del concreto premezclado, que representó el 70% de los ingresos externos del segmento, seguido del cemento con el 20%, los agregados con el 6% y las Soluciones Urbanas con el 4%.

Como resultado del aumento de los volúmenes de ventas domésticas de cemento y concreto premezclado y del aumento de los precios de venta nacionales de cemento y concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en el segmento MEA, en términos de Dólares, aumentaron 21% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025.

SCA&C

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento a clientes externos de nuestras operaciones en el segmento SCA&C aumentaron 2% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 10% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de cemento se debió principalmente al crecimiento del sector informal en Colombia, así como los trabajos de reconstrucción tras el huracán Melissa en Jamaica y proyectos relacionados al turismo en Jamaica. Nuestras operaciones en el segmento SCA&C representaron el 8% y 7%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en SCA&C, que representaron el 5% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en SCA&C para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, de los cuales 100% correspondieron a clientes externos, aumentaron 40% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo en 2025. Al 31 de marzo de 2026, nuestras operaciones en el segmento SCA&C representaron 5% de nuestros activos totales en términos de Dólares. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en el segmento SCA&C aumentó 5%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, comparado con el mismo periodo en 2025, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 12%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, los ingresos externos de nuestro segmento SCA&C procedieron principalmente del cemento, que representó el 80% de los ingresos externos del segmento, seguido del concreto premezclado con el 17%, los agregados con el 3% y las Soluciones Urbanas con menos del 1%.

Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas de cemento doméstico y aumentos en precios de cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de ventas domésticas de concreto premezclado, los ingresos externos de nuestras operaciones en el segmento SCA&C, en términos de Dólares, aumentaron 4% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo en 2025.

Otras Actividades (Ingresos)

Los ingresos de nuestro segmento de otras actividades aumentaron 8% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, en términos de Dólares. Los ingresos de nuestro segmento de Otras actividades, que se compone principalmente de nuestras actividades comerciales internacionales de cemento, representaron el 4%, en términos de Dólares, de nuestros ingresos externos consolidados, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026.

Costo de Ventas

Nuestro costo de ventas, incluyendo la depreciación, aumentó 8%, pasando de $2,490 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $2,699 millones en el mismo periodo en 2026. Como

porcentaje de los ingresos, el costo de ventas disminuyó de 68.9% en periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 67.2% en el mismo periodo en 2026. La disminución como porcentaje de los ingresos se debió principalmente al apalancamiento operativo derivado del aumento de los ingresos, los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos y la reducción de las actividades de mantenimiento en ciertos mercados, parcialmente contrarrestado por la inflación en los precios de la energía, especialmente en el coque de petróleo. 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 17%, pasando de $1,124 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $1,320 millones en el mismo periodo en 2026. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad bruta aumentó de 31.1% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 32.8% en el mismo periodo en 2026. Además, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con el de otras entidades que incluyen todos sus gastos de transporte en el costo de ventas. Como se describe más adelante, incluimos los gastos de transporte de los productos terminados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de operación como parte de los gastos de distribución y de logística.

Gastos de Operación

Nuestros gastos de operación, que están representados por los gastos administrativos, de venta, de distribución y de logística, aumentaron 4%, pasando de $834 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $867 millones en el mismo periodo en 2026. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de operación disminuyeron de 23.1% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 21.5% en el mismo periodo en 2026. La disminución como porcentaje de los ingresos se debió principalmente al aumento de los ingresos y a que los gastos de operación no crecieron en la misma proporción, respaldado por los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos, incluyendo una mayor eficiencia operativa y una estructura de costos más ajustada. 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 terminados entre las plantas y los puntos de venta y los gastos de transporte entre los puntos de venta y las plantas de los clientes, que se incluyen como parte de la partida “Gastos de distribución y de logística”. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, los gastos de venta incluidos como parte de la partida “Gastos de operación” ascendieron a $101 millones y $102 millones, respectivamente.

Como se ha comentado anteriormente, incluimos los gastos de transporte de los productos terminados desde nuestras plantas de producción hasta nuestros puntos de venta y desde nuestros puntos de venta hasta las ubicaciones de nuestros clientes dentro de los gastos de distribución y de logística, que en conjunto representaron costos de $394 millones y $422 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de distribución y de logística disminuyeron de 10.9% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 10.5% en el mismo periodo en 2026.

Utilidad de Operación Antes de Otros Gastos, Neto

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentó 56%, pasando de $290 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $453 millones en el mismo periodo en 2026. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad de operación antes de otros gastos, netos, aumentó del 8.0% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 11.3% en el mismo periodo en 2026. 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 reportable.

Depreciación y Amortización

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en términos de Dólares, nuestra depreciación y amortización ascendió a $341 millones, un aumento de 12% en comparación con el mismo periodo en 2025. En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestras inversiones de capital ascendieron a $156 millones, una disminución del 37% comparado con $249 millones en el mismo periodo en 2025.

Flujo de Operación

El Flujo de Operación es el indicador financiero clave utilizado por nuestro Director General para medir el desempeño operativo y la rentabilidad, para la toma de decisiones y asignación de recursos. Asimismo, el Flujo de Operación es un indicador utilizado por los acreedores de Cemex para medir nuestra capacidad de financiar internamente las inversiones de capital, así como nuestra capacidad de pagar o incurrir en deuda, así como de cumplir con las obligaciones financieras de sus contratos de crédito. Presentamos el "Flujo de Operación" por segmento reportable en la tabla que comienza en la página 22 de este reporte y en la nota 4.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte. El Flujo de Operación no es una medida del rendimiento operativo, una alternativa al flujo de efectivo o una medida de situación financiera bajo la IFRS. Además, el Flujo de Operación puede no ser comparable con otros indicadores similares de otras empresas.

Considerando los efectos mencionados anteriormente, nuestro Flujo de Operación aumentó 33%, pasando de $595 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $794 millones en el mismo periodo en 2026. Como porcentaje de los ingresos nuestro margen de Flujo de Operación (el cual la administración considera una medida de rentabilidad relevante a pesar de que el margen del Flujo de Operación no es una medida del rendimiento operativo, una alternativa a los flujos de efectivo o una medida de la situación financiera según las IFRS) aumentó del 16.5% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a 19.8% en el mismo periodo en 2026. A continuación se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos y de Flujo de Operación por segmento reportable.

Para una conciliación de la Utilidad de Operación antes de otros gastos, netos, con el Flujo de Operación véase la página 16 de este reporte.

México

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México aumentó 38%, en términos de Pesos Mexicanos, y 53%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en México representó el 89% y 88% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a la recuperación de los volúmenes de cemento, el aumento de los precios y a los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos, así como la apreciación del Peso Mexicano frente al Dólar.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México aumentó 32%, en términos de Pesos Mexicanos, y 47%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2025. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en México representó el 52% y 57% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares.

Estados Unidos

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en los Estados Unidos disminuyó 11% en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, en términos de Dólares. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de

nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 22% y 12% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares. La disminución se debió principalmente al aumento de los gastos por depreciación y amortización reflejando el crecimiento de nuestra base de activos, parcialmente contrarrestado por los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos se mantuvo sustancialmente sin cambios, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2025. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Estados Unidos representó el 32% y 24% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares.

Europa

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Europa aumentó 235%, en términos de Euros, y 257%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en Europa representó el 2% y 6% de nuestra utilidad total de operación antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a precios más elevados y a los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Europa aumentó 20%, en términos de Euros, y 32%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2025. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en Europa representó 12% y 11% del total consolidado de nuestro Flujo de Operación para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares.

MEA

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el segmento de MEA aumentó 8%, en términos de Euros, y 24%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento de MEA representó el 12% y 9% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente a los precios más elevados, los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos y la fuerte demanda en toda la región.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento de MEA aumentó 14%, en términos Euros y 27%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2025. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en el segmento de MEA representó 8% de nuestro Flujo de Operación total para ambos periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, en términos de Dólares.

SCA&C

Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos, de nuestras operaciones en el segmento SCA&C aumentó 10%, en términos de Dólares, en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, netos de nuestras operaciones en SCA&C representó el 14% y 10% de nuestra utilidad de operación total antes de otros gastos, netos, para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares. El aumento se debió principalmente al crecimiento del sector informal en Colombia, así como a los trabajos de reconstrucción tras el huracán Melissa en Jamaica, a los precios más elevados y a los beneficios continuos de nuestras iniciativas de transformación de costos.

En el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestro Flujo de Operación de nuestras operaciones en SCA&C aumentó 20%, en términos de Dólares, en comparación con el mismo periodo en 2025. Adicionalmente, nuestro Flujo de Operación en nuestras operaciones en SCA&C representó el 9% y 8% de nuestro Flujo de Operación total consolidado para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente, en términos de Dólares.

Otros Gastos, Netos. Nuestros otros gastos, netos, disminuyeron 2%, en términos de Dólares, de un gasto de $44 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a un gasto de $43 millones en el mismo periodo en 2026, debido principalmente a menores costos de restructuración en relación con nuestras iniciativas de transformación de costos, parcialmente contrarrestado por el aumento de los ingresos por la venta de activos y otros conceptos, así como por mayores pérdidas por deterioro. Véase la nota 6 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 son las siguientes:

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2025	2026
	(en millones de Dólares)	
Costos de Restructuración	$ (38)	$ (15)
Resultados de la venta de activos y otros, netos	(5)	(21)
Pérdidas por deterioro	(1)	(7)
	$ (44)	$ (43)

Gastos Financieros. Nuestros gastos financieros disminuyeron un 10%, de $115 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $103 millones en el mismo periodo en 2026, principalmente debido a niveles promedio de deuda más bajos y a los beneficios continuos de nuestras iniciativas proactivas de gestión de la deuda durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo en 2025. Véanse la nota 18.1 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Ingresos Financieros y Otros Resultados, Netos. Nuestros ingresos financieros y otros resultados, netos, en términos de Dólares, disminuyeron 72%, de un ingreso de $40 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a un ingreso de $11 millones en el mismo periodo en 2026. La disminución se debió principalmente a una ganancia de $8 millones en resultados por cambio de divisas en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 comparado con una ganancia de $67 millones en el mismo periodo en 2025 que se debió principalmente a la fluctuación del Peso Mexicano frente al Dólar. Esta disminución fue parcialmente compensada por una ganancia de $13 millones en resultados de instrumentos financieros en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con una pérdida de $16 millones en el mismo periodo en 2025. Véanse las notas 7 y 15.4 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 son las siguientes:

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo de	
	2025	2026
	(en millones de Dólares)	
Ingresos financieros y otros resultados, netos:		
Resultados por cambio de divisas	$ 67	$ 8
Ingresos financieros	10	15
Resultados por instrumentos financieros, neto	(16)	13
Costo financiero neto de pasivos por beneficio definido	(7)	(7)
Efecto de costo amortizado en activos y pasivos	(14)	(18)
Otros	–	–
	$ 40	**$** 11

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto de impuestos a la utilidad en los Estados de Resultados, que se componen de los impuestos a la utilidad causados más los impuestos a la utilidad diferidos, aumentó de un gasto de $52 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a un gasto de $94 millones en el mismo periodo en 2026. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad causado aumentó de $57 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $62 millones en el mismo periodo en 2026. El aumento en nuestro gasto por impuesto a la utilidad se debió principalmente al aumento de las utilidades antes de impuestos en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 en comparación con el mismo periodo en 2025, lo que incluye el reflejo de gastos por impuestos diferidos asociados a dicho aumento de las utilidades. Nuestro gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio) aumentó de un beneficio por impuesto a la utilidad diferido de $5 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a un gasto por impuesto a la utilidad diferido de $32 millones en el mismo periodo de 2026. Véase la nota 17.1 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Para ambos periodos de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, nuestra tasa estatutaria al impuesto sobre la utilidad en México fue del 30%. Nuestra tasa efectiva promedio de impuestos a la utilidad disminuyó del 29.5% en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 al 28.9% en el mismo periodo de 2026, lo que refleja el aumento en nuestro gasto por impuestos a la utilidad descrito anteriormente. Nuestra tasa efectiva de impuestos promedio es 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 presentan estas partidas en nuestro estado de resultados consolidado.

Utilidad Neta de las Operaciones Continuas. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de operaciones continuas para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 aumentó de $124 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $231 millones en el mismo periodo en 2026. Como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta de las operaciones continuas representó el 3.4% y 5.7% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

Operaciones Discontinuas. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados ascendieron a una utilidad neta de operaciones discontinuas de $618 millones y $3 millones, respectivamente, incluyendo un ingreso neto por la enajenación de nuestras operaciones en la República Dominicana por $618 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Expresadas como porcentaje de los ingresos, el ingreso de las operaciones discontinuas, neta de impuestos, representó el 17.1% y 0.1% para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Véase la nota 4.1 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 disminuyó de una utilidad neta consolidada de $742 millones en el periodo de tres

meses concluido el 31 de marzo de 2025 a una utilidad neta consolidada de $234 millones en el mismo periodo en 2026. La disminución se debió principalmente al resultado neto no recurrente de $618 millones derivado de la venta de nuestras operaciones en la República Dominicana, reflejada en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025. Expresada como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta consolidada representó el 20.5% y 5.8% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

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

La utilidad neta de la participación no controladora disminuyó 25%, pasando de un ingreso de $8 millones en periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a un ingreso de $6 millones en el mismo periodo en 2026, atribuible principalmente a una disminución de la utilidad neta de las entidades consolidadas en las que otros tienen una participación no controladora. Véase la nota 18.3 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Utilidad Neta de la Participación Controladora. La utilidad neta de la participación controladora representa la diferencia entre nuestra utilidad neta consolidada y la utilidad neta de la participación no controladora, que es la porción de nuestra utilidad neta consolidada atribuible a aquellas de nuestras subsidiarias en las que terceros no relacionados tienen participación. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de la participación controladora disminuyó de $734 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 a $228 millones en el mismo periodo en 2026. Expresadas como porcentaje de los ingresos, la utilidad neta de la participación controladora representó el 20.3% y 5.7% para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

Liquidez y recursos de capital

Actividades de Operación

Hemos satisfecho nuestras necesidades de liquidez de operación principalmente a través de la operación de nuestras subsidiarias y esperamos seguir haciéndolo tanto a corto como a largo plazo. Aunque el flujo de caja de nuestras operaciones ha satisfecho históricamente nuestras necesidades generales de liquidez para las operaciones, el servicio de la deuda y el financiamiento de los adiciones de activo fijo y las adquisiciones, nuestras subsidiarias están expuestas a los riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio, los controles de precios y de divisas, las tasas de interés, la inflación, el gasto gubernamental, la inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, entre otros riesgos, cualquiera de los cuales puede reducir significativamente nuestros utilidad neta y el efectivo de las operaciones. Por lo tanto, para satisfacer nuestras necesidades de liquidez, también dependemos de la reducción de costos y de las mejoras operativas para optimizar la utilización de la capacidad y maximizar la rentabilidad, así como de la obtención de préstamos bajo líneas de crédito, ingresos de las ofertas de deuda y de capital y de los ingresos de las ventas de activos, incluyendo nuestras titulaciones de cuentas por cobrar. Nuestros flujos de efectivo consolidados proporcionados por las actividades operativas de las operaciones continuas fueron de $37 millones y $310 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente. Véanse nuestros estados financieros de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en el presente reporte. La dirección de Cemex considera que el capital de trabajo es suficiente para nuestras necesidades actuales.

Fuentes y usos de efectivo

Nuestra revisión de las fuentes y usos de efectivo a continuación se refiere a los montos nominales incluidos en nuestros estados consolidados de flujos de efectivo para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026.

Nuestras principales fuentes y usos de efectivo durante los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 fueron los siguientes:

	Para los Periodos de Tres Meses Concluidos el 31 de Marzo,	
	2025	2026
	(en millones de Dólares)	
Actividades de operación		
Utilidad neta consolidada	$ 742	$ 234
Operaciones discontinuas	618	3
Utilidad neta de operaciones continuas	124	231
Ajustes del flujo de efectivo distintos de los cambios en el capital de trabajo	397	532
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(484)	(453)
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación de las operaciones continuas	37	310
Gastos financieros e impuestos a la utilidad pagados	(177)	(169)
Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación de las operaciones continuas	(140)	141
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación de las operaciones discontinuas	(3)	–
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación después de intereses e impuestos a la utilidad	(143)	141
Actividades de inversión		
Inversión en propiedades, maquinaria y equipo, neto	(158)	(108)
Inversión en activos intangibles, neto	(105)	(37)
(Adquisición) venta de subsidiarias y asociadas, neto	862	(199)
Activos no circulantes y otros, netos	11	16
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de operaciones continuas	610	(328)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de operaciones discontinuas	(1)	–
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	609	(328)
Actividades de financiamiento		
Recursos por contratación de nuevos créditos	–	336
Prepagos de deuda	(2)	(817)
Otras obligaciones financieras, netas	(94)	(124)
Pago de dividendos	(30)	(32)
Programa de recompra de acciones	–	(100)
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación basada en acciones	–	(48)
Instrumentos financieros derivados	14	(33)
Cupones de notas subordinadas	(26)	(62)
Pasivos no circulantes, neto	(41)	(59)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(179)	(939)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones continuas	291	(1,126)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	(4)	–
Efecto de conversión de moneda extranjera en efectivo	28	(9)
Saldo inicial del periodo de efectivo y equivalentes de efectivo	864	1,822
Saldo final del periodo efectivo y equivalentes de efectivo	1,179	687

Periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, excluyendo el efecto cambiario negativo en nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de $9 millones, el efectivo y los equivalentes

de efectivo de las operaciones continuas disminuyó $1,126 millones. Esta disminución fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de $939 millones, y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de las operaciones continuas por $328 millones, parcialmente contrarrestado por nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de operaciones continuas, que, después de intereses pagados de $104 millones y los impuestos a la utilidad pagados por $65 millones, ascendieron a $141 millones.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestros flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo utilizados en el capital de trabajo, excluyendo los impuestos a la utilidad, de $453 millones. Esta cantidad se componía principalmente de flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por pagar de $263 millones, flujos de efectivo utilizados en cuentas comerciales por cobrar de $173 millones, flujos de efectivo utilizados en inventarios por $28 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas por cobrar y otros activos por $10 millones, parcialmente contrarrestadas por flujos de efectivo provenientes de otras cuentas por pagar y gastos acumulados de $21 millones. El importe agregado de los flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación de las operaciones continuas, después de intereses pagados de $104 millones y los impuestos a la utilidad pagados por $65 millones, ascendieron a $141 millones.

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, nuestros flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación de las operaciones continuas antes de los gastos por intereses y los impuestos a la utilidad pagados ascendieron a $310 millones, un aumento de $273 millones o 738% en comparación con los $37 millones en el mismo periodo de 2025. Este incremento se debió principalmente a un aumento en el ingreso neto de operaciones continuas de $107 millones en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, en comparación con el mismo periodo en 2025, respaldado por una disminución en los flujos de efectivo utilizados en capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad, de $31 millones, en comparación con el mismo periodo en 2025, que fue principalmente atribuible a (i) un efecto positivo en otras cuentas por pagar y gastos acumulados de $45 millones, (ii) un efecto positivo en otras cuentas por cobrar y otros activos de $50 millones, y (iii) un efecto positivo en cuentas comerciales por cobrar e inventarios por un total de $10 millones, parcialmente contrarrestado por un efecto negativo en las cuentas comerciales por pagar de $74 millones.

Considerando las razones anteriormente mencionadas, durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, la disminución de efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones continuas fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo netos destinados a actividades de inversión de las operaciones continuas por $328 millones, que se integraron principalmente por la adquisición de subsidiarias y empresas asociadas, neto, por $199 millones, y la compra de propiedades, maquinaria y equipo, netos, y la inversión en activos intangibles, por un monto total de $145 millones, parcialmente contrarrestado por activos no circulantes y otros, netos, de $16 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento por $939 millones, que incluyen amortizaciones de deuda, otras obligaciones financieras, netas, dividendos pagados, el programa de recompra de acciones propias, acciones en fideicomiso para entregas futuras en virtud de la remuneración basada en acciones, cupones de las Notas Subordinadas, instrumentos financieros de derivados y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de $1,275 millones, parcialmente contrarrestado por los ingresos procedentes de nuevos instrumentos de deuda por $336 millones. Estas salidas de efectivo se vieron parcialmente contrarrestadas por nuestros flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación de las operaciones continuas, después de intereses e impuestos a la utilidad pagados en efectivo, por un valor de $141 millones.

Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de 2025

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, excluyendo el efecto cambiario positivo en nuestros saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de $28 millones, el efectivo y los equivalentes de efectivo de las operaciones continuas aumentaron $291 millones. Este aumento fue el resultado de nuestros flujos de efectivo netos provenientes de actividades de inversión de operaciones continuas de $610 millones, parcialmente contrarrestados con nuestros flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación de las operaciones continuas, que, después de intereses pagados de $118 millones y los impuestos a la utilidad

pagados de $59 millones, ascendieron a $143 millones y nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento de $179 millones.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestros flujos de efectivo netos utilizados en actividades operativas incluyeron flujos de caja aplicados en capital de trabajo, excluyendo los impuestos a la utilidad, de $484 millones. Este importe se componía principalmente de flujos de efectivo aplicados a cuentas comerciales por pagar de $189 millones, flujos de efectivo aplicados a cuentas comerciales por cobrar de $177 millones, flujos de efectivo aplicados a otras cuentas por cobrar y otros activos de $60 millones, flujos de efectivo aplicados a inventarios de $34 millones y flujos de efectivo utilizados en otras cuentas por pagar y gastos acumulados de $24 millones.

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, nuestros flujos de efectivo provenientes de actividades operativas de operaciones continuas, antes de intereses pagados e impuestos a la utilidad, ascendió a $37 millones, una disminución de $224 millones, o del 86%, en comparación con los $261 millones del mismo periodo de 2024. Esta disminución se debió principalmente a un aumento de los flujos de efectivo utilizados en el capital de trabajo, excluyendo los impuestos a la utilidad, de $38 millones en comparación con el mismo periodo de 2024, lo cual se atribuyó principalmente a (i) un efecto negativo en otras cuentas por cobrar y otros activos de $68 millones, (ii) un efecto negativo en los inventarios de $27 millones, y (iii) un efecto negativo en las cuentas comerciales por pagar de $5 millones, parcialmente contrarrestado por (iv) un efecto positivo en otras cuentas por pagar y gastos acumulados de $50 millones, y (v) un efecto positivo en las cuentas comerciales por cobrar de $12 millones.

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025, el aumento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas fue el resultado de nuestros flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión de operaciones continuas de $610 millones, y que consistieron principalmente en la enajenación de subsidiarias, netos, de $862 millones y de activos no circulantes y otros, netos, de $11 millones, parcialmente contrarrestados por la inversión en propiedades, maquinaria y equipo, netos, e inversiones en activos intangibles, por un monto total de $263 millones, parcialmente contrarrestado por (i) nuestros flujos de efectivo netos de actividades de operación utilizados en operaciones continuas, después de intereses pagados e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por $143 millones; y (ii) nuestros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento de $179 millones, que incluyen prepagos de deuda, otras obligaciones financieras, netas, dividendos pagados, cupones de las Notas Subordinadas, y pasivos no circulantes, netos, por un monto total de $193 millones, parcialmente contrarrestados por instrumentos financieros derivados de $14 millones.

Al 31 de marzo de 2026, 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 2023 y el Contrato de Crédito en Euros, a tasas de interés anuales que oscilan entre el 3.25% y el 4.75%, en función de la divisa negociada:

	Líneas de Crédito	**Disponible**
	(en millones de Dólares)	
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	$ 140	$ 105
Otras líneas de crédito bancarias	1,020	1,020
Línea de crédito revolvente[(1)]	2,347	2,347
	$ 3,507	$ 3,472

(1) Incluye el Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito en Euros.

Al 31 de marzo de 2026, contábamos con $2,000 millones disponibles en nuestro tramo revolvente del crédito, conforme al Contrato de Crédito 2023 y €300 millones disponibles en nuestro tramo revolvente del crédito conforme al Contrato de Crédito en Euros. En relación con otras líneas de crédito bancarias, estos importes no comprometidos están sujetos a la disponibilidad de los bancos. Esperamos que esto, además de nuestra probada capacidad para refinanciar y sustituir continuamente obligaciones a corto plazo, nos permita, en general, hacer frente a las necesidades de liquidez en los próximos doce meses.

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

Adiciones de Activo Fijo

Nuestras adiciones de activo fijo incurridas para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, son las siguientes:

	Actuales para el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de Marzo de	
	2025	**2026**
	(en millones de Dólares)	
México	$ 45	$ 29
Estados Unidos	104	82
Europa	55	23
MEA	8	8
SCA&C	32	14
Otros	5	–
Total consolidado	249	156
De los cuales:		
Adiciones de activo fijo para expansión	93	48
Adición de activo fijo base	156	108

Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, reconocimos $249 millones y $156 millones en inversiones de capital de nuestras operaciones continuas, respectivamente. Al 31 de marzo de 2026, en relación con nuestros proyectos significativos, teníamos compromisos de adiciones de activo fijo por $1,060 millones, una cantidad que se espera que sea incurrida en el periodo de nueve meses concluido el 31 de diciembre de 2026, en función de la evolución de los proyectos relacionados. El plan de inversiones en capital para el periodo de nueve meses concluido el 31 de diciembre de 2026 está sujeto a cambios en función de las condiciones del mercado y de otro tipo, así como de nuestros resultados consolidados y recursos financieros.

Nuestra Deuda

Al 31 de marzo de 2026, nuestra deuda, tal y como se presenta en el estado de situación financiera que no incluye $2,000 millones del monto principal agregado de las Notas Subordinadas ascendió a $6,859 millones (importe del principal de $6,881 millones, excluyendo los costos de emisión diferidos) de deuda total más otras obligaciones financieras. De nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, el 19% era de corto plazo (incluyendo vencimientos actuales de deuda a largo plazo) y el 81% era de largo plazo. Al 31 de marzo de 2026, el 67% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 11% estaba denominada en Euros, 3% estaba denominada en Libras Esterlinas, el 17% estaba denominada en Pesos Mexicanos, y el 2% estaba denominada en otras divisas. Véanse las notas 15.1 y 15.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Contrato de Crédito 2023

El 29 de octubre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró un contrato de crédito bajo las leyes de Nueva York por hasta $3.25 mil millones para refinanciar deuda y objetivos corporativos generales (el "Contrato de

Crédito 2021 Original"). El Contrato de Crédito 2021 Original consistía en una línea de crédito a plazo amortizable a cinco años por $1,500 millones y una línea de crédito revolvente de cinco años por $1,750 millones. Los préstamos devengaban intereses a una tasa de interés anual equivalente al LIBOR más un margen que oscilaba entre 100 y 175 puntos base, en función de nuestro índice de apalancamiento.

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

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

Los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito 2023 se resumen como sigue:

- fecha de vencimiento en octubre del 2028;
- $1 mil millones en Créditos a Plazo (*Term Loans*, según se definen en el Contrato de Crédito 2023), que se amortizan en cinco pagos semestrales iguales a partir de octubre del 2026;
- $2 mil millones de compromisos en virtud del Crédito Revolvente (*Revolving Facility*, según se define en el Contrato de Crédito 2023) con vencimiento en octubre del 2028;
- todos los créditos conforme al Contrato de Crédito 2023 devengan intereses a la misma tasa, incluyendo un margen aplicable sobre la tasa de interés de referencia entre de 100 y 175 puntos base para créditos basados en SOFR (según se define en el Contrato de Crédito 2023), dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada (*Consolidated Leverage Ratio*, según se define en el Contrato de Crédito 2023) de Cemex, estando dicho margen sujeto a ajustes positivos o negativos en un monto agregado que no excederá de cinco puntos base, con base en ciertas métricas de desempeño vinculadas a la sostenibilidad del periodo anual anterior;
- obligaciones financieras consistentes con la estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máxima de 3.75x durante la vigencia del crédito, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x; y
- garantizado por Cemex Concretos, S.A. de C.V., Cemex Corp., Cemex Operaciones México, S.A. de C.V. ("COM") y Cemex Innovation Holding Ltd. ("CIH") (los "Garantes del Refinanciamiento").

El Contrato de Crédito 2023 está denominado exclusivamente en Dólares e incluye una tabla de márgenes de tasas de interés que es aproximadamente 25 puntos base más baja en promedio que la del Contrato de Crédito 2021 Original. Además, el Contrato de Crédito 2023 se celebró bajo el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad de 2023 (el "SLFF", por sus siglas en inglés), el cual está alineado con el actual programa de acción climática y de la naturaleza "Futuro en Acción" de la Compañía y su visión final de una economía neutra en carbono. El rendimiento anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2023, que están alineadas con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

Al 31 de marzo de 2026, informamos un monto total de deuda en circulación de $1,000 millones bajo el Contrato de Crédito 2023. Al 31 de marzo de 2026, teníamos $2,000 millones de disponibilidad bajo el tramo revolvente comprometido del Contrato de Crédito 2023.

Véase "Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras—Contrato de Crédito 2026".

Crédito a Plazo Bilateral en Pesos

El 20 de diciembre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Crédito a Plazo Bilateral en Pesos por un monto principal de Ps 5,231 millones en términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original.

El 6 de diciembre de 2023 y el 13 de diciembre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró y cerró, respectivamente, el Crédito a Plazo Bilateral en Pesos para extender su vencimiento hasta 2028. El Crédito a Plazo Bilateral en Pesos consistía en un crédito a plazo amortizable de Ps 6,000 millones a cinco años y tiene un margen de tasa de interés dependiente del índice de apalancamiento un poco más bajo de lo aplicable previo al refinanciamiento. Otros términos y condiciones eran sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2023. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo el Crédito a Plazo Bilateral en Pesos fueron garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. El Crédito a Plazo Bilateral en Pesos se llevó a cabo bajo el SLFF.

El 7 de enero de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V. amortizó la totalidad del saldo insoluto del Crédito a Plazo Bilateral en Pesos, por un monto total de Ps 6,000 millones, como parte de nuestra estrategia continua de gestión de pasivos y optimización de la estructura de capital.

Contrato de Crédito en Euros

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

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

Los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito en Euros se resumen como sigue:

- vencimiento final de (x) la línea de crédito a plazo en abril de 2029 y (y) la línea de crédito revolvente en abril de 2028;
- €450 millones en créditos a plazo, amortizables en cinco pagos semestrales iguales a partir de abril de 2027;
- €300 millones de fondos comprometidos bajo una línea de crédito revolvente;
- todos los créditos conforme al Contrato de Crédito en Euros devengan intereses a la misma tasa, incluyendo un margen aplicable de entre 140 y 215 puntos base sobre la Tasa EURIBOR de referencia (*EURIBOR Rate*, según se define en el Contrato de Crédito en Euros), dependiendo de la Razón de Apalancamiento Consolidada de Cemex (*Consolidated Leverage Ratio*, según se define en el Contrato de Crédito en Euros), estando dicho margen sujeto a ajustes positivos o

negativos en un monto agregado que no exceda de cinco puntos base, con base en ciertas métricas de desempeño vinculadas con la sustentabilidad del periodo anual anterior;

- obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado de inversión, con una razón de apalancamiento máxima de 3.75x durante toda la vigencia del crédito, y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75x; y

- garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento.

El Contrato de Crédito en Euros está denominado exclusivamente en Euros e incluye una tabla de márgenes de tasas de interés que es 25 puntos base superior a la del Contrato de Crédito 2022 EUR Original. Además, el Contrato de Crédito en Euros se celebró en el marco del SLFF. El rendimiento anual con respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito en Euros, que están alineadas con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta cinco puntos base más o menos, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Al 31 de marzo de 2026, los demás términos y condiciones del Contrato de Crédito en Euros eran sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2023.

Al 31 de marzo de 2026, registramos un monto total de deuda en circulación de $520 millones bajo el Contrato de Crédito en Euros y habíamos dispuesto la totalidad del único préstamo a plazo. Al 31 de marzo de 2026, teníamos $347 millones de disponibilidad bajo el tramo de crédito revolvente comprometido bajo el Contrato de Crédito en Euros.

Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o refinanciar o ampliar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría acelerarse. La aceleración de nuestra deuda tendría un efecto material adverso en nuestra situación financiera. Algunas de nuestras subsidiarias han emitido o concedido garantías sobre algunas de nuestras deudas, como se indica en el siguiente cuadro.

	Las Notas, excluyendo los CEBURES	**Contrato de Crédito 2023**	**Contrato de Crédito en Euros**	**CEBURES**
	$2,570 millones (importe principal $2,578 millones)	**$989 millones (importe principal $1,000 millones)**	**$515 millones (importe principal $520 millones)**	**$949 millones (importe principal $948 millones)**
Importe pendiente al 31 de marzo de 2026[(1)]				
Cemex, S.A.B. de C.V.	✓	✓	✓	✓
Cemex Operaciones México, S.A. de C.V.	✓	✓	✓	✓
Cemex Concretos, S.A. de C.V.	✓	✓	✓	✓
Cemex Corp.	✓	✓	✓	✓
Cemex Innovation Holding Ltd.	✓	✓	✓	✓

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

Además, al 31 de marzo de 2026, varias de nuestras otras subsidiarias operativas eran acreditadas bajo líneas de crédito o acuerdos de deuda por un total de $132 millones. Para obtener información sobre el Contrato de Crédito 2026, véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras—Contrato de Crédito 2026”.

La mayor parte de nuestra deuda a corto plazo fue contraída para financiar nuestras adquisiciones y nuestros programas de inversiones de capital. Históricamente, hemos satisfecho nuestras necesidades de liquidez (incluidos los fondos necesarios para realizar los pagos programados de capital e intereses, refinanciar

la deuda y financiar el capital de trabajo y las inversiones de capital previstos) con el flujo de caja operativo, las bursatilizaciones, los préstamos en virtud de líneas de crédito, los ingresos de las ofertas de deuda y capital y los ingresos de las ventas de activos.

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

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

Operaciones Relevantes Relacionadas con Nuestra Deuda en el Periodo de Tres Meses Concluido el 31 de marzo de 2026

A continuación se describen nuestras operaciones más importantes relacionadas con nuestra deuda durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026:

- El 7 de enero de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V. amortizó la totalidad del saldo pendiente del Crédito a Plazo Bilateral en Pesos, por un monto total de Ps 6,000 millones, como parte de nuestra estrategia continua de gestión de pasivos y optimización de la estructura de capital.

- El 19 de febrero de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V., emitió certificados bursátiles de largo plazo con un plazo de cinco años por un monto total principal de Ps 5,500 millones a una tasa de interés variable anual de TIIE de Fondeo más 0.70%, los cuales se registraron en México. Los Garantes del Refinanciamiento garantizaron completa e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 3.

- El 19 de marzo de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V., pagó a su vencimiento €400 millones del monto principal insoluto de sus Notas denominadas en Euros al 3.125% ("Notas de Marzo del 2026

Denominadas en Euros") con vencimiento en 2026, junto con los intereses devengados y no pagados correspondientes hasta la fecha de vencimiento, pero sin incluir dicha fecha.

Para obtener una descripción de los Contratos de Crédito y de nuestras notas denominadas en Dólares al 5.450% con vencimiento en 2029 (las "Notas de Noviembre del 2029 Denominadas en Dólares"), las notas denominadas en Dólares al 5.200% con vencimiento en 2030 (las "Notas de Septiembre del 2030 Denominadas en Dólares"), las notas denominadas en Dólares al 3.875% con vencimiento en 2031 (las "Notas de Julio del 2031 Denominadas en Dólares"), y los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 y los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 3 en el mercado mexicano (los "CEBURES", y en conjunto con las Notas de Noviembre del 2029 Denominadas en Dólares, las Notas de Septiembre del 2030 Denominadas en Dólares y las Notas de Julio del 2031 Denominadas en Dólares, las "Notas"), véase "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados Financieros de Operación—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 2025 y al 31 de marzo de 2026 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2025			31 de marzo de 2026		
	Circulante	No Circulante	Total	Circulante	No Circulante	Total
	(en millones de dólares)					
Arrendamientos	$ 267	$ 868	$ 1,135	$ 256	$ 825	$ 1,081
Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	681	—	681	623	—	623
	$ 948	$ 868	$ 1,816	$ 879	$ 825	$ 1,704

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. Véase la nota 15.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Nuestros Acuerdos de Financiamiento de Cuentas por Cobrar

Nuestras subsidiarias en México, Estados Unidos, Francia y el Reino Unido son parte de programas de venta de cuentas comerciales por cobrar con instituciones financieras, denominados programas de bursatilización. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, las cuentas comerciales por cobrar incluían cuentas por cobrar de $799 millones y $816 millones, respectivamente. En el marco de estos programas, nuestras subsidiarias no ceden efectivamente el control total o la mayoría de los riesgos y recompensas asociados a las cuentas comerciales por cobrar vendidas. Por lo tanto, las cuentas por cobrar vendidas no se dieron de baja del estado de situación financiera, y las cantidades financiadas se reconocieron dentro de la partida de "Otras obligaciones financieras" y la diferencia en cada año contra las cuentas por cobrar vendidas se mantuvo como reservas. Las cuentas comerciales por cobrar que se califican para la venta excluyen los importes que superan ciertos días de vencimiento o las concentraciones que superan ciertos límites a cualquier cliente, según los términos de los programas. La parte de las cuentas por cobrar vendidas que se mantuvo como reservas ascendió a $118 millones y $193 millones al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, respectivamente. Por lo tanto, el importe financiado para nosotros era de $681 millones y de $623 millones al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, respectivamente.

Véase "Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras—Programa de Titulización de Cuentas por Cobrar".

Notas Subordinadas

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

El 10 de junio de 2025, emitimos $1.0 mil millones de importe principal agregado de las Notas Subordinadas al 7.200% sin vencimiento fijo y subordinadas a todas las obligaciones preferentes y preferentes solo al capital, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y el Regulación S de la Ley de Valores. Después de los costos de emisión, recibimos $989 millones. Los recursos netos obtenidos fueron utilizados para fines corporativos generales, entre ellos el pago de la deuda u otras obligaciones financieras.

En virtud de las Notas Subordinadas, que no tienen fecha de vencimiento ni de pago ni de amortización obligatoria, los intereses pueden aplazarse indefinidamente a la entera discreción de Cemex, S.A.B. de C.V. Adicionalmente, las Notas Subordinadas: (i) no son redimibles a elección de los tenedores de las mismas, (ii) no gozan de los beneficios de las obligaciones estándar de deuda, y (iii) no incluyen un evento de incumplimiento relacionado con un pago o incumplimiento de obligaciones con respecto a cualquier deuda de Cemex. Además, Cemex, S.A.B. de C.V. tiene el control de las circunstancias que pueden dar lugar al reembolso de las Notas Subordinadas, incluida la opción de recompra de Cemex en el quinto aniversario de cada emisión, los eventos de amortización específicos, así como aquellos en el marco de un evento de reorganización conforme a las leyes aplicables. En el caso hipotético de la liquidación de Cemex, S.A.B. de C.V., los tenedores de las Notas Subordinadas tendrían derecho a reclamar cualquier activo neto residual disponible una vez liquidados todos los pasivos; por lo tanto, los tenedores de las Notas Subordinadas no tienen garantía alguna de cobrar los montos del principal de las Notas Subordinadas ni los intereses devengados y diferidos, si los hubiera.

Basado en las características de las Notas Subordinadas mencionadas en el párrafo anterior, incluidas en los términos contractuales considerados sustantivos, y en las consideraciones jurídicas en virtud de la IAS 32, concluimos que las Notas Subordinadas no se ajustan a la definición de pasivo financiero bajo la IAS 32 y, en consecuencia, se clasifican dentro del capital contable de la participación de los accionistas, dentro de Otras reservas de capital. Las Notas Subordinadas no califican dentro de la definición de pasivo financiero según la IAS 32, considerando que no incluyen obligación contractual para: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones potencialmente desfavorables para el emisor debido a las siguientes razones:

- Los tenedores han aceptado el diferimiento de intereses y principal, dado que Cemex, S.A.B. de C.V., tiene el derecho unilateral e incondicional para diferir perpetuamente el pago de principal e intereses;

- Salvo en caso de liquidación y siempre que todas las obligaciones preferentes estén previamente satisfechas, Cemex, S.A.B. de C.V., controla los pagos que se pueden hacer a los tenedores, incluyendo un evento de bancarrota bajo las leyes de México (Ley de Concursos Mercantiles) o las leyes de quiebra de los Estados Unidos (Capítulo 11); y

- Las Notas Subordinadas evidencian contractualmente un interés residual en los activos de Cemex, S.A.B. de C.V. después de deducir todos sus pasivos. Siempre que todas las obligaciones preferentes estén previamente satisfechas, la única instancia para liquidar las Notas Subordinadas sería en liquidación, lo cual está alineado a un instrumento de capital bajo la IAS 32.

Los cupones devengados y los pagos de las Notas Subordinadas correspondientes a los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 se incluyeron en “Otras reservas de capital” y ascendieron a $37 millones y $62 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 o valores representando dichas acciones de conformidad con dicho programa.

En relación con las asambleas generales ordinarias anuales de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., celebradas el 25 de marzo de 2025 y el 26 de marzo de 2026, se aprobaron propuestas para fijar la cantidad de $500 millones o su equivalente en Pesos Mexicanos, cada año y hasta la siguiente asamblea general anual ordinaria de accionistas, respectivamente, como el monto máximo de recursos que Cemex, S.A.B. de C.V. puede utilizar para recomprar sus propias acciones o títulos valores que representen dichas acciones. El Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V. aprobó la política y los procedimientos para cualquier operación del programa de recompra de acciones, y está facultado para determinar las bases sobre las cuales se realiza la recompra y colocación de dichas acciones, designar a las personas que estarán facultadas para tomar la decisión de recomprar o volver a ofrecer 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. Estamos sujetos a 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.

No se recompraron CPOs durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025. Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, se recompraron 78,803,711 CPOs en virtud de los programas de recompra autorizados por Cemex, S.A.B. de C.V., lo que representó el 0.543% del capital social en circulación de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025, a un precio promedio ponderado en Pesos Mexicanos equivalente a $1.2678 (basado en un tipo de cambio de Ps 17.2013 por $1.00 dólar al 31 de marzo de 2026) por CPO, lo que equivalía a un monto de $99.9 millones (basado en un tipo de cambio de Ps 17.2013 por $1.00 dólar al 31 de marzo de 2026), excluyendo comisiones y el impuesto al valor agregado.

Información sobre la Tendencia

Aparte de lo revelado en el presente reporte, no tenemos conocimiento de tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o acontecimientos para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026 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 2023

El 29 de octubre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Contrato de Crédito 2021 Original por hasta $3.25 mil millones para refinanciar deuda y fines corporativos en general, el cual cerró el 8 de noviembre de 2021. El 5 de junio de 2023, se modificó el Contrato de Crédito 2021 Original para establecer SOFR como la tasa de referencia sustituta de LIBOR. El 30 de octubre de 2023, el Contrato de Crédito 2021 Original se modificó nuevamente para refinanciar una parte de los Préstamos a Plazo (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Original) y Compromisos Revolventes (según se define en el Contrato de Crédito 2021 Original), y para extender el vencimiento del contrato de crédito hasta octubre de 2028. El Contrato de Crédito 2023 consiste en un préstamo amortizable de $1 mil millones a cinco años, amortizable en cinco pagos semestrales iguales contados a partir de octubre del 2026 y una línea de crédito revolvente de $2 mil millones a cinco años. El Contrato de Crédito 2023 tiene obligaciones financieras consistentes con una estructura de capital de grado

de inversión, con una razón de apalancamiento máximo de 3.75x durante toda la vida de la línea, y una razón de cobertura de intereses mínimo de 2.75x. El Contrato de Crédito 2023 está denominado exclusivamente en Dólares es la primera deuda que se emite bajo nuestro más actualizado SLFF, el cual está alineado al actual programa de acción climática y de la naturaleza "Futuro en Acción" de Cemex y su visión final de una economía neutra en carbono. El desempeño anual respecto a las tres métricas referenciadas en el Contrato de Crédito 2023, que se alinean con las previstas en el SLFF, puede dar lugar a un ajuste del margen de la tasa de interés de hasta más o menos cinco puntos base, en línea con otros préstamos vinculados a la sostenibilidad de acreditados con calificación de grado de inversión. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo el Contrato de Crédito 2023 están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento.

Al 31 de marzo de 2026, el monto total de la deuda en circulación era de $1,000 millones bajo el Contrato de Crédito 2023. Al 31 de marzo de 2026, los Préstamos a Plazo bajo el Contrato de Crédito 2023 tenían un perfil de amortización de $200 millones en pagos semestrales de principal (ya que dichos pagos pueden reducirse como resultado de los pagos anticipados) a partir de octubre de 2026, más cualquier interés aplicable, de acuerdo con el Contrato de Crédito 2023. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito 2023, véase "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados Financieros de Operación—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda".

Para obtener información sobre el Contrato de Crédito 2026, Véase "Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras—Contrato de Crédito 2026".

Crédito a Plazo Bilateral en Pesos

El 20 de diciembre de 2021, Cemex, S.A.B. de C.V. celebró el Crédito a Plazo Bilateral en Pesos por un monto principal de Ps 5,231 millones bajo términos y condiciones sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2021 Original. El 6 de diciembre de 2023 firmamos y el 13 de diciembre de 2023 cerramos exitosamente el refinanciamiento del Crédito a Plazo Bilateral en Pesos, extendiendo el vencimiento hasta el 2028. El crédito a plazo, denominado en Pesos Mexicanos, tiene un margen de tasa de interés dependiente del índice de apalancamiento un poco más bajo de lo aplicable previo al refinanciamiento. Otros términos y condiciones son sustancialmente similares a los del Contrato de Crédito 2023. Las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. El crédito bajo el Crédito a Plazo Bilateral en Pesos también se llevó a cabo bajo el SLFF.

El 7 de enero de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V. amortizó la totalidad del saldo insoluto del Crédito a Plazo Bilateral en Pesos, por un monto total de Ps 6,000 millones, como parte de nuestra estrategia continua de gestión de pasivos y optimización de la estructura de capital.

Contrato de Crédito en Euros

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

en Euros, están garantizadas por los Garantes del Refinanciamiento. Al 31 de marzo de 2026, habíamos dispuesto de la totalidad del crédito a plazo bajo el Contrato de Crédito en Euros por €450 millones y había disponibilidad total bajo el crédito revolvente de €300 millones para el Contrato de Crédito en Euros.

Al 31 de marzo de 2026, declaramos un monto agregado de deuda pendiente de $520 millones bajo el Contrato de Crédito en Euros. Para un análisis de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito en Euros, véase "Información General—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestra Deuda y Algunas Otras Obligaciones—Los Contratos de Crédito, las actas de emisión que regulan nuestras Notas y nuestros otros contratos y/o instrumentos de deuda y otros contratos contienen diversas restricciones y obligaciones. El incumplimiento de dichas restricciones y obligaciones, o cualquier incapacidad para capitalizar oportunidades de negocio o refinanciar nuestra deuda derivada de las mismas, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y situación financiera" en el Reporte Anual del 2025.

Notas

Las actas de emisión que rigen nuestras Notas en circulación nos imponen restricciones operativas y financieras. Estas restricciones limitan nuestra capacidad, entre otras cosas, para (i) incurrir en deuda, incluyendo restricciones para incurrir en deuda en nuestras subsidiarias, que no son parte de las actas de emisión que rigen las Notas; (ii) pagar dividendos sobre las acciones; (iii) redimir acciones o amortizar deuda subordinada; (iv) realizar inversiones; (v) garantizar la deuda; y (vi) constituir o asumir gravámenes.

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

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

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

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

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

El 8 de noviembre de 2021, simultáneamente con el financiamiento bajo el Contrato de Crédito 2021 Original y de conformidad con las actas de emisión que regían nuestras notas preferentes garantizadas entonces en circulación, Cemex celebró actas de emisión suplementarias para agregar a COM y CIH como nuevos garantes de cada una de las Notas. Cemex Corp. y Cemex Concretos, ya eran garantes de las Notas. Asimismo, simultáneamente con el financiamiento bajo el Contrato de Crédito 2021 Original y el pago total de los contratos anteriores, 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 una vez refinanciada la deuda 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 España"), 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.

CEBURES – Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. El 5 de octubre de 2023, Cemex, S.A.B. de C.V. emitió certificados bursátiles de largo plazo con un plazo de 3 años por un monto total principal de Ps 1,000 millones a una tasa de interés variable anual de TIIE 28 más 0.45%, los cuales se registraron en México. Los Garantes del Refinanciamiento garantizaron completa e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 se emitieron bajo nuestro SLFF y en relación con objetivos de desempeño sustentable específicos ("SPTs", por sus siglas en inglés) referenciados en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1, puede resultar en un ajuste a las condiciones financieras de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1. El SPT relevante bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 consiste en una reducción de las emisiones de CO_2 de Alcance 1 y Alcance 2 por tonelada de producto cementante a 564 kg a finales de 2025. Si no alcanzamos los SPTs para las fechas establecidas, el valor nominal de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 aumentaría 20 puntos base.

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

El 20 de febrero de 2024, cerramos la reapertura y colocación de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 y los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2, conforme a la cual Cemex, S.A.B. de C.V. emitió Ps 2,000 millones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 y Ps 3,500 millones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 1 y los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 2 emitidos conforme a esta reapertura y colocación tienen términos y condiciones idénticos a los CEBURES de su serie correspondiente emitidos el 5 de octubre de 2023, con excepción de la fecha de emisión y el precio de colocación.

CEBURES – Certificados Bursátiles de Largo Plazo 3. El 19 de febrero de 2026, Cemex, S.A.B. de C.V., emitió certificados bursátiles de largo plazo con un plazo de cinco años por un monto total principal de Ps 5,500 millones a una tasa de interés variable anual de TIIE de Fondeo más 0.70%, los cuales se registraron en México. Los Garantes del Refinanciamiento garantizaron completa e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de Cemex, S.A.B. de C.V. bajo los Certificados Bursátiles de Largo Plazo 3.

Al 31 de marzo de 2026, el monto principal agregado en circulación bajo los CEBURES era de Ps 17,000 millones.

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

Notas Subordinadas

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

Notas Subordinadas al 7.200%. El 10 de junio de 2025, emitimos un importe principal agregado de $1.0 mil millones de las Notas Subordinadas al 7.200% 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.

Al 31 de marzo de 2026, estamos en cumplimiento con nuestras obligaciones de pago bajo los Contratos de Crédito, las Notas y las Notas Subordinadas.

Compromisos Comerciales

El 27 de julio de 2012, suscribimos un Contrato Maestro de Prestación Servicios Profesionales con IBM (el "MPSA de IBM 2012"). El MPSA de IBM 2012 estableció el marco para ciertos servicios relacionados con el curso ordinario de los negocios a escala mundial, incluyendo: tecnología de la información, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones, servicios financieros y contables, y administración de recursos humanos. El plazo del MPSA de IBM 2012 expiró el 31 de agosto de 2022.

El 31 de marzo de 2021, suscribimos un convenio modificatorio al MPSA de IBM 2012 mediante el cual los servicios financieros y contables fueron removidos del alcance de dicho contrato y, en esa misma fecha, celebramos un nuevo Contrato Marco de Servicios con IBM para la prestación de los servicios financieros y contables previamente prestados bajo el 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 de IBM 2021 finalizarán el 31 de diciembre de 2028, salvo que se dé por terminado de manera anticipada. En comparación con el MPSA de IBM 2012, el MSA de IBM 2021 incluye disposiciones para la automatización, así como disposiciones para una mayor flexibilidad de consumo y una reevaluación de los requisitos de nivel de servicio. Podemos rescindir el MSA de IBM 2021 (o una parte del mismo) a nuestra discreción y sin motivo en cualquier momento, notificándolo a IBM con al menos seis meses de antelación y pagando los correspondientes gastos de rescisión. Podemos disponer de otros derechos de rescisión a cambio de una tarifa de rescisión que varía en función del motivo de la rescisión. IBM puede rescindir el MSA de IBM 2021 si (i) no realizamos los pagos a su vencimiento o (ii) nos declaramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios.

En agosto del 2021, celebramos nuevos contratos con tres proveedores de servicios en los ámbitos de servicios de procesamiento de datos (*back office*) en finanzas, contabilidad y recursos humanos; así como servicios de infraestructura de tecnología de la información ("TI"), soporte y mantenimiento de aplicaciones de TI en los países en los que operamos, por un plazo de cinco a siete años y un costo anual promedio de $60 millones. Los servicios prestados bajo estos contratos sustituyeron los servicios prestados bajo el MPSA de IBM 2012, los cuales expiraron en septiembre de 2022.

El 25 de octubre de 2022, firmamos un acuerdo de cinco años con Neoris para la adquisición de soluciones y servicios de tecnología de la información por un importe anual de al menos $55 millones.

Con la intención de cubrir una parte de nuestro déficit previsto de EUAs, en marzo de 2024, establecimos un programa para suscribirnos a compromisos de compra a plazo con liquidación física para la adquisición de EUAs para nuestro propio uso (el "EUAs Forward Program"). Al 31 de marzo de 2026, el EUAs

Forward Program está compuesto de 3.0 millones de EUAs para los años 2029 a 2035 para un monto total agregado de $341 millones.

Véase "Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Obligaciones Financieras —EUAs Forward Program".

Al 31 de marzo de 2026, no dependíamos de ninguno de nuestros proveedores de bienes o servicios para llevar a cabo nuestro negocio.

Requerimientos de Efectivo

Al 31 de marzo de 2026, teníamos requerimientos de efectivo importantes, tal y como se indica en la siguiente tabla.

	Al 31 de marzo de 2026				
	Menos de 1 año	**1-3 años**	**3-5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
	(en millones de Dólares)				
Deuda a largo plazo	$ 399	$ 1,262	$ 2,076	$ 1,440	$ 5,177
Arrendamientos[(1)]	322	367	237	436	1,362
Deuda total y otras obligaciones financieras	721	1,629	2,313	1,876	6,539
Pago de intereses de la deuda[(2)]	239	432	298	44	1,013
Planes de pensiones y otros beneficios[(3)]	144	270	271	645	1,330
Adquisición de propiedades, plantas y equipo	125	2	–	–	127
Compras de servicios, materias primas, combustible y energía[(4)]	549	594	364	521	2,028
Total de obligaciones en efectivo	$ 1,778	$ 2,927	$ 3,246	$ 3,086	$ 11,037

(1) Representan flujos de efectivo nominales. Al 31 de marzo de 2026, el valor actual de los pagos futuros era de $1,081 millones con $347 millones a ser pagados en uno a tres años y $209 millones a ser pagados en tres a cinco años.

(2) Los flujos de efectivo estimados para la deuda variable se calcularon utilizando los tipos de interés vigentes al 31 de marzo de 2026.

(3) Estas cifras representan el pago anual estimado correspondiente a estos beneficios. Véase la nota 20 a los estados financieros consolidados de Cemex, S.A.B. de C.V., incluidos en el Reporte Anual del 2025.

(4) Los pagos futuros de materias primas, servicios, combustibles, energía y certificados de carbón se presentan sobre la base de los flujos de efectivo nominales contractuales. Las estimaciones reflejan el consumo agregado promedio esperado por año por estas obligaciones.

Acuerdos Extracontables

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

Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado

Nuestros Instrumentos Financieros Derivados

En el curso ordinario de los negocios, estamos expuestos a riesgos crediticios, de tasas de interés, de tipo de cambio, de capital, de materias primas y de liquidez, considerando los lineamientos establecidos por el Consejo de Administración de Cemex, S.A.B. de C.V., los cuales representan nuestro marco de administración de riesgos y son supervisados por varios de nuestros Comités. Nuestra administración establece políticas específicas que determinan estrategias enfocadas a obtener coberturas naturales o diversificación de riesgos en la medida de lo posible, tales como evitar la concentración de clientes en un mercado determinado o alinear el portafolio de divisas en las que incurrimos nuestra deuda con aquellas en las que generamos nuestros flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, estas estrategias se complementaban en ocasiones con el uso de instrumentos financieros derivados. Véanse las notas 18.4 y 15.4 de a los estados

financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Durante los periodos reportados, en cumplimiento de las directrices establecidas por nuestro comité de administración de riesgos, las restricciones establecidas por nuestros contratos de deuda y nuestra estrategia de cobertura, mantuvimos instrumentos derivados, con los objetivos de, según el caso (a) modificar el perfil de riesgo o fijar el precio de los combustibles; (b) cobertura de divisas; (c) cobertura de operaciones previstas; (d) modificando el riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado; y (e) otros fines corporativos. Véase la nota 15.5 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, los importes nocionales y los valores razonables de nuestros instrumentos derivados eran los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de marzo de 2026		
	Monto nocional	Valor razonable estimado	Monto nocional	Valor razonable estimado	Fecha de Vencimiento
	(en millones de Dólares)				
Cobertura sobre la inversión neta.....	$ 1,817	$ (94)	$ 1,887	$ (82)	Mar 2031
Contratos de intercambio ("*swaps*") de moneda.....	658	(1)	658	(3)	Oct 2030
Contratos de intercambio ("*swaps*") de tasas de interés	705	2	1,105	18	Feb 2030
Cobertura del precio del combustible..	247	3	183	64	Dic 2027
	$ 3,427	$ (90)	$ 3,833	$ (3)	

Nuestros Instrumentos Financieros Derivados Destinados a la Cobertura de la Inversión Neta. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso por montos nocionales de $492 millones y $410 millones, respectivamente. Hemos designado este programa como una cobertura para nuestra inversión neta en Pesos, conforme a la cual los cambios en el valor razonable de mercado de estos instrumentos se reconocen como parte de otras reservas de capital. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, estos contratos generaron pérdidas de $16 millones y $11 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente los efectos por cambio de divisa en cada año reconocidos en el capital contable generados por nuestros activos netos denominados en Pesos.

Además, al 31 de diciembre de 2025 al y al 31 de marzo de 2026, 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 nocional de $784 millones y $908 millones, respectivamente. Cambios en el valor razonable de mercado de estos contratos de forward a plazo también se reconoce como parte de otras reservas de capital. En los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, estos contratos generaron pérdidas de $2 millones y $18 millones, respectivamente, que compensaron parcialmente las ganancias por conversión de divisa reconocida en capital generadas por nuestros activos netos denominados en Pesos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, mantuvimos contratos de intercambio (*swap*) de moneda y de intercambio (swap) de moneda a plazo por un importe nocional de $541 millones y $569 millones, respectivamente. Designamos este programa como cobertura para nuestra inversión neta en Euros. Además, los cambios en valor razonable de estos contratos relacionadas con la tasa de interés se reconocen inicialmente como parte de otras reservas de capital, y posteriormente se asignan a través de gastos financieros como gastos por intereses en los préstamos relacionados se devengan en los estados de resultados. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas por un valor de $4 millones y $3 millones, respectivamente, reconocidas en otras reservas de capital.

Nuestros Swaps de Divisas. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, celebramos contratos *swap* de divisas por un monto nocional de $658 millones, en relación con los CEBURES. Estos contratos se designaron como coberturas de flujo de efectivo para modificar el perfil de riesgo de tasa y moneda de los Certificados Bursátiles a Largo Plazo 1 y los Certificados Bursátiles a Largo Plazo 2 de Peso a Dólar. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2025 y 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos resultaron en ganancias de $17 millones y de $8 millones, respectivamente, reconocidas en la utilidad integral.

Nuestros Swaps de Tasas de Interés. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, manteníamos *swaps* de tasas de interés por un monto nocional de $705 millones, y un valor razonable en activos de $2 millones y $6 millones en el año concluido el 31 de diciembre de 2025 y en el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, respectivamente. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas de $6 millones y ganancias de $4 millones, respectivamente, reconocidas en la utilidad integral. Además, en anticipación de la potencial incurrencia de deuda, durante febrero de 2026 celebramos contratos para fijar la tasa de interés por un valor nocional de $400 millones, designados como cobertura de flujos de efectivo de la potencial transacción de deuda. Al 31 de marzo de 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias por $12 millones, reconocidas en la utilidad integral.

Nuestra Cobertura de Precios del Combustible. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, manteníamos contratos de derivados financieros negociados para cubrir el precio de determinados combustibles en varias operaciones, por un monto nocional agregado de $120 millones y $91 millones, respectivamente. Hemos designado estos contratos como coberturas de flujo de efectivo de transacciones pronosticadas. Para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en otras reservas de capital representaron ganancias de $2 millones y $52 millones, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, teníamos opciones de compra de petróleo Brent y hasta el vencimiento durante marzo de 2026, opciones de carbón con montos nominales de $128 millones y $92 millones, respectivamente. Los cambios en el valor de mercado de estos contratos se reconocen directamente en los estados de resultados como parte de "Productos financieros y otros resultados, netos", que resultaron en pérdidas de $2 millones y ganancias de $13 millones en los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, respectivamente.

Otros Instrumentos Financieros Derivados.

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

Al igual que con cualquier instrumento financiero derivado, asumimos el riesgo de calidad crediticia de la contraparte, incluido el riesgo de que la contraparte no cumpla sus obligaciones con nosotros. Antes de suscribir cualquier instrumento financiero derivado, evaluamos, revisando las calificaciones crediticias y nuestra relación comercial de acuerdo con nuestras políticas, la solvencia de las instituciones financieras y las empresas que son posibles contrapartes de nuestros instrumentos financieros derivados. Seleccionamos a nuestras contrapartes en la medida en que consideramos que cuentan con la capacidad financiera para cumplir sus obligaciones en relación con estos instrumentos. En las actuales condiciones financieras y de volatilidad, no podemos asegurar que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas con dichas contrapartes siempre será mínimo. Véanse las notas 18.4 y 18.5 de los estados financieros consolidados auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. del 2025, incluidos en el Reporte Anual del 2025.

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 nocionales de los acuerdos de instrumentos

financieros derivados se utilizan para medir los intereses a pagar o recibir y no representan el importe de la exposición a pérdidas crediticias.

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

Riesgo de Tipo de Interés. La siguiente tabla presenta información tabular de nuestra deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera a tasa fija y variable al 31 de marzo de 2026. Las tasas de interés variable promedio son calculadas con base en las tasas *forward* en la curva de rendimiento al 31 de marzo de 2026. Los flujos de efectivo futuros representan pagos de capital contractuales. El valor razonable de nuestra deuda de largo plazo a tasa variable está determinado mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de créditos disponibles para nosotros al 31 de marzo de 2026 y se resume como sigue:

	Fechas de vencimiento previstas al 31 de marzo de 2026						
Deuda de largo plazo [1]	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**Después de 2030**	**Total**	**Valor Razonable**
	(en millones de Dólares, excepto porcentajes)						
Tasa variable.....	186	368	369	128	7	1,058	1,057
Tasa de interés promedio ...	4.6%	3.6%	3.5%	4.0%	6.7%		
Tasa Fija	210	258	256	752	2,621	4,097	4,053
Tasa de interés promedio ...	3.6%	3.6%	3.5%	5.4%	4.5%		

(1) La información anterior incluye los vencimientos circulantes de la deuda de largo plazo. El total de la deuda a largo plazo al 31 de marzo de 2026 no incluye nuestras otras obligaciones financieras ni las Notas Subordinadas por un monto total de $2,000 millones emitidos por entidades consolidadas. Véanse las notas 15.2 y 18.2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026 y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Al 31 de marzo de 2025, estábamos sujetos a la volatilidad de las tasas de interés variable, que, si llegaren a aumentar, podrían afectar adversamente a nuestro costo de financiamiento y a nuestra utilidad neta. Al 31 de diciembre de 2025, 20% de nuestra deuda a largo plazo mantuvo tasas de interés variable a un promedio ponderado de tasa de interés SOFR más 98 puntos base. Al 31 de marzo de 2026, 18% de nuestra deuda de largo plazo devengaba a una tasa de interés variable de SOFR más 98 puntos base. Al 31 de marzo de 2025 y 2026, si las tasas de interés a esa fecha hubieran sido un 0.5% más altas, manteniendo todas las demás variables constantes, nuestra utilidad neta para los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 se habría reducido en $2 millones y $2 millones, respectivamente, como resultado de un mayor gasto por tasas de interés en la deuda denominada a tasa variable. Sin embargo, este análisis no incluye los *swaps* sobre tasas de interés que mantuvimos durante los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026. Véanse las notas 15.1 y 15.5 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de marzo de 2026, y por los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026 incluidos en este reporte.

Riesgo de Divisas. Debido a nuestra diversificación geográfica, nuestros ingresos y costos se generan en varios países y se liquidan en diferentes divisas. Sin embargo, algunos de nuestros costos de producción, incluyendo el combustible y la energía, así como algunos de nuestros precios de cemento, son ajustados periódicamente para tomar en cuenta las fluctuaciones en el tipo de cambio del Dólar y las demás divisas en las cuales operamos. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, el 31% de nuestros ingresos externos fueron generados en México, el 30% en los Estados Unidos, el 20% en Europa, el 9% en el MEA, y el 7% en el SCA&C y 3% en otras actividades.

Al 31 de marzo de 2025 y 2026, excluyendo del análisis de sensibilidad, el impacto de la conversión de los activos netos de las operaciones en el extranjero a nuestra moneda de presentación y considerando una apreciación hipotética del 10% del Dólar frente al Peso Mexicano, con el resto de variables mantenidas constantes, nuestra utilidad neta para los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2026 habría disminuido en $147 millones y $60 millones, respectivamente, debido a mayores pérdidas por tipo de cambio en nuestros pasivos monetarios netos denominados en Dólares en entidades consolidadas con diferentes monedas funcionales.

Al 31 de marzo de 2026, el 67% de nuestra deuda total y otras obligaciones financiera estaba denominada en Dólares, el 11% estaba denominada en Euros, el 17% estaba denominada en Pesos Mexicanos, el 3% estaba denominada en Libras Esterlinas y el 2% estaba denominada en otras divisas. Esto crea exposición a moneda extranjera debido principalmente a la deuda denominada en Dólares, en comparación con las distintas divisas en las que se generan nuestros ingresos. No podemos garantizar que vayamos a generar suficientes ingresos en Dólares en nuestras operaciones para atender estas obligaciones.

Adicionalmente, considerando que la divisa funcional de Cemex, S.A.B. de C.V. para todos los activos, pasivos y operaciones asociadas con sus actividades financieras y de la compañía matriz es el Dólar, existe un riesgo con la conversión de los activos netos de las subsidiarias de diferentes divisas (Peso Mexicano, Euro, Libra Esterlina y otras divisas) a Dólares. Cuando el Dólar se aprecia, el valor de los activos netos de Cemex S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas disminuye en términos de Dólares, generándose una conversión negativa de la moneda extranjera y reduciéndose el capital contable. Por el contrario, cuando el Dólar se deprecia, el valor de los activos netos de Cemex S.A.B. de C.V., denominados en otras divisas se incrementa en términos de Dólares generando el efecto contrario. Como se mencionó anteriormente en nuestra sección de instrumentos financieros derivados, hemos implementado un programa de contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Peso para cubrir la conversión de moneda extranjera en relación con nuestros activos netos denominados en Pesos Mexicanos. Véanse las notas 3.3 y 18.4 de los estados financieros consolidados auditados del 2025 de Cemex, S.A.B. de C.V. incluidos en el Reporte Anual del 2025.

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

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos circulantes, que incluían $1,276 millones de vencimientos circulantes de deuda y otras obligaciones financieras, superaba el activo circulante por $877 millones. Nuestra administración ha adoptado una estrategia operativa que mantiene un saldo negativo de capital de trabajo. Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, generamos flujos de efectivo netos provenientes de las actividades operativas de $141 millones. Además, al 31 de marzo de 2026, disponíamos de líneas de crédito comprometidas bajo los tramos de crédito revolvente del Contrato de Crédito 2023 y el Contrato de Crédito en Euros por un total de $2,347 millones, teníamos $1,020 millones en otras líneas de crédito no comprometidas sujetas a la disponibilidad de los acreedores y $105 millones en otras líneas de crédito de subsidiarias extranjeras.

Inversiones, Adquisiciones, y Ventas de Activos

Las operaciones descritas a continuación representan nuestras principales inversiones, adquisiciones y ventas de activos realizadas durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026.

Inversiones y adquisiciones

El 31 de marzo de 2026, completamos la adquisición de todos los activos de Omega Products International, un fabricante de estuco del oeste de Estados Unidos, por un valor total de $190 millones. La asignación del precio de compra a los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y el crédito mercantil que resulte, de conformidad con la IFRS 3, “Combinaciones de Negocios”, es provisional y se completará dentro del periodo de medición de doce meses a partir de la fecha de adquisición. Véase la nota 4.1 de los estados financieros consolidados condensados no auditados de Cemex, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre

de 2025 y al 31 de marzo de 2026, así como los correspondientes a los periodos de tres meses concluidos el 31 de marzo de 2025 y 2026, incluidos en este reporte.

Ventas de Activos

Durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2026, realizamos desinversiones por $21 millones (que incluyeron activos fijos por $18 millones).

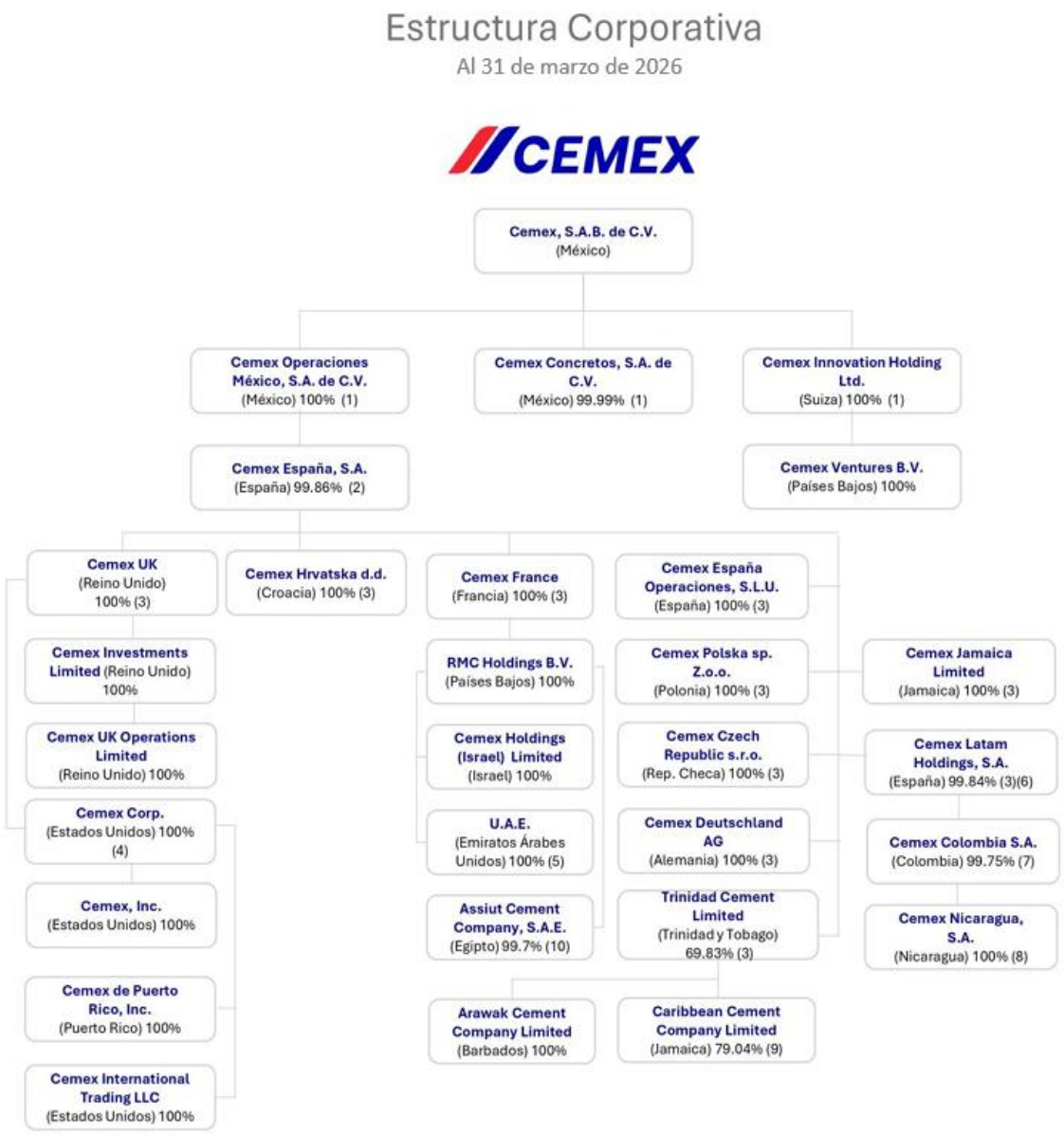
Información Financiera Complementaria del Garante

Cualesquiera valores de deuda que emita Cemex, S.A.B. de C.V. de conformidad con una Declaración de Registro en la Forma F-3 podrán estar o no garantizados por Cemex Corp. (el "Garante Inicial"). La siguiente tabla presenta información financiera resumida de Cemex, S.A.B. de C.V. y del Garante Inicial de forma combinada (tras las eliminaciones intercompañía y las eliminaciones de inversiones en subsidiarias) al 31 de diciembre de 2025 y al ejercicio concluido en esa fecha, así como al 31 de marzo de 2026 y para el periodo de tres meses concluido en esa fecha. La información combinada se presenta de conformidad con los requisitos de información de la Norma 13-01 de la Regulación S-X de la SEC para Cemex, S.A.B. de C.V. y el Garante Inicial.

	Para el Periodo	
	Anual Concluido el 31 de diciembre de 2025	**De Tres Meses Concluido el 31 de marzo de 2026**
	(en millones de Dólares)	
Estado de Resultados:		
Ingresos	$ 4,939	$ 1,384
Costo de ventas	3,162	878
Utilidad bruta	1,777	506
Ingresos netos combinados	1,164	265
Estado de Situación Financiera:		
Activo total	24,810	24,837
Deuda circulante	1,172	370
Otros pasivos circulantes	6,266	6,795
Deuda no circulante	4,361	4,659
Otros pasivos no circulantes	171	153
Pasivo total	11,970	11,977

NUESTRA ESTRUCTURA CORPORATIVA AL 31 DE MARZO DE 2026

Cemex, S.A.B. de C.V. es una sociedad operativa y controladora que, primeramente opera su negocio a través de subsidiarias las cuales, a su vez, tienen participación en las sociedades operadoras de agregados de cemento, concreto premezclado y Soluciones Urbanas de Cemex, así como en otros negocios. Cemex, S.A.B. de C.V. también es propietaria de una parte sustancial de los activos intangibles y la propiedad intelectual que utilizan tanto ella como sus filiales operativas en el desarrollo de sus respectivas actividades comerciales en todo el mundo. El siguiente diagrama describe la estructura corporativa de Cemex al 31 de marzo de 2026. Salvo se indique lo contrario, este diagrama incluye el porcentaje aproximado de capital o participación económica directa o indirecta, o consolidada de Cemex y de cada subsidiaria. El diagrama ha sido simplificado para mostrar únicamente algunas de las más importantes sociedades tenedoras de acciones y/u operativas de Cemex en la mayoría de los principales países en los que Cemex opera y/o empresas relevantes en las que Cemex tiene una participación directa o indirecta significativa, y no incluye todas las subsidiarias operativas de Cemex y sus compañías tenedoras intermedias.



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

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

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

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

(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 acciones en circulación de Cemex Latam Holdings, S.A. ("CLH") y excluye las acciones depositadas en la tesorería.

(7) Representa la participación directa e indirecta, o consolidada, de CLH en acciones ordinarias y preferentes y excluye las acciones propias mantenidas en la tesorería de Cemex Colombia S.A. ("Cemex Colombia"). El 16 de diciembre de 2025 se formalizó la escisión de Cemex Colombia, en virtud de la cual se constituyeron las sociedades Cemex Caracolito S.A., Cemex Concreto S.A. y Cemex Santa Rosa S.A.; Cemex Colombia continuó existiendo tras la escisión.

(8) Incluye la participación del 99% de Cemex Colombia y la participación del 1% de Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U.

(9) Incluye la participación directa e indirecta del 74.08% de Trinidad Cement Limited, y la participación directa del 4.96% de COM.

(10) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de RMC Holdings B.V.

INDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias:

Estados de Resultados Condensados Consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 1

Estados de Utilidad Integral Condensados Consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 2

Estados de Situación Financiera Condensados Consolidados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 3

Estados de Flujos de Efectivo Condensados Consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 4

Estados Condensados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025..... 5

Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados 6

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

	Nota	(No auditados) Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026	2025
Ingresos		$ 4,019	3,614
Costo de ventas		(2,699)	(2,490)
Utilidad Bruta		**1,320**	**1,124**
Gastos de operación	5	(867)	(834)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto		**453**	**290**
Otros gastos, neto	6	(43)	(44)
Utilidad de operación		**410**	**246**
Gastos financieros		(103)	(115)
Productos financieros y otros resultados, neto	7	11	40
Resultado de inversiones reconocidas por el método de participación		7	5
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		**325**	**176**
Impuestos a la utilidad	17.1	(94)	(52)
Utilidad neta de las operaciones continuas		**231**	**124**
Operaciones discontinuas	4.1	3	618
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		**234**	**742**
Utilidad neta de la participación no controladora		6	8
UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		$ **228**	**734**
Utilidad por acción básica		$ 0.0054	0.0169
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas		$ 0.0053	0.0027
Utilidad por acción diluida		$ 0.0052	0.0166
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas		$ 0.0051	0.0026

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

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

	Nota	(No auditados) Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026	2025
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		**$ 234**	**742**
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al estado de resultados			
Efectos de inversiones estratégicas en acciones		—	4
		—	4
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente al estado de resultados			
Resultados por coberturas de flujos de efectivo con instrumentos financieros derivados	15.4	76	13
Resultados por conversión de subsidiarias extranjeras		(127)	145
Resultados por impuestos a la utilidad reconocidos directamente en el capital		(4)	3
		(55)	161
Total de partidas de la utilidad (pérdida) integral, neto		(55)	165
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA		**179**	**907**
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora		(2)	(5)
UTILIDAD INTEGRAL DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		$ **181**	**912**

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

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

	Nota	(No auditados) Al 31 de marzo de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		$ 687	1,822
Clientes	8	1,949	1,770
Otras cuentas por cobrar		946	834
Inventarios	9	1,510	1,527
Activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes	4.1, 10	550	144
Total del activo circulante		$ 5,642	6,097
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11	797	792
Otras inversiones y cuentas por cobrar no circulantes		223	212
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto	12	11,927	12,168
Activos intangibles, neto	13	1,950	1,990
Crédito mercantil	14	7,077	7,170
Activos por impuestos diferidos		484	516
Total del activo no circulante		22,458	22,848
TOTAL DEL ACTIVO		$ **28,100**	**28,945**
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda circulante	15.1	397	1,187
Otras obligaciones financieras circulantes	15.2	879	948
Proveedores		2,802	3,092
Impuestos por pagar		465	438
Otros pasivos circulantes	16	1,828	1,682
Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta		148	—
Total del pasivo circulante		6,519	7,347
PASIVO NO CIRCULANTE			
Deuda no circulante	15.1	4,758	4,457
Otras obligaciones financieras no circulantes	15.2	825	868
Pensiones y otros beneficios a los empleados post-empleo		554	588
Pasivos por impuestos diferidos		601	601
Otros pasivos no circulantes		1,400	1,446
Total del pasivo no circulante		8,138	7,960
TOTAL DEL PASIVO		$ **14,657**	**15,307**
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social y prima en colocación de acciones	18.1	7,699	7,699
Otras reservas de capital y notas subordinadas	18.2	(687)	(446)
Utilidades retenidas		6,125	6,077
Total de la participación controladora		13,137	13,330
Participación no controladora		306	308
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		**13,443**	**13,638**
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		$ **28,100**	**28,945**

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

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

	Nota	(No auditados) Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026	2025
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta consolidada		$ **234**	**742**
Operaciones discontinuas		3	618
Utilidad neta de las operaciones continuas		231	124
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de activos		341	305
Pérdidas por deterioro de activos de larga vida	6	7	1
Resultados en inversiones reconocidas por el método de participación		(7)	(5)
Resultados en venta de asociadas, activos fijos y otros		5	(31)
Gastos financieros, productos financieros y otros resultados financieros, neto		92	75
Impuestos a la utilidad	17	94	52
(Incremento) del capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		(453)	(484)
Efectivo proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas		**310**	**37**
Gastos financieros		(104)	(118)
Impuestos a la utilidad pagados	17	(65)	(59)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación de operaciones continuas		141	(140)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación de operaciones discontinuas		—	(3)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación después de interés e impuestos a la utilidad		**141**	**(143)**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversión en propiedades, maquinaria y equipo, neto	12	(108)	(158)
Inversión en activos intangibles, neto		(37)	(105)
(Adquisición) venta de subsidiarias y asociadas, neto	4, 11	(199)	862
Activos no circulantes y otros, neto		16	11
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión de operaciones continuas		(328)	610
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas		—	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(328)**	**609**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Recursos por contratación de nuevos créditos	15.1	336	—
Repagos de deuda	15.1	(817)	(2)
Otras obligaciones financieras, neto	15.2	(124)	(94)
Dividendos pagados	18.1	(32)	(30)
Programa de recompra de acciones propias		(100)	—
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación en acciones		(48)	—
Instrumentos financieros derivados	15.4	(33)	14
Cupones de notas subordinadas	18.2	(62)	(26)
Pasivos no circulantes, neto		(59)	(41)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		**(939)**	**(179)**
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas		(1,126)	291
(Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas		—	(4)
Efecto de conversión de moneda en el efectivo		(9)	28
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo		1,822	864
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL AÑO		$ **687**	**1,179**
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:			
Clientes		$ (173)	(177)
Otras cuentas por cobrar y otros activos		(10)	(60)
Inventarios		(28)	(34)
Proveedores		(263)	(189)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		21	(24)
(Incremento) del capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		$ **(453)**	**(484)**

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

Cemex, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Variaciones en el Capital Contable
Al 31 de marzo de 2026 y 2025 (No auditados)
(Millones de Dólares)

	Notas		Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital y notas subordinadas	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2024		$	**318**	**7,381**	**(770)**	**5,247**	**12,176**	**301**	**12,477**
Utilidad neta			—	—	—	734	734	8	742
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral del periodo			—	—	178	—	178	(13)	165
Total de la utilidad integral del periodo			—	—	178	734	912	(5)	907
Dividendos decretados	**18.1**		—	—	—	(130)	(130)	—	(130)
Pagos basados en acciones			—	—	14	—	14	—	14
Cupones devengados de notas subordinadas	**18.2**		—	—	(37)	—	(37)	—	(37)
Saldo al 31 de marzo de 2025		$	**318**	**7,381**	**(615)**	**5,851**	**12,935**	**296**	**13,231**
Saldo al 31 de diciembre de 2025			**318**	**7,381**	**(446)**	**6,077**	**13,330**	**308**	**13,638**
Utilidad neta			—	—	—	228	228	6	234
Otras partidas de la pérdida integral del periodo			—	—	(47)	—	(47)	(8)	(55)
Total de la utilidad integral del periodo			—	—	(47)	228	181	(2)	179
Dividendos decretados	**18.1**		—	—	—	(180)	(180)	—	(180)
Programa de recompra de acciones propias			—	—	(100)	—	(100)	—	(100)
Acciones en fideicomiso para futuras entregas de compensación en acciones			—	—	(48)	—	(48)	—	(48)
Pagos basados en acciones			—	—	16	—	16	—	16
Cupones devengados de notas subordinadas	**18.2**		—	—	(62)	—	(62)	—	(62)
Saldo al 31 de marzo de 2026		$	**318**	**7,381**	**(687)**	**6,125**	**13,137**	**306**	**13,443**

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

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

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

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

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

2) BASIS OF PRESENTATION AND DISCLOSURE

Los estados financieros condensados consolidados al y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad ("IASB") y la Norma Internacional de Contabilidad 34 *Estados Financieros Intermedios* ("IAS 34"). Estos estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información ni las revelaciones requeridas para un juego completo de estados financieros consolidados preparados de conformidad con las IFRS. Sin embargo, las notas adjuntas fueron seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son relevantes para comprender los cambios en la posición financiera y los resultados de operación de Cemex a partir de sus estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2025. En adición, estos estados financieros consolidados condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales auditados de Cemex al 31 de diciembre de 2025 y por el año terminado en esa fecha.

El estado de situación financiera condensado consolidado al 31 de marzo de 2026, así como los estados de resultados condensados consolidados, los estados de utilidad (pérdida) integral condensados consolidados, los estados de flujos de efectivo condensados consolidados, los estados de variaciones en el capital contable condensados consolidados por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025, así como sus revelaciones incluyendo las notas a los estados financieros condensados consolidados, presentan cifras no auditadas.

Las políticas contables aplicadas por Cemex en estos estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2026, son las mismas aplicadas por Cemex en sus estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025, posteriormente descritas en esta nota.

Moneda de presentación y definición de términos

Los estados financieros condensados consolidados y las notas que los acompañan se presentan en Dólares de los Estados Unidos. Al hacer referencia a "Dólar," "Dólares" o "$", se trata de Dólares de los Estados Unidos. Las cifras de estos estados financieros se expresan en millones, excepto cuando se menciona utilidad por acción y/o precios de títulos. Referencia a "Dólar", o "$", se trata de Dólares de los Estados Unidos. Referencia a "Ps" o "Pesos" son Pesos mexicanos, "€" o "Euros", se trata de la moneda en circulación en algunos países miembros de la Unión Europea ("UE") y "£" o "Libras", se trata de Libras del Reino Unido. Los montos en Dólares previamente reportados de años anteriores se reformulan utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte si las transacciones en otra moneda siguen vigentes. Los montos reportados en Dólares no deben interpretarse como una representación de dichos Dólares o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados.

Todas las cifras reveladas en las notas relacionadas a procedimientos fiscales y/o legales vigentes (nota 19), originados en jurisdicciones donde las monedas son distintas al Dólar. Estas cifras se presentan en Dólares equivalentes al cierre del año más reciente que se reporta. Por lo cual, sin ocurrir cambios en la moneda origen, estos montos en Dólares podrían fluctuar a través del tiempo debido a los movimientos en los tipos de cambio.

Operaciones discontinuas (nota 4.1)

Cemex considera operaciones cualquier componente que ha sido dispuesto o clasificado como mantenido para la venta y que representa una línea de negocio significativa separada, área geográfica o que forma parte de un plan de venta. Los estados de resultados y de flujos de efectivo de años anteriores fueron presentados para considerar operaciones discontinuas adicionales ocurridas en 2025.

Estados de resultados condensados consolidados

Cemex presenta el renglón "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto" como un subtotal relevante para calcular el "Flujo de Operación" (Utilidad de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización), que se calcula al sumar la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, y la depreciación y amortización. Este subtotal facilita una reconciliación del monto en estos estados financieros bajo las IFRS con la métrica no contemplada en las IFRS de Flujo de Operación. "Otros gastos, neto" incluye principalmente ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de Cemex o que son no recurrentes, tales como pérdidas por deterioro de activos de larga vida, resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros. Bajo las IFRS, el uso de subtotales como la "Utilidad de operación antes de otros gastos, neto", y la presentación en el estado de resultados puede variar significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades y requerimientos específicos. El Flujo de Operación no es un indicador de desempeño operativo, flujos de efectivo o posición financiera bajo las IFRS.

Sin embargo, el director ejecutivo de Cemex utiliza el Flujo de Operación para evaluar el desempeño operativo, rentabilidad y asignación de recursos. Asimismo, es una métrica utilizada por los acreedores de Cemex para medir su habilidad para fondear internamente inversiones de capital , para servir o incurrir deuda y cumplir con razones financieras. Cemex presenta el Flujo de Operación en las notas 4.2 y 18.1. El Flujo de Operación puede no ser comparable con indicadores similares utilizados por otras empresas.

Estados de flujos de efectivo condensados consolidados

Los estados de flujos de efectivo excluyen transacciones que no implican el origen o la aplicación de efectivo como se detalla a continuación:

- Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por $31 y $54, respectivamente;

- Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, la porción de dividendos decretados en 2026 y 2025 pendientes de pago al 31 de marzo de 2026 y 2025 fue por $180 y $130, respectivamente (nota 18.2).

Nuevas IFRS adoptadas en 2026

A partir del 1 de enero de 2026, Cemex adoptó modificaciones a las IFRS que no tuvieron ningún efecto material en su situación financiera o resultados de operación, las cuales se resumen a continuación:

Normativa	Principal concepto
Modificaciones a la IFRS 9, *Instrumentos Financieros* y la IFRS 7 *Instrumentos Financieros: Información a revelar*	Las enmiendas aclaran la eliminación de pasivos financieros en la fecha de liquidación, permiten opciones contables para liquidación electrónica y requieren divulgaciones para activos y pasivos financieros con términos contingentes, incluyendo características de medioambiente, sociales y de gobierno.
Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza: Modificaciones de la IFRS 9, *Instrumentos Financieros* y la IFRS 7, *Instrumentos Financieros: Información a revelar*	Las enmiendas permiten a las compañías aplicar la excepción de uso propio a los contratos de compra y recepción de electricidad, si la compañía ha sido o espera ser, un comprador neto durante el plazo del contrato.

3) POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

3.1) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, no hubo cambios significativos en las estimaciones contables críticas ni en los supuestos revelados en los estados financieros consolidados de Cemex por el año terminado al 31 de diciembre de 2025.

Políticas contables materiales – continúa

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

Los principales tipos de cambio de cierre para los estados de situación financiera y los tipos de cambio promedio aproximados del año (determinados utilizando los tipos de cambio de cierre de cada mes durante el periodo) para los estados de resultados, en relación con las principales monedas funcionales de la Compañía al Dólar al 31 de marzo de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2026		Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de marzo de 2025	
Moneda	**Cierre**	**Promedio**	**Cierre**	**Promedio**	**Cierre**	**Promedio**
Peso Mexicano	17.94	17.55	18.01	19.19	20.48	20.58
Euro	0.8653	0.8517	0.8513	0.8851	0.9245	0.9495
Libra del Reino Unido	0.7560	0.7429	0.7420	0.7573	0.7740	0.7910

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

4.1) COMBINACIONES DE NEGOCIOS, DISPOSICIONES Y OPERACIONES DISCONTINUAS

El 31 de marzo de 2026, Cemex completó la adquisición de todos los activos de Omega Products International, un fabricante de estuco en el oeste de los Estados Unidos, por un precio de $190. La asignación del precio de compra a los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y si resultara en algún crédito mercantil, de conformidad con la IFRS 3, *Combinaciones de Negocios*, es provisional y se completará dentro del período de medición de doce meses a partir de la fecha de adquisición.

El 12 de marzo de 2026, Cemex acordó con Grupo Holcim, la venta de varios activos en Colombia, incluyendo la planta de cemento Caracolito, el molino Santa Rosa y un portafolio de más de 20 plantas de concreto premezclado, agregados, mortero y aditivos, por un precio de compra de $485. Se espera que esta transacción se cierre a finales de 2026, sujeta al cumplimiento de las condiciones habituales de cierre, incluidas las aprobaciones regulatorias. Al 31 de marzo de 2026, los activos y pasivos relacionados a estas operaciones se presentan en los renglones de “Activos disponibles para la venta” y “Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta”. Cemex se encuentra en proceso de definir su modelo operativo para los activos remanentes que operan en Colombia y que no forman parte de la transacción de venta.

La siguiente tabla presenta información condensada combinada del estado de situación financiera de las operaciones mantenidas para la venta al 31 de marzo de 2026 en Colombia.

		Marzo 31, 2026
Activos circulantes	$	44
Propiedad, planta y equipo		260
Otros activos circulantes y crédito mercantil		90
Activos totales		394
Pasivos circulantes		53
Pasivos no circulantes		91
Pasivos totales		144
Grupo de activos netos vendidos o disponibles para la venta	$	250

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

Segmentos reportables

Los segmentos reportables de Cemex, la base para su identificación, la composición geográfica de cada región y la base para medir los resultados de los segmentos se describen en la nota 5.3 de los estados financieros consolidados de Cemex al 31 de diciembre de 2025. No hubo cambios en la composición de los segmentos reportables de Cemex ni en la medición del desempeño de los segmentos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026. El renglón "Otras actividades," incluido para reconciliar el total de segmentos operativos con el monto consolidado de operaciones continuas, incluye las operaciones de comercio marítimo de cemento y clinker, las transacciones no operativas de la Controladora, otras entidades corporativas y entidades financieras y otras subsidiarias menores en distintos giros de negocio.

La información selecta del estado de resultados consolidado por segmento operativo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, excluyendo la participación en los resultados de asociadas por segmento reportable, es como sigue:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026	Ventas (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	**Ingresos externos**	**Flujo de Operación**	Menos: Depreciación y amortización	**Utilidad de operación antes de otros gastos, neto**	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
México	$ 1,255	(15)	1,240	453	56	397	(30)	(6)	1
Estados Unidos	1,196	(2)	1,194	190	134	56	10	(13)	(11)
EMEA									
Europa	814	(5)	809	91	66	25	6	(10)	(7)
Medio Oriente y África	349	—	349	61	19	42	—	(3)	16
SCA&C	296	(12)	284	66	22	44	(6)	(2)	2
Segmentos operativos			3,876	861	297	564	(20)	(34)	1
Otras actividades			143	(67)	44	(111)	(23)	(69)	10
Consolidado	$		4,019	794	341	453	(43)	(103)	11

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	Ventas (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	**Ingresos externos**	**Flujo de Operación**	Menos: Depreciación y amortización	**Utilidad de operación antes de otros gastos, neto**	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
México	$ 981	(26)	955	308	49	259	(4)	(9)	32
Estados Unidos	1,190	—	1,190	190	127	63	6	(17)	(8)
EMEA									
Europa	782	(7)	775	69	62	7	(7)	(9)	(4)
Medio Oriente y África	288	—	288	48	14	34	2	(3)	1
SCA&C	281	(8)	273	55	15	40	1	(2)	5
Segmentos operativos			3,481	670	267	403	(2)	(40)	26
Otras actividades			133	(75)	38	(113)	(42)	(75)	14
Consolidado	$		3,614	595	305	290	(44)	(115)	40

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la información selecta del estado de situación financiera por segmento reportable es como sigue:

Al 31 de marzo de 2026	Activos circulantes	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
México	$ 1,564	—	3,285	4,849	1,395	3,454	29
Estados Unidos	1,135	233	11,722	13,090	2,654	10,436	82
EMEA							
Europa	1,126	67	3,448	4,641	2,115	2,526	23
Medio Oriente y África	627	—	600	1,227	725	502	8
SCA&C	276	—	1,103	1,379	436	943	14
Segmentos operativos	4,728	300	20,158	25,186	7,325	17,861	156
Otras actividades	478	497	1,503	2,478	7,184	(4,706)	—
Activos mantenidos para la venta	436	—	—	436	148	288	—
Total consolidado	$ 5,642	797	21,661	28,100	14,657	13,443	156

Al 31 de diciembre de 2025	Activos circulantes	Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
México	$ 1,730	—	3,674	5,404	1,809	3,595	236
Estados Unidos	1,068	234	11,556	12,858	2,734	10,124	531
EMEA							
Europa	1,096	66	3,574	4,736	2,299	2,437	269
Medio Oriente y África	867	—	620	1,487	782	705	65
SCA&C	310	—	1,440	1,750	577	1,173	128
Segmentos operativos	5,071	300	20,864	26,235	8,201	18,034	1,229
Otras actividades	984	492	1,192	2,668	7,097	(4,429)	14
Activos mantenidos para la venta	42	—	—	42	9	33	—
Total consolidado	$ 6,097	792	22,056	28,945	15,307	13,638	1,243

Las inversiones de capital incluyen las compras de propiedad, maquinaria y equipo, los costos de descapote, así como los activos por el derecho de uso incurridos durante el periodo (notas 12.1 y 12.2). No incluyen las adiciones por concepto de obligaciones por el retiro de activos.

Información de ingresos por sectores y segmento reportable – continúa

Cemex opera en la industria de la construcción, principalmente en la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados, soluciones urbanas, materiales y servicios relacionados a la construcción. Las siguientes tablas presentan la información de ingresos por línea de negocio por los periodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	$ 859	394	93	32	130	(268)	1,240
Estados Unidos	426	668	337	51	101	(389)	1,194
EMEA							
Europa	329	347	217	78	13	(175)	809
Medio Oriente y África	82	245	61	32	3	(74)	349
SCA&C	249	47	13	10	15	(50)	284
Segmentos operativos	1,945	1,701	721	203	262	(956)	3,876
Otras actividades	—	—	—	—	143	—	143
Consolidado	$						4,019

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	Cemento	Concreto	Agregados	Soluciones Urbanas	Otros	Eliminaciones	Ingresos externos
México	$ 668	321	77	27	107	(245)	955
Estados Unidos	439	671	304	50	98	(372)	1,190
EMEA							
Europa	322	339	212	74	18	(190)	775
Medio Oriente y África	65	200	52	28	5	(62)	288
SCA&C	230	47	16	9	20	(49)	273
Segmentos operativos	1,724	1,578	661	188	248	(918)	3,481
Otras actividades	—	—	—	—	133	—	133
Consolidado	$						3,614

5) GASTOS DE OPERACIÓN

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

El desglose de los gastos de operación consolidados por función durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 es como sigue:

		2026	2025
Gastos de administración	$	343	339
Gastos de venta		102	101
Gastos de administración y venta		445	440
Gastos de distribución y logística		422	394
Gastos de operación	$	867	834

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, los gastos de administración incluyen depreciación y amortización de $54 y $45, respectivamente, y los gastos de venta incluyen depreciación y amortización de $14 y $13, respectivamente.

6) OTROS GASTOS, NETO

El desglose del renglón de "Otros gastos, neto" por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 es como sigue:

		2026	2025
Costos de reestructura [1]	$	(15)	(38)
Resultados en venta de activos y otros		(21)	(5)
Pérdidas por deterioro		(7)	(1)
	$	(43)	(44)

1 Los costos de reestructura relacionados con el proyecto Cutting-Edge corresponden principalmente a gastos por liquidación de personal y gastos asociados al cierre definitivo de sitios operativos.

7) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose del renglón de productos financieros y otros resultados, neto por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 es como sigue:

		2026	2025
Resultados por fluctuación cambiaria	$	8	67
Productos financieros		15	10
Resultados por instrumentos financieros, neto (nota 15.4)		13	(16)
Costo financiero neto de pasivos por beneficio definido		(7)	(7)
Efectos de costo amortizado en activos y pasivos		(18)	(14)
Otros		–	–
	$	11	40

8) CLIENTES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los saldos consolidados de clientes se integran como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas por cobrar a clientes	$	2,032	1,854
Estimación para pérdidas de crédito esperadas		(83)	(84)
	$	1,949	1,770

Los saldos de clientes al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, incluyen $816 y $799, respectivamente, de cartera vendida bajo programas para monetizar cartera y/o programas de factoraje con recurso en distintos países. Cemex retiene el control y la mayoría de los riesgos y recompensas sobre estas cuentas por cobrar. Como resultado, la cartera vendida no se eliminó del estado de situación financiera. La parte fondeada a Cemex por $623 y $681 al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es reconocida dentro del renglón de "Otras obligaciones financieras" (nota 15.2).

9) INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los saldos consolidados de inventarios se desglosan como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Productos terminados	$	415	425
Materiales y refacciones		397	376
Materias primas		387	398
Productos en proceso		265	279
Mercancías en tránsito		46	49
	$	1,510	1,527

10) ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los activos mantenidos para la venta y otros activos circulantes se desglosan como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos mantenidos para la venta	$	436	42
Otros activos circulantes		114	102
	$	550	144

Al 31 de marzo de 2026, activos mantenidos para la venta, incluye $394 del valor en libros de la operación de Cemex en Colombia (nota 4.1), y otros activos mantenidos para la venta por $42. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los otros activos circulantes, se integran principalmente de pagos anticipados a proveedores de inventario.

11) INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las inversiones en acciones comunes de compañías asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas bajo el método de participación, son las siguientes:

Asociadas	Actividad	País	%		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Camcem, S.A. de C.V.	Cemento	México	40.1	$	480	470
Concrete Supply Co. LLC	Concreto	Estados Unidos	40.0		116	117
Lehigh White Cement Company	Cemento	Estados Unidos	36.8		83	83
Negocios conjuntos						
Société d'Exploitation de Carrières	Agregados	Francia	50.0		26	26
Société Méridionale de Carrières	Agregados	Francia	33.3		15	14
Otras compañías	—	—	—		77	82
				$	797	792
De los cuales:						
Valor en libros a la fecha de compra				$	299	334
Reconocimiento por el método de participación					498	458

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las propiedades, maquinaria y equipo, neto y los activos por el derecho de uso, neto, son como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	$	10,873	11,054
Activos por el derecho de uso, neto		1,054	1,114
	$	11,927	12,168

12.1) PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo, neto son como sigue:

		31 de marzo de 2026 [1]	31 de diciembre de 2025
Maquinaria y equipo	$	12,770	13,095
Terrenos y reservas minerales		5,342	5,485
Edificios		2,967	2,994
Inversiones en proceso		1,298	1,191
Total propiedad, maquinaria and equipo		22,377	22,765
Depreciación acumulada y agotamiento		(11,504)	(11,711)
Total propiedad, maquinaria and equipo, neto	$	10,873	11,054

1 Al 31 de marzo de 2026, en relación con la desinversión de ciertas operaciones en Colombia (nota 4.1), Cemex reclasificó $260 de propiedad, maquinaria y equipo a activos mantenidos para la venta.

12.2) ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el activo por el derecho de uso, neto consolidado son como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Maquinaria y equipo	$	1,608	1,653
Terrenos y reservas minerales		477	491
Edificios		353	366
Otros		82	82
Total de activos por el derecho de uso		2,520	2,592
Depreciación acumulada		(1,466)	(1,478)
Total de activos por el derecho de uso, neto	$	1,054	1,114

13) ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los activos intangibles son los siguientes:

Activos intangibles de vida definida:		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Permisos y licencia de extracción	$	1,868	1,876
Aplicaciones de informática		1,332	1,311
Proyectos mineros, propiedad industrial y marcas		83	85
Otros intangibles		438	450
Total activos intangibles		3,721	3,722
Amortización acumulada		(1,771)	(1,732)
Total activos intangible, neto	$	1,950	1,990

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, la amortización de los activos intangibles de vida útil definida fue de $60 and $51, respectivamente y fue reconocido dentro de los costos y gastos operativos.

14) CRÉDITO MERCANTIL

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el crédito mercantil distribuido por segmento operativo después de ajustes por deterioro se desglosa como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Estados Unidos	$	5,894	5,894
México		417	416
Reino Unido		274	279
Francia		217	220
Colombia		54	136
Otros países		221	225
	$	7,077	7,170

Al 31 de marzo de 2026, el crédito mercantil asociado a la operación en Colombia por $86 se reclasificó al renglón de “Activos mantenidos para la venta” (nota 4.1).

14.1) ANÁLISIS DE DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, no existieron eventos que requirieran pruebas de deterioro del crédito mercantil a fecha intermedia. Cemex analiza anualmente el posible deterioro del crédito mercantil durante el cuarto trimestre, o adicionalmente, en cualquier fecha intermedia ante la presencia de indicios de deterioro, de acuerdo con la metodología revelada en los estados financieros consolidados de Cemex al 31 de diciembre de 2025.

15) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1) DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la deuda consolidada de Cemex por tasa de interés y tipo de moneda es como sigue:

	31 de marzo de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Circulante	No circulante	Total	Circulante	No circulante	Total
Deuda en tasa variable	$ 186	872	1,058	$ 505	879	1,384
Deuda en tasa fija	211	3,886	4,097	682	3,578	4,260
	$ 397	4,758	5,155	$ 1,187	4,457	5,644

	31 de marzo de 2026				31 de diciembre de 2025			
Moneda	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva	Circulante	No circulante	Total	Tasa efectiva
Dólares	$ 209	3,411	3,620	4.7%	$ 210	3,413	3,623	4.7%
Euros	1	517	518	3.3%	471	525	996	3.2%
Pesos	167	782	949	9.6%	499	475	974	9.8%
Otras monedas	20	48	68	5.2%	7	44	51	5.1%
	$ 397	4,758	5,155		$ 1,187	4,457	5,644	

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de la deuda total por $5,155 y $5,644, respectivamente, 97% y 98% se mantenía en la Controladora.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la deuda consolidada por tipo de instrumento era como sigue:

31 de marzo de 2026	Circulante	No circulante	31 de diciembre de 2025	Circulante	No circulante
Préstamos Bancarios			**Préstamos Bancarios**		
Líneas de crédito, 2027 a 2033	$ 27	98	Líneas de crédito, 2026 a 2033	$ 16	95
Préstamos sindicados, 2027 a 2029	—	1,504	Préstamos sindicados, 2026 a 2029	332	1,511
	27	1,602		348	1,606
Instrumentos de deuda por pagar			**Instrumentos de deuda por pagar**		
Notas de mediano plazo, 2027 a 2031	167	3,352	Notas de mediano plazo, 2026 a 2031	636	3,044
Otros documentos, 2027	5	2	Otros documentos, 2026 a 2027	6	4
	172	3,354		642	3,048
Total préstamos y documentos	199	4,956	Total préstamos y documentos	990	4,654
Vencimiento circulante	198	(198)	Vencimiento circulante	197	(197)
	$ 397	4,758		$ 1,187	4,457

Los cambios en la deuda consolidada por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, fueron como sigue:

	31 de marzo de 2026
Saldo inicial de la deuda	$ 5,644
Nuevos créditos	336
Pagos de deuda	(817)
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	(8)
Saldo final de la deuda	$ 5,155

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, las transacciones significativas de deuda fueron las siguientes:

El 7 de enero de 2026, Cemex repagó en su totalidad el Préstamo Bilateral en Pesos por Ps6,000.

Deuda circulante y no circulante – continúa

El 19 de febrero de 2026, Cemex completó la colocación de sus certificados bursátiles de largo plazo por un monto principal agregado de Ps5,500, con un plazo de 5 años y una tasa de interés anual variable de TIIE de Fondeo más 0.70%. Los certificados están garantizados por Cemex Concretos, S.A. de C.V., Cemex Operaciones México, S.A. de C.V., Cemex Corp. y Cemex Innovation Holding Ltd. Los recursos netos obtenidos de esta emisión se utilizaron para propósitos corporativos generales, incluyendo el pago de deuda.

El 19 de marzo de 2026, Cemex liquidó a su vencimiento €400 correspondientes a sus Notas Senior Garantizadas 2026 con tasa de 3.125%, junto con los intereses devengados y no pagados sobre las Notas hasta, pero sin incluir, la fecha de liquidación.

Los vencimientos de la deuda consolidada a largo plazo al 31 de marzo de 2026 son como sigue:

	Préstamos bancarios	Documentos por pagar	Total
2027	$ 622	2	624
2028	625	—	625
2029	129	751	880
2030	2	1,192	1,194
2031 y en adelante	26	1,409	1,435
	$ 1,404	3,354	4,758

Marco de financiamiento ligado a la sustentabilidad

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los saldos consolidados de deuda fueron $5,155 y $5,644, respectivamente. Estos montos, incluyeron deuda denominada en Dólares, Euros y Pesos bajo el Marco de Financiamiento Ligado a la Sustentabilidad 2023 (el "MFLS 2023") de $2,148 y $2,483. Esta deuda está alineada con la estrategia de Cemex para la reducción de emisiones de CO_2 y de contribuir a una economía neutral en carbono.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la deuda bajo el MFLS incluye $1,504 y $1,843, respectivamente, de préstamos bancarios, incluyendo los Contratos de Crédito, el Contrato de Crédito en Euros y el Préstamo Bilateral en Pesos (en su conjunto, los "Contratos de Crédito Bancarios"). Bajo estos acuerdos, el desempeño anual con respecto a las métricas referidas en el MFLS 2023 puede resultar en un ajuste en el margen de la tasa de interés de más o menos 5 puntos base ("pbs"), en línea con otros créditos vinculados a la sostenibilidad de empresas con calificación de grado de inversión.

El resto del saldo de la deuda bajo los MFLSs 2023 refiere a los CEBURES de 2023. De estos, $167 en tasa variable están ligados a una métrica del MFLS 2023 y puede resultar en un incremento de 20 pbs en valor nominal en la liquidación. El remanente de $477 en tasa fija también está ligada a una métrica y puede resultar en un incremento anual de 25 pbs en la tasa de interés aplicable a los cuatro últimos pagos de cupones semestrales.

En adición, los programas de monetización de cartera (nota 8 y 15.2) están ligados a los MFLSs 2023, dependiendo del desempeño contra una o más métricas, estos programas pueden incurrir en un costo anual de hasta 5 pbs sobre el monto del programa. El MFLS 2023 también está ligado con las líneas de crédito revolvente de los Contratos de Crédito Bancarios presentada anteriormente en la tabla de líneas de crédito por $2,347. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de la LCR permanece disponible.

Razones Financieras

Bajo los Contratos de Crédito Bancarios, Cemex debe mantener una Razón de Apalancamiento Consolidada máxima de 3.75 así como con una Razón de Cobertura Consolidada mínima de 2.75, calculadas al cierre de cada trimestre por cada periodo de cuatro trimestres consecutivos. Estas razones financieras se calculan utilizando las cifras consolidadas definidas de acuerdo con los términos del contrato de crédito.

Razón de Apalancamiento Consolidada

Bajo los Contratos de Crédito Bancarios, se calcula dividiendo la "Deuda Neta Consolidada" entre el "Flujo de Operación Consolidado" de los últimos doce meses a la fecha del cálculo. La Deuda Neta Consolidada es definida como la deuda, reportada en el estado de situación financiera, menos el efectivo y equivalentes de efectivo. Excluye cualquier obligación existente o futura bajo programas de monetización de cartera y cualquier nota subordinada. Además es ajustada por el valor razonable neto de instrumentos derivados, según aplique, y otros ajustes por adquisiciones o ventas de negocios.

Deuda circulante y no circulante – continúa

Flujo de Operación Consolidado: Bajo los Contratos de Crédito Bancarios, el Flujo de Operación de los últimos doce meses a la fecha del cálculo es ajustado por cualquier Flujo de Operación discontinuado. Este ajuste es usado solo para calcular la Razón de Apalancamiento Consolidada sobre base proforma, por cualquier adquisición o venta de negocios material.

Razón de Cobertura Consolidada

Bajo los Contratos de Crédito Bancarios, esta razón equivale al Flujo de Operación Consolidado dividido entre los gastos financieros de los doce meses previos a la fecha del cálculo.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, bajo los Contratos de Crédito Bancarios, las principales razones financieras consolidadas fueron las siguientes:

Razones financieras consolidadas		Refiere a los límites de cumplimiento y cálculos efectivos en cada fecha	
		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Razón de apalancamiento	**Limite**	<=3.75	<=3.75
	Cálculo	1.70	1.63
Razón de cobertura	**Limite**	>=2.75	>=2.75
	Cálculo	9.17	8.37

Cemex podría enfrentar el pago acelerado de los saldos bajo los Contratos de Crédito Bancarios si no cumple con las razones financieras y no asegura una dispensa o negocia cumplimiento. Esto podría tener un efecto significativo en los resultados de operación, la liquidez y la posición financiera de Cemex. La habilidad de Cemex para cumplir con estas razones financieras puede ser afectada por condiciones económicas, volatilidad en los tipos de cambio, así como por las condiciones en los mercados de deuda y capitales u otros factores. Cemex clasificaría su deuda no circulante a deuda circulante si no cumpliera con alguna restricción que causara incumplimiento, incluyendo las razones financieras o se desencadena la cláusula de incumplimiento cruzado. Sin embargo, no clasificaría su deuda no circulante como deuda circulante, si divulga en cualquier fecha previa a una fecha de cálculo que no estará en cumplimiento con las razones financieras, existen modificaciones y/o dispensas que cubran los siguientes 12 meses, alta probabilidad de que la violación será subsanada en el periodo acordado de remediación, o un acuerdo para renegociar la deuda a largo plazo.

15.2) OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado se desglosan como sigue:

	31 de marzo de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Circulante	No circulante	Total	Circulante	No circulante	Total
I. Arrendamientos	$ 256	825	1,081	$ 267	868	1,135
II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar	623	—	623	681	—	681
	$ 879	825	1,704	$ 948	868	1,816

Los gastos financieros originados por contratos de arrendamiento por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, fueron por $17 y $18, respectivamente. Con relación a los pasivos garantizados con cuentas por cobrar, como se menciona en la nota 8, el descuento otorgado a adquirientes de cuentas por cobrar es reconocido como gasto financiero, por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 ascendió a $9 y $10, respectivamente.

15.3) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el valor en libros de los activos y pasivos financieros y su valor razonable aproximado son como sigue:

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Instrumentos financieros derivados (nota 15.4)	$ 19	19	$ 10	10
Cuentas por cobrar de largo plazo y otras inversiones	204	200	202	197
	$ 223	219	$ 212	207
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo (nota 15.1)	$ 4,758	4,716	$ 4,457	4,478
Otras obligaciones financieras (nota 15.2)	825	809	868	866
Instrumentos financieros derivados (nota 15.4)	55	55	44	44
	$ 5,638	5,580	$ 5,369	5,388

15.4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante los años reportados, en apego a los lineamientos de su Comité de Administración de Riesgos, las restricciones contenidas en sus contratos de deuda y su estrategia de coberturas (nota 15.5), Cemex mantuvo instrumentos derivados con los objetivos mencionados en los siguientes párrafos.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los montos nominales y el valor razonable de los instrumentos derivados son como sigue:

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
I. Instrumentos derivados para la cobertura de la inversión neta	$ 1,887	(82)	1,817	(94)
II. Contratos de intercambio (*"swap"*) de tasas y moneda	658	(3)	658	(1)
III. Contratos *swap* de tasas de interés	1,105	18	705	2
IV. Coberturas del precio de combustibles	183	64	247	3
	$ 3,833	(3)	3,427	(90)

I. Instrumentos financieros derivados para la cobertura de la inversión neta

Al 31 de marzo del 2026 y 31 de diciembre de 2025, existen contratos forward de tipo de cambio Dólar/Peso por $410 y $492, respectivamente. Estos contratos han sido designados como cobertura de la inversión neta de Cemex en Pesos, por lo cual, los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen dentro de "Otras reservas de capital". Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2026 y 2025, estos contratos generaron pérdidas por $11 y $16, respectivamente, que compensan parcialmente efectos por conversión de moneda en cada año reconocidas en el capital generadas por los activos netos de Cemex denominados en Pesos.

En adición, al 31 de marzo del 2026 y 31 de diciembre del 2025, dentro de la estrategia de cobertura de la inversión neta de Cemex en Pesos, existen contratos capped forwards, Dólar/Peso estructurados con contratos de opciones, por un nominal de $908 y $784, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de estos contratos también se reconocen dentro de "Otras reservas de capital". Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2026 y 2025, estos contratos generaron pérdidas por $18 y $2, respectivamente, que compensan parcialmente resultados de conversión de moneda reconocidos en el capital generados por los activos netos de Cemex denominados en Pesos.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre del 2025, Cemex mantenía contratos de *cross-currency swap* y contratos *swap* de tasa y moneda con inicio futuro por un monto nocional de $569 y $541, respectivamente. Cemex designó estos contratos como cobertura de la inversión neta de Cemex en Euros. Adicionalmente, los cambios en el valor razonable de estos contratos relacionados con el componente de tasa de interés se reconocen inicialmente como parte de "Otras reservas de capital" y posteriormente se asignan al gasto financiero, en la medida que el gasto por interés del préstamo relacionado se devenga en el estado de resultados. Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron pérdidas por $3 y por $4, reconocidas en "Otras reservas de capital".

Instrumentos financieros derivados – continúa

II. Contratos *swap* de tasas y moneda

Al 31 de marzo del 2026 y 31 de diciembre del 2025, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa y moneda por un nominal de $658, en ambos periodos, en relación con los CEBURES de 2023, como se describe en la nota 15.1. Estos contratos fueron designados como coberturas de flujo de efectivo con el fin de cambiar el perfil de riesgos de tasa y moneda de CEBURES de 2023 del Peso al Dólar. Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias por $8 y por $17, respectivamente, reconocidas en la utilidad integral.

III. Contratos *swap* de tasas de interés

Al 31 de marzo del 2026 y al 31 de diciembre de 2025, Cemex tenía contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de $705, y cuyo valor razonable representó activos por $6 y $2, respectivamente. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2026 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos resultaron en ganancias $4 y pérdidas de $6, respectivamente, reconocidos en la utilidad integral.

Adicionalmente, como parte de una emisión pronosticada de deuda, durante febrero de 2026, Cemex entró en contratos para fijar la tasa de interés por un monto nocional de $400. Cemex designó estos contratos como cobertura de flujo de efectivo de una transacción de deuda pronosticada. Al 31 de marzo de 2026, los cambios en el valor razonable de estos contratos generaron ganancias por $12 reconocidas en la utilidad integral.

IV. Coberturas del precio de combustibles

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Cemex mantiene contratos de instrumentos derivados negociados para cubrir el precio de ciertos combustibles en diversas operaciones por un monto nominal agregado de $91 y $120. Los contratos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de transacciones pronosticadas. Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo del 2026 y 2025, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en "Otras reservas de capital" representaron ganancias por $52 y por $2. En adición, al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Cemex tenía contratos de opciones de petróleo Brent y hasta su vencimiento durante marzo de 2026 contratos de opciones de carbón, por un nominal de $92 y $128, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen en los resultados dentro de "Productos financieros y otros resultados, neto" representando ganancias de $13 y pérdidas de $2, respectivamente.

15.5) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso ordinario del negocio, Cemex está expuesto al riesgo de crédito, riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda extranjera, riesgo de capital, riesgo de insumos y riesgo de liquidez. El marco de administración de riesgos de Cemex, las políticas establecidas para gestionar cada uno de estos riesgos y el uso de instrumentos derivados como parte de estas estrategias, son descritas en la nota 18.5 de los estados financieros consolidados de Cemex al 31 de diciembre de 2025. Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, no hubo cambios significativos en el marco de administración de riesgos de Cemex o en las políticas aplicadas.

Las principales categorías de riesgos se comentan a continuación:

Riesgo crediticio

Al 31 de marzo del 2026, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. Cemex estima potenciales pérdidas esperadas basado en el modelo de PCE por $83 (nota 8). No hubo cambios significativos durante el periodo en el perfil crediticio de Cemex o en las políticas para la autorización de crédito a los clientes.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de Cemex a cambios en las tasas de interés de mercado refiere básicamente a la deuda de largo plazo en tasa variable. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la tasa SOFR fue de 3.68% y 3.87%, respectivamente, y la tasa Euribor a 3 meses fue de 2.079% y 2.026%, respectivamente (nota 15.1). No hubo cambios significativos durante el periodo en la estrategia de Cemex para administrar la exposición de tasas de interés variables y fijas.

Administración de riesgos – continúa

Riesgo de liquidez

Al 31 de marzo de 2026, el pasivo circulante, que incluye $1,276 de deuda y otras obligaciones financieras circulantes, excedió en $877 al activo circulante. La administración ha adoptado una estrategia operativa que mantiene el saldo de capital de trabajo negativo. Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, Cemex generó $141 de efectivo neto proveniente de las actividades de operación. Al 31 de marzo de 2026, Cemex cuenta con una línea de crédito comprometida bajo la LCR por un total de $2,347. La administración considera que Cemex va a generar suficientes flujos de efectivo en los siguientes doce meses, en conjunto con la línea de crédito disponible, para cubrir sus obligaciones circulantes.

16) OTROS PASIVOS CIRCULANTES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, otros pasivos circulantes se desglosan como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas y gastos acumulados por pagar	$	900	659
Provisiones		542	558
Pasivos por contratos con clientes		323	369
Intereses por pagar		63	96
	$	1,828	1,682

17) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

17.1) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los montos de gasto por impuestos a la utilidad en el estado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, se desglosan como sigue:

		2026	2025
Gasto por impuestos a la utilidad causados	$	62	57
Gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos		32	(5)
	$	94	52

17.2) PROCEDIMIENTOS FISCALES SIGNIFICATIVOS

Cemex está involucrado en varios procedimientos fiscales en curso que no han requerido el reconocimiento de provisiones, ya que la Compañía no considera probable una resolución adversa considerando la evidencia a su disposición. No obstante, la Compañía no puede asegurar obtener resoluciones favorables en cada caso. Al 31 de marzo de 2026, no se presentaron cambios en los procedimientos fiscales más significativos con respecto al 31 de diciembre de 2025.

18) CAPITAL CONTABLE

18.1) CAPITAL SOCIAL

El 26 marzo de 2026 la asamblea general ordinaria de accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V., aprobó: a) el decreto de un dividendo en efectivo por un monto total de $180 en cuatro exhibiciones trimestrales iguales iniciando en junio de 2026 y terminando en marzo 2027; (b) fijar un monto de $500 o su equivalente en Pesos como el monto máximo de recursos durante 2026 y hasta que se celebre la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de la Controladora, para la adquisición de sus propias acciones o valores que representan dichas acciones; y (c) la designación de los miembros del Consejo de Administración, así como el Comité de Auditoría, el Comité de Prácticas Societarias y Finanzas y, el Comité de Sostenibilidad, Acción Climática, Impacto Social y Diversidad.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Cemex, S.A.B. de C.V. no emitió acciones en relación con los programas ejecutivos de compensación de largo plazo con acciones.

18.2) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL Y NOTAS SUBORDINADAS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el renglón de otras reservas de capital y notas subordinadas se desglosa como sigue:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Otras reservas de capital	$	(2,670)	(2,429)
Notas subordinadas		1,983	1,983
	$	(687)	(446)

Notas subordinadas

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Cemex mantenía notas subordinadas por $1,000 con tasa de 7.200% (las "Notas Subordinadas de 2025") y $1,000 con tasa de 5.125% (las "Notas Subordinadas de 2021," en conjunto las Notas Subordinadas de 2025, las "Notas Subordinadas"). Las Notas Subordinadas se clasifican como parte de la participación controladora dentro de "Otras reservas de capital" de conformidad con la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*. No hubo emisiones, recompras ni modificaciones a las Notas Subordinadas durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

Los pagos de interés bajo las Notas Subordinadas reconocidos dentro de "Otras reservas de capital" fueron por $62 y $37 por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, respectivamente.

19) PROCEDIMIENTOS LEGALES

19.1) PASIVOS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Cemex está involucrado en varios procedimientos legales significativos, cuyas resoluciones adversas se consideran probables e implican la incurrencia de pérdidas y/o salidas de efectivo o la entrega de otros recursos propiedad de Cemex. Como resultado, se han reconocido ciertas provisiones y/o pérdidas en los estados financieros, representando la mejor estimación de las salidas de efectivo. Cemex cree que no realizará gastos significativos por encima de los montos registrados. Al 31 de marzo de 2026, no ha habido ningún cambio notable con respecto al 31 de diciembre de 2025 en relación con los procedimientos más significativos.

19.2) CONTINGENCIAS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Cemex enfrenta diversos procedimientos legales, que no han requerido el registro de provisiones, debido a que la probabilidad de pérdida es considerada menos que probable. No obstante, hasta que todas las instancias sean finalizadas en cada procedimiento, Cemex no puede asegurar la obtención de una resolución favorable final. Al 31 de marzo de 2026, no ha habido ningún cambio notable con respecto al 31 de diciembre de 2025 en relación con los procedimientos más significativos.

19.3) OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

Otros procesos significativos de Cemex se relacionan principalmente con la planta de cemento ubicada en el municipio de Maceo, Colombia (la "Planta de Maceo"). Al 31 de marzo de 2026, no ha habido ningún cambio relevante con respecto al 31 de diciembre de 2025 en relación con estos procesos.

20) EVENTO SUBSECUENTE

El 28 de mayo de 2026, Cemex cerró una línea de crédito revolvente sindicada vinculada a la sostenibilidad denominada en Dólares por $3,000 con vencimiento en 2031 (el "Contrato de Crédito 2026"), cuyos recursos serán utilizados para propósitos corporativos generales, incluyendo el refinanciamiento de las obligaciones financieras de Cemex y sus subsidiarias (nota 15). El Contrato de Crédito 2026 devenga intereses a un margen sobre SOFR que oscila entre 85 y 137.5 puntos base con base en la calificación crediticia de Cemex y mantiene una Razón de Apalancamiento Consolidado máxima de 3.75 veces y una Razón de Cobertura Consolidada mínima de 2.75 veces, consistente con una estructura de capital de grado de inversión. El Contrato de Crédito 2026 está garantizado únicamente por Cemex Corp., una subsidiaria de Cemex. Cemex no podrá disponer de recursos bajo el Contrato de Crédito 2026 hasta que se cumplan ciertas condiciones, las cuales Cemex actualmente espera cumplir en el corto plazo (posiblemente tan pronto como antes del 30 de junio de 2026). A la fecha de emisión de estos estados financieros condensados consolidados, no existían montos dispuestos bajo el Contrato de Crédito 2026.