



Cemex Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Junto con el Informe de Auditor Independiente)

INDICE

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias

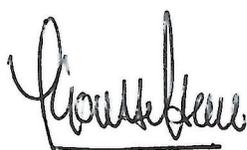
Estados de Resultados Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.....	1
Estados de Utilidad Integral Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.....	2
Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.....	3
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.....	4
Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.....	5
Notas de los Estados Financieros Consolidados.....	6
Informe de los Auditores Independientes –KPMG Auditores S.L.....	45

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados
(Miles de dólares americanos)

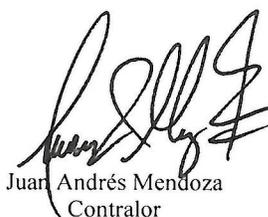
	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018 *
Ingresos.....	20,3A	988,653	1,108,329
Costo de ventas.....	2Q	(606,139)	(648,348)
Utilidad bruta.....		382,514	459,981
Gastos de administración y venta.....	2Q	(156,455)	(184,671)
Gastos de distribución.....	2Q	(110,376)	(105,471)
		(266,831)	(290,142)
Resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto.....		115,683	169,839
Otros (gastos) ingresos, neto.....	3C,5	(13,081)	3,757
Resultado de operación.....		102,602	173,596
Gastos financieros.....	3C, 6A	(51,956)	(60,652)
Productos financieros y otros resultados, neto.....	3C,6B	(1,647)	(1,722)
Resultados por fluctuación cambiaria.....		(15,084)	(2,509)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad.....		33,915	108,713
Impuestos a la utilidad.....	19A	(29,443)	(36,532)
Utilidad neta de las operaciones continuas.....		4,472	72,181
Pérdida neta de las operaciones discontinuas.....	3B	-	(9,556)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA.....		4,472	62,625
Participación no controladora.....		(5)	(194)
UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA.....		4,467	62,431
Utilidad por acción básica.....	21	0.01	0.11
Utilidad por acción básica de las operaciones continuas.....	21	0.01	0.13
Utilidad por acción diluida.....	21	0.01	0.11
Utilidad por acción diluida de las operaciones continuas.....	21	0.01	0.13

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

* Los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía fueron modificados, ver nota 2A para una descripción de los principales cambios.



Jesús Vicente González Herrera
Representante Legal



Juan Andrés Mendoza
Contralor

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Estados de Utilidad Integral Consolidados
(Miles de dólares americanos)

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018 *
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 4,472	62,625
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Pasivo por planes de pensiones de beneficios definidos	18	(2,692)	(815)
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a los resultados del periodo al cumplirse con las condiciones específicas:			
Efectos por conversión de subsidiarias extranjeras	2D	25,324	(90,643)
Total de otras partidas de la utilidad integral del periodo.....		22,632	(91,458)
TOTAL DE UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO CONSOLIDADA		27,104	(28,833)
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora.....		(5)	(194)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ..		\$ 27,099	(29,027)
De la cual:			
PÉRDIDA INTEGRAL DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS		-	(9,556)
UTILIDAD INTEGRAL DE LAS OPERACIONES CONTINUAS		27,099	(19,471)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

* Los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía fueron modificados, ver nota 2A para una descripción de los principales cambios.



Jesús Vicente González Herrera
Representante Legal



Juan Andrés Mendoza
Contralor

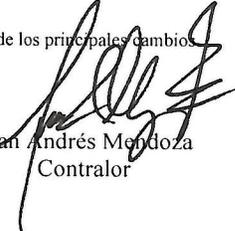
CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Estados de Situación Financiera Consolidados
(Miles de dólares americanos)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018 *
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo.....	7	\$ 22,606	37,126
Clientes.....	8	70,650	87,465
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	34,350	21,138
Otras cuentas por cobrar	10A	13,828	14,007
Anticipos de impuestos.....		41,938	29,696
Inventarios	11	77,973	81,172
Otros activos circulantes	12	22,604	38,567
Total del activo circulante		283,949	309,171
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Otras inversiones y cuentas por cobrar	10B	4,107	4,306
Propiedades, maquinaria y equipo y activos por derecho de uso, neto	13	1,131,440	1,177,623
Crédito mercantil y otros activos intangibles, neto	14	1,552,903	1,555,413
Activos por impuestos diferidos	19B	21,804	18,597
Total del activo no circulante		2,710,254	2,755,939
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 2,994,203	3,065,110
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda y otros pasivos financieros a corto plazo	15A	\$ 10,227	10,055
Proveedores		146,538	149,523
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	20,021	42,870
Impuestos por pagar.....		19,804	29,555
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar.....	16A	64,282	65,474
Total del pasivo circulante		260,872	297,477
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deuda y otros pasivos financieros a largo plazo	15A	19,174	19,400
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	9	729,090	835,102
Beneficios a los empleados.....	18	37,855	36,661
Pasivos por impuestos diferidos.....	19B	339,048	346,612
Otros pasivos	16B	64,358	17,575
Total del pasivo a largo plazo		1,189,525	1,255,350
TOTAL DEL PASIVO		1,450,397	1,552,827
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora			
Capital social y prima en colocación de acciones	20A	1,472,391	1,469,732
Otras reservas de capital	20B	(903,715)	(928,151)
Utilidades retenidas.....	20C	969,879	965,412
Total de la participación controladora		1,538,555	1,506,993
Participación no controladora	20E	5,251	5,290
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		1,543,806	1,512,283
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE.....		\$ 2,994,203	3,065,110

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

* Los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía fueron modificados, ver nota 2A para una descripción de los principales cambios.


Jesús Vicente González Herrera
Representante Legal


Juan Andrés Mendoza
Contralor

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
(Miles de dólares americanos)

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018 *
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta de las operaciones continuas.....		4,472	72,181
Operaciones discontinuas, netas de impuestos		-	(9,556)
Utilidad neta consolidada		4,472	62,625
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización de activos	4	83,181	78,661
Provisiones y otros gastos que no implican flujo.....	8, 11	1,060	1,825
Gastos financieros, otros ingresos financieros y resultados por fluctuación cambiaria, neto..		68,687	64,883
Impuestos a la utilidad.....	19	29,443	36,532
Resultado en venta de activos.....		(2,361)	5,006
Pérdida por deterioro de activos	5	4,686	2,756
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		5,274	(20,163)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas antes de intereses e impuestos a la utilidad		194,442	232,125
Gastos financieros pagados en efectivo		(42,609)	(37,464)
Impuestos a la utilidad pagados en efectivo		(51,854)	(58,003)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones continuas		99,979	136,658
Efectivo neto utilizado en actividades de operación de operaciones discontinuas.....		-	(1,235)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación.....		99,979	135,423
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Propiedades, maquinaria y equipo y activos por derecho de uso, neto.....	13	(25,715)	(37,774)
Ingresos financieros	6	508	704
Activos intangibles y otros activos diferidos.....		(3,206)	(1,060)
Activos de largo plazo y otros, neto	10B	199	(1,651)
Venta de subsidiarias.....		-	31,414
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas		(28,214)	(8,367)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión de operaciones discontinuas		-	878
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(28,214)	(7,489)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pagos por préstamos con partes relacionadas		(413,886)	(543,132)
Préstamos con partes relacionadas		335,375	463,571
Pagos de deuda, neto		(1,488)	(11,571)
Pasivos de largo plazo, neto		(6,004)	(42,699)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas.....		(86,003)	(133,831)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento de operaciones discontinuas		-	(242)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(86,003)	(134,073)
Disminución del efectivo y equivalentes de operaciones continuas		(14,238)	(5,540)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas		-	(599)
Efecto neto de conversión en el efectivo		(282)	(1,889)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes.....		37,126	45,154
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	7	\$ 22,606	37,126
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:			
Clientes.....		15,779	26,264
Otras cuentas por cobrar y otros activos		12,830	(6,498)
Inventarios		3,175	1,424
Proveedores		(2,985)	(16,449)
Partes relacionadas, neto		(18,919)	17,730
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar.....		(4,606)	(42,634)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		5,274	(20,163)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

* Los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía fueron modificados, ver nota 2A para una descripción de los principales cambios.

Jesús Vicente González Herrera
Representante Legal

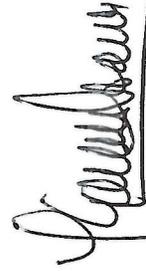
Juan Andrés Mendoza
Contralor

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

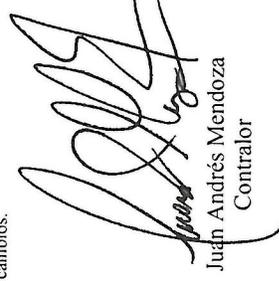
Notas	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 718,124	749,863	(838,603)	908,751	1,538,135	4,910	1,543,045
Efecto por adopción de la IFRS 9.....	-	-	-	(608)	(608)	(3)	(611)
Efecto por adopción de la IFRS 16.....	-	-	-	(5,162)	(5,162)	(6)	(5,168)
Saldos al 1 de enero de 2018 *	718,124	749,863	(838,603)	902,981	1,532,365	4,901	1,537,266
Utilidad neta del periodo.....	-	-	-	62,431	62,431	194	62,625
Otras partidas de la utilidad integral del periodo.....	-	-	(91,458)	-	(91,458)	-	(91,458)
Total de la utilidad integral del periodo.....	-	-	(91,458)	62,431	(29,027)	194	(28,833)
Movimientos en la participación no controladora.....	-	-	-	-	-	195	195
Pagos basados en acciones.....	-	1,745	1,910	-	3,655	-	3,655
Saldos al 31 de diciembre de 2018 *	\$ 718,124	751,608	(928,151)	965,412	1,506,993	5,290	1,512,283
Utilidad neta del periodo.....	-	-	-	4,467	4,467	5	4,472
Otras partidas de la utilidad integral del periodo.....	-	-	22,632	-	22,632	-	22,632
Total de la utilidad integral del periodo.....	-	-	22,632	4,467	27,099	5	27,104
Movimientos en la participación no controladora.....	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Pagos basados en acciones.....	-	2,659	1,804	-	4,463	-	4,463
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 718,124	754,267	(903,715)	969,879	1,538,555	5,251	1,543,806

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

* Los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía fueron modificados, ver nota 2A para una descripción de los principales cambios.



Jesús Vicente González Herrera
Representante Legal



Juan Andrés Mendoza
Contralor

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

CEMEX Latam Holdings, S.A. se constituyó conforme a las leyes de España el día 17 de abril de 2012 como sociedad anónima (S.A.) por un periodo de tiempo indefinido. La entidad es subsidiaria de CEMEX España, S.A. ("CEMEX España"), sociedad también constituida bajo las leyes de España, así como subsidiaria indirecta de CEMEX, S.A.B. de C.V., una sociedad anónima bursátil de capital variable (S.A.B. de C.V.) constituida bajo las leyes de México. El objeto social y actividades principales de CEMEX Latam Holdings, S.A. consisten en la suscripción, adquisición derivativa, tenencia, disfrute, administración o enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales, así como la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios (capital contable) principalmente de entidades no residentes en territorio español mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Con base en su objeto social, CEMEX Latam Holdings, S.A. es la Tenedora indirecta (matriz) de entidades cuyas actividades principales se encuentran en Colombia, Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala y El Salvador, y que están todas orientadas a la industria de la construcción, a través de la producción, comercialización, distribución y venta de cemento, concreto premezclado, agregados otros materiales y servicios relacionados con la industria de la construcción. Las acciones comunes de CEMEX Latam Holdings S.A., están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia, S.A. ("BVC") bajo la clave CLH.

El término "la Tenedora" utilizado en estas notas a los estados financieros refiere a CEMEX Latam Holdings, S.A. sin sus subsidiarias consolidadas. Los términos "la Compañía" o "CEMEX Latam" se refieren a CEMEX Latam Holdings, S.A. junto con sus subsidiarias consolidadas. Cuando se utiliza el término "CEMEX" se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. y/o algunas de sus subsidiarias, que no sean subsidiarias directas o indirectas de la Tenedora. La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por la Dirección, y han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Tenedora el 11 de febrero de 2020, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría.

2) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2A) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros consolidados y sus notas adjuntas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad ("IASB").

Estos estados financieros consolidados bajo IFRS son presentados ante la entidad reguladora bursátil en Colombia, debido al registro de las acciones de la Tenedora ante la referida autoridad bursátil para su cotización en la BVC.

Moneda de reporte y definición de términos

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el dólar de los Estados Unidos de América ("Estados Unidos"), que también es la moneda funcional de la Tenedora debido a que es la moneda principal en que la Tenedora lleva a cabo sus operaciones y liquida sus obligaciones. Las cifras de los estados financieros y sus notas se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos, excepto cuando se hace referencia expresa a otra moneda, según se establece en el párrafo siguiente, o unidad de medida como millones, a la utilidad por acción, a precios por acción y/o a tipos de cambio. Para conveniencia del lector, todas las cifras reveladas en las notas a los estados financieros con relación principalmente a procedimientos fiscales y legales (notas 19D y 23) que se originan en países cuyas monedas son distintas al dólar, se presentan en dólares equivalentes al 31 de diciembre de 2019, por lo cual, sin ocurrir un cambio en la moneda origen, dichos montos en dólares fluctuarán a través del tiempo debido a los cambios en los tipos de cambio. Estas conversiones al dólar no deben considerarse como una representación que los montos en dólares fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las conversiones de conveniencia se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre de cada periodo que se presentan en la tabla de tipos de cambio de la nota 2D.

Al hacer referencia a "\$" o dólar, se trata de dólares de los Estados Unidos. Al hacer referencia a "€" o euros, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea ("UE"). Al hacer referencia a "¢" o colones, se trata de colones de la República de Costa Rica ("Costa Rica"). Al hacer referencia a "COP\$" o pesos, son pesos de la República de Colombia ("Colombia"). Cuando se hace mención a "C\$" o córdobas, se trata de córdobas de la República de Nicaragua ("Nicaragua"). Cuando se hace mención a "Q\$" o quetzales, se trata de quetzales de la República de Guatemala ("Guatemala").

Operaciones discontinuas

Considerando la venta completa de su segmento operativo en Brasil el 27 de septiembre de 2018 (nota 3B), CEMEX Latam presenta dicho segmento operativo como operaciones discontinuadas en el estado de resultados, estado de utilidad integral y estado de flujos de efectivo por el periodo del 1 de enero al 27 de septiembre de 2018. Las operaciones discontinuas se presentan netas de impuestos a la utilidad.

Estados de resultados

En los estados de resultados, CEMEX Latam incluye el renglón titulado "Resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto" por considerar que es una cifra relevante para la administración. El renglón de "Otros (gastos) ingresos, neto" se integra por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía, o bien, que son de naturaleza inusual y/o no recurrente, como son los resultados en venta de activos, la recuperación de siniestros de parte de compañías de seguros, así como ciertas indemnizaciones al personal por reorganización, entre otros (nota 5). Bajo las IFRS, la inclusión de ciertos subtotales como el "Resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto" y la forma de reportar dicho estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a sus necesidades específicas.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Estados de resultados – continúa

Considerando que es un parámetro de su habilidad para fondear internamente inversiones de capital y medir su capacidad para servir o incurrir deuda, para fines de la nota 3C, CEMEX Latam presenta el “Flujo de Operación” (resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto, más depreciación y amortización). Este no es un indicador del desempeño financiero de CEMEX Latam, sustituto de flujos de efectivo, medida de liquidez o comparable con otros indicadores similares de otras empresas. Este indicador lo utiliza la administración para la toma de decisiones.

Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo consolidados de la Compañía presentan las entradas y salidas de efectivo, excluyendo los efectos cambiarios no realizados, así como las siguientes transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo:

Actividades de financiamiento:

- En 2019 y 2018, en relación con la capitalización de intereses incurridos sobre cierta deuda mantenida con empresas de CEMEX, el incremento de las cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo por \$27,500 y \$35,804, respectivamente,
- En 2019 y 2018, en relación con los pagos a ejecutivos en acciones de la Tenedora (nota 20D), el incremento neto en otras reservas de capital por \$1,804 y \$1,910, respectivamente, así como el incremento en la prima en colocación de acciones por \$2,659 en 2019 y \$1,745 en 2018, y
- En 2019, el crecimiento en otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$2,377 y en el 2018 presento una disminución de \$600 respectivamente (nota 15A).

Actividades de inversión:

- En 2019, el crecimiento en activos por el derecho de uso en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$2,631 y en el 2018 presento una disminución de \$727, (nota 13B).

Nuevas IFRS con impacto en los periodos que se reportan

IFRS 16, Arrendamientos (“IFRS 16”) (notas 2F, 13B y 15A)

A partir del 1 de enero de 2019, la IFRS 16 reemplazó la normatividad existente para la contabilidad de arrendamientos incluyendo la IAS 17, *Arrendamientos* (“IAS 17”) e introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer todos los arrendamientos como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o cuando el activo subyacente sea de poco valor. Bajo este modelo, el arrendatario reconoce en el estado de resultados la depreciación de los activos por derecho de uso, así como el gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX Latam adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinó un efecto acumulado inicial al 1 de enero de 2018, es decir, al inicio del periodo más antiguo que se reporta, representando el incremento en los activos por el derecho de uso por \$15,678, el incremento en los activos por impuestos diferidos por \$2,786, el incremento en otras obligaciones financieras por \$22,921, el incremento en los pasivos diferidos por \$705 y la reducción en el capital contable por \$5,168. La reducción inicial en el capital contable refiere a una diferencia temporal entre el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso bajo línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva desde inicio de los contratos, la cual se revertirá durante la vida remanente de los contratos.

IFRS 9, Instrumentos financieros: clasificación y valuación (“IFRS 9”)

CEMEX Latam adoptó la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018, la cual regula la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros, el registro de pérdidas de crédito esperadas en los activos financieros y los compromisos para extender crédito de la entidad, así como los requerimientos para la contabilidad de coberturas; y reemplazó a la IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y valuación* (“IAS 39”). CEMEX Latam adoptó la IFRS 9 prospectivamente. Las políticas contables fueron cambiadas para cumplir con IFRS 9.

Los cambios en reglas de presentación no tuvieron impacto en la valoración ni en el valor en libros de los activos y pasivos financieros de la Compañía y por lo tanto en sus utilidades retenidas. En relación con el nuevo modelo de deterioro por pérdida de crédito esperada bajo la IFRS 9, las pérdidas por deterioro por la totalidad de la duración de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si la pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. CEMEX Latam desarrollo un modelo de estimación de pérdidas esperadas aplicable a sus cuentas por cobrar, que toma en cuenta el comportamiento histórico y entorno económico, así como el riesgo crediticio y eventos estimados para cada grupo de clientes y aplicó el enfoque simplificado en la adopción de la IFRS 9.

Los efectos por la adopción de la IFRS 9 el 1 de enero de 2018 en relación con el modelo de pérdida de crédito esperada, representaron un aumento en la reserva de pérdidas de crédito esperadas al 1 de enero de 2018 de \$853 reconocido contra el capital, neto de un activo por impuestos diferidos de \$236. Los saldos de la reserva de pérdidas de crédito esperadas y el activo por impuestos diferidos se incrementaron del monto reportado al 31 de diciembre de 2017 de \$6,558 y \$10,864, respectivamente, a \$7,411 y \$11,100 al 1 de enero de 2018, respectivamente, después de los ajustes de adopción.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Nuevas IFRS con impacto en los periodos que se reportan – continúa

Los efectos de la IFRS 9 e IFRS 16 en el estado de situación financiera inicial de CEMEX Latam al 1 de enero de 2018 fueron como sigue:

Estado de situación financiera consolidado condensado	Al 1 de enero de 2018	Ajustes por adopción nuevas IFRS	Al 1 de enero de 2018
ACTIVO			
Clientes (nota 8)	\$ 115,475	(853)	114,622
Otras partidas del activo circulante.....	211,812	–	211,812
Total del activo circulante	327,287	(853)	326,434
Propiedades, maquinaria y equipo y activos por derecho de uso, neto (nota 13B)	1,250,521	15,678	1,266,199
Activos por impuestos diferidos	10,864	3,022	13,886
Otros activos no circulantes.....	1,705,317	–	1,705,317
Total del activo no circulante	2,966,702	18,700	2,985,402
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3,293,989	17,847	3,311,836
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Deuda y otras obligaciones financieras de corto plazo	\$ 17,523	4,144	21,667
Otras partidas del pasivo circulante.....	665,314	–	665,314
Total del pasivo circulante.....	682,837	4,144	686,981
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo.....	584,684	–	584,684
Deuda y otras obligaciones financieras de largo plazo	–	18,777	18,777
Pasivos por impuestos diferidos	427,382	705	428,087
Otras partidas del pasivo no circulante	56,041	–	56,041
Total del pasivo a largo plazo	1,068,107	19,482	1,087,589
TOTAL DEL PASIVO	1,750,944	23,626	1,774,570
Utilidades retenidas	908,751	(5,770)	902,981
Otras partidas de la participación controladora.....	629,384	–	629,384
Total de la participación controladora	1,538,135	(5,770)	1,532,365
Participación no controladora	4,910	(9)	4,901
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	1,543,045	(5,779)	1,537,266
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL	\$ 3,293,989	17,847	3,311,836

Asimismo, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX Latam modificó su estado de situación financiera previamente reportado al 31 de diciembre de 2018, como sigue:

Estado de situación financiera consolidado condensado	31 de diciembre de 2018 original	Ajustes por IFRS 16	31 de diciembre de 2018 modificado
ACTIVO			
Total del activo circulante	\$ 309,171	–	309,171
Propiedades, maquinaria y equipo y activos por derecho de uso, neto (nota 13B)	1,162,672	14,951	1,177,623
Activos por impuestos diferidos	16,219	2,378	18,597
Otros activos no circulantes.....	1,559,719	–	1,559,719
Total del activo no circulante	2,738,610	17,329	2,755,939
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3,047,781	17,329	3,065,110
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Deuda y otras obligaciones financieras de corto plazo	\$ 7,135	2,920	10,055
Otras partidas del pasivo circulante.....	287,422	–	287,422
Total del pasivo circulante.....	294,557	2,920	297,477
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo.....	835,102	–	835,102
Deuda y otras obligaciones financieras de largo plazo	–	19,400	19,400
Pasivos por impuestos diferidos	346,285	327	346,612
Otras partidas del pasivo no circulante	54,236	–	54,236
Total del pasivo a largo plazo	1,235,623	19,727	1,255,350
TOTAL DEL PASIVO	1,530,180	22,647	1,552,827
Utilidades retenidas	908,143	(5,162)	902,981
Otras partidas de la participación controladora.....	604,162	(150)	604,012
Total de la participación controladora	1,512,305	(5,312)	1,506,993
Participación no controladora	5,296	(6)	5,290
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	1,517,601	(5,318)	1,512,283
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL	\$ 3,047,781	17,329	3,065,110

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Nuevas IFRS con impacto en los periodos que se reportan – continúa

De igual forma, la Compañía modificó su estado de resultados y su estado de flujos de efectivo previamente reportados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 para dar efecto a la adopción de la IFRS 16, como sigue:

Estado de resultados consolidado condensado	2018 Original	Ajustes por IFRS 16	2018 Modificado
Ingresos	\$ 1,108,329	–	1,108,329
Costo de ventas	(649,670)	1,322	(648,348)
Gastos de operación	(290,848)	706	(290,142)
Otros (gastos) ingresos, neto	3,757	–	3,757
Gastos financieros	(59,000)	(1,652)	(60,652)
Productos financieros y otros resultados, neto	(1,722)	–	(1,722)
Resultado por fluctuación cambiaria	(1,747)	(762)	(2,509)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	109,099	(386)	108,713
Impuestos a la utilidad.....	(36,593)	61	(36,532)
Utilidad neta de las operaciones continuas.....	\$ 72,506	(325)	72,181
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado	2018 Original	Ajustes por IFRS 16	2018 Modificado
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta consolidada.....	\$ 62,950	(325)	62,625
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización de activos	74,696	3,965	78,661
Otras partidas que no implicaron flujos de efectivo	108,649	2,353	111,002
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(20,163)	–	(20,163)
Recursos de operación de las operaciones continuas antes de gastos financieros e impuestos a la utilidad.....	226,132	5,993	232,125
Intereses de la deuda pagados	(37,464)	–	(37,464)
Impuestos a la utilidad pagados.....	(58,003)	–	(58,003)
Efectivo neto de la operación de operaciones continuas	130,665	5,993	136,658
Efectivo neto de la operación de operaciones discontinuas.....	(1,235)	–	(1,235)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación.....	129,430	5,993	135,423
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Propiedades, maquinaria y equipo y activos por el derecho de uso, neto	(34,364)	(3,410)	(37,774)
Otras partidas de actividades de inversión	28,997	410	29,407
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas	(5,367)	(3,000)	(8,367)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión de operaciones discontinuas	878	–	878
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,489)	(3,000)	(7,489)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Otras obligaciones financieras, neto	–	(2,993)	(2,993)
Préstamos con partes relacionadas, neto	(79,561)	–	(79,561)
Otras partidas de actividades de financiamiento	(51,277)	–	(51,277)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas.....	(130,838)	(2,993)	(133,831)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas.....	(242)	–	(242)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(131,080)	(2,993)	(134,073)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas.....	(5,540)	–	(5,540)
Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	(599)	–	(599)
Efecto neto de conversión en el efectivo.....	(1,889)	–	(1,889)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo.....	45,154	–	45,154
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO ..	\$ 37,126	–	37,126

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

En adición, al 1 de enero de 2019 y 2018, según corresponda, se adoptaron diversas modificaciones o nuevas IFRS que no resultaron en algún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX Latam, las cuales se resumen a continuación:

Normativa	Principal concepto
IFRIC 23, <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i>	Cuando una entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal sea aceptado, la decisión debe basarse en el método que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.
Modificaciones a la IAS 28, <i>Inversiones de largo-plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> (“IAS 28”)	Las modificaciones aclaran que la IFRS 9, incluyendo sus reglas de deterioro, aplica a estas inversiones.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados – continúa

Normativa	Principal concepto
IFRS 15, <i>Ingresos</i>	Una entidad reconoce ingresos para reflejar la venta de bienes o servicios prometidos a los clientes, por un monto que refleja la contraprestación que la entidad espera ganar a cambio (nota 20).
Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i>	Aclara que una entidad debe reconocer los efectos de dividendos en resultados, utilidad integral o capital de acuerdo con el rubro en que la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las utilidades gravables.
Modificaciones a la IAS 23, <i>Costos de préstamos</i>	Aclara qué si un financiamiento específico permanece vigente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, dicho pasivo formará parte de los préstamos generales de la entidad para el cálculo de la tasa de capitalización.
Modificaciones a la IFRS 9, <i>Condiciones de prepago con compensación negativa</i> ...	Aclara que los activos financieros con condiciones de prepago con compensación negativa no fallan en automático cumplir con la condición de “solo pagos de principal e interés”.
IFRS 11, <i>Negocios Conjuntos – Interés previo en una operación conjunta</i>	Aclara que al obtener control conjunto en una operación conjunta en la que previamente se participaba sin tener control conjunto no se debe revalorar la participación anterior.
Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i>	Aclara que cuando la entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, se deben aplicar los requerimientos de una combinación de negocios en etapas, incluyendo la remediación del interés en la operación conjunta a valor razonable.
Modificaciones a la IAS 19, <i>Beneficios a empleados</i>	Aclara que el costo por servicios pasados (o el resultado de una liquidación) se calcula valorando el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando variables actualizadas y comparando los beneficios y activos del plan antes y después de la modificación al plan (o liquidación) pero ignorando los efectos del límite de activos del plan (que surge cuando un plan está fondeado en exceso).

2B) BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los de CEMEX Latam Holdings, S.A. y aquellos de todas las entidades en que esta ejerce control, por medio de la cual, la Tenedora está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su relación con la entidad, y está en posición de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre los mismos. Entre otros factores, el control se puede evidenciar cuando la Tenedora: a) tiene la mayoría de derechos de voto en el consejo de administración u órgano de gobierno corporativo relevante; b) tiene directamente o a través de subsidiarias, más del 50% del capital social de la entidad; c) tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas administrativas, financieras y de operación de una entidad; o d) es el principal receptor de los riesgos y beneficios de una entidad. Los saldos y operaciones entre la Tenedora y sus subsidiarias (partes relacionadas) se eliminaron en la consolidación. Cada entidad es una entidad separada legalmente responsable y mantiene la custodia de sus propios recursos financieros.

Los cambios en la participación de la Tenedora en una subsidiaria, que no den lugar a una pérdida de control, se contabilizarán como transacciones con los propietarios en su condición de dueños. Por lo anterior, los ajustes a las participaciones no controladoras, las cuales se basan en una cantidad proporcional de los activos netos de la filial, no resultan en ajustes al crédito mercantil y/o el reconocimiento de ganancias o pérdidas en los resultados del ejercicio.

2C) USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los lineamientos de las IFRS requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los conceptos principales sujetos a estimaciones y suposiciones incluyen, entre otros, los análisis de deterioro de activos de larga vida, las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar e inventarios, el reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos, la valuación de instrumentos financieros y pasivos relativos a obligaciones laborales, así como las contingencias por procedimientos legales y/o fiscales en curso. Se requiere un alto juicio de la administración para valuar apropiadamente estos conceptos.

2D) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS EXTRANJERAS

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional de cada entidad al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros y las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en los resultados del ejercicio, con excepción de las fluctuaciones generadas por: 1) deuda en moneda extranjera identificada con la adquisición de subsidiarias extranjeras; y 2) saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera, cuya liquidación no está planeada y no se prevé en el futuro previsible, por lo que, dichos saldos tienen características de inversión permanente. Estas fluctuaciones cambiarias se registran dentro de “Otras reservas de capital” como parte del resultado por conversión (nota 20B) hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero, en tal momento el monto acumulado será reciclado a través del estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de empresas extranjeras – continúa

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a dólares al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas del estado de situación financiera, al tipo de cambio histórico para el capital social y la prima en colocación de acciones, a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad consolidada tiene su principal generación y erogación de efectivo. El correspondiente ajuste por conversión se incluye dentro de “Otras reservas de capital” y se presenta en el estado de utilidad (pérdida) integral del periodo como parte del resultado por conversión (nota 20B) hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

Los principales tipos de cambio al dólar de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del estado de situación financiera y las cuentas de resultados al 31 de diciembre 2019 y 2018, son los siguientes:

Monedas	2019		2018	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Pesos Colombianos.....	3,277.14	3,299.77	3,249.75	2,972.04
Colones Costarricenses.....	576.49	588.40	611.75	581.56
Córdobas Nicaragüenses.....	33.83	33.18	32.33	31.62
Quetzales Guatemaltecos.....	7.69	7.70	7.74	7.54

2E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (nota 7)

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

CEMEX Latam tiene acuerdos centralizados de gestión de efectivo en virtud de los cuales el exceso de efectivo generado por sus diferentes subsidiarias se transfiere a una cuenta mancomunada centralizada con una parte relacionada, y las necesidades de efectivo se cubren a través de retiros o préstamos contra la mencionada cuenta. Los depósitos en las partes relacionadas se consideran inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en efectivo y se presenta como "inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo".

2F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como se menciona en la nota 2A la IFRS 9 fue adoptada por CEMEX Latam prospectivamente para el periodo que inició el 1 de enero de 2018. Las políticas contables bajo la IFRS 9 se describen a continuación:

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7).
- Clientes, otras cuentas por cobrar circulantes y otros activos circulantes (notas 9 y 10). Por su naturaleza circulante, estos activos se reconocen inicialmente a su valor original de facturación o de transacción menos las pérdidas de crédito esperadas, como se indica posteriormente.
- Las inversiones y cuentas por cobrar no circulantes (notas 10B). Los cambios subsecuentes en el costo amortizado se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Las inversiones cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de recibir flujos de efectivo contractuales y después vender dichos activos financieros se definen como instrumentos “Mantenidos para cobro y venta”. Por los años reportados, CEMEX Latam no mantiene inversiones estratégicas o activos financieros “Mantenidos para cobro y venta”.

Los activos financieros que no se clasifican como “Mantenidos para cobro” se clasifican en la categoría residual de mantenidos a valor razonable a través del estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” (nota 6).

Los instrumentos de deuda y otras obligaciones financieras se clasifican como “Préstamos” y se valoran a su costo amortizado (notas 15). Los intereses devengados por instrumentos financieros se reconocen en el gasto financiero contra “Otras cuentas y gastos acumulados por pagar”. Durante los años que se reportan, CEMEX Latam no mantuvo pasivos financieros reconocidos voluntariamente a valor razonable o asociados a coberturas de valor razonable con instrumentos financieros derivados.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Deterioro de activos financieros

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen con base en el modelo de pérdida de crédito esperada (“PCE”) y se reconocen desde el momento de la venta y durante la vigencia de las cuentas por cobrar a clientes. Bajo este modelo, CEMEX Latam segmenta sus cuentas por cobrar en una matriz por país, tipo de cliente o riesgo de crédito homogéneo y por antigüedad, y determina para cada segmento una tasa promedio de PCE, considerando la experiencia de pérdidas incurridas en los últimos 24 meses y la probabilidad de morosidad futura. Esta tasa de PCE se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE se incrementa en cada segmento de antigüedad de saldos hasta llegar a una tasa de 100% en el segmento de 365 días o más de antigüedad.

Costos incurridos en la emisión o contratación de deuda

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

Arrendamientos (notas 2A, 13B y 15A)

Como se menciona en la nota 2A CEMEX Latam adoptó la IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo completo. Al inicio del contrato de arrendamiento, CEMEX Latam evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de un pago. CEMEX Latam utiliza la definición de arrendamiento en la IFRS 16 para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado.

Con base en la IFRS 16, los arrendamientos se reconocen como pasivos financieros contra activos por el derecho de uso, cuantificados al inicio del contrato por el valor presente neto (“VPN”) de los pagos fijos futuros, usando la tasa de interés implícita cuando es determinable, o en su lugar la tasa de interés incremental de la Compañía. CEMEX Latam determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de fuentes de financiamiento externas con ciertos ajustes para reflejar el término del arrendamiento, el tipo de activo y el entorno económico en el cual el activo es arrendado.

CEMEX Latam no separa el elemento de otros servicios del elemento arrendamiento incluido en el mismo contrato. Los pagos por arrendamiento considerados en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos contractuales, menos incentivos, pagos fijos de elementos de otros servicios y el valor de una opción de compra, en la medida que dicha opción es a precio muy reducido. El interés incurrido en el pasivo financiero por contratos de arrendamiento se presenta dentro del renglón de “Gastos financieros” en el estado de resultados.

En la fecha de inicio o modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, CEMEX Latam distribuye la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento con base a sus precios individuales relativos. La Compañía aplica la excepción de registro para los contratos de corto plazo y para aquellos de activos de bajo valor y reconoce los pagos bajo estos contratos como gasto por rentas en el estado de resultados durante el periodo del arrendamiento. CEMEX Latam definió como activos de bajo valor los arrendamientos relacionados con equipo de oficina y cómputo.

El pasivo por arrendamiento se amortiza mediante el método de tasa efectiva conforme se efectúan los pagos y se modifica cuando: a) se produce un cambio en los pagos futuros por un cambio en un índice o una tasa, b) cambia el importe estimado por pagar asociado a una garantía de valor residual, c) por un cambio en la evaluación sobre si ejercerá o no la opción de compra, extensión o terminación, o d) si existen en substancia otros pagos fijos. La modificación del pasivo se reconoce como un ajuste al valor en libros del activo por el derecho de uso o dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” si el activo por el derecho de uso se ha reducido a cero.

Mediciones de valor razonable

En acuerdo con las IFRS, el valor razonable representa un “Precio de Venta”, el cual se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, considerando el riesgo de crédito de la contraparte en la valuación, asumiendo que hay un mercado y participantes en éste para el activo o pasivo específico. Cuando no hay mercado y/o participantes para formar el mercado, las IFRS establecen una jerarquía de valor razonable obligatoria que da mayor prioridad a los precios cotizados sin ajustar en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (medición de nivel 1), datos distintos a precios cotizados en mercados activos que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo (medición de nivel 2), y menor prioridad a los cálculos que tienen que ver con datos de entrada significativos pero no observables (medición de nivel 3).

2G) INVENTARIOS (nota 11)

Los inventarios se valúan al menor de su costo o su valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye desembolsos incurridos en la compra de los mismos, costos de producción o conversión y otros costos incurridos para tenerlos en su actual situación y ubicación. Los inventarios se analizan para determinar si, por la ocurrencia de eventos internos, como pueden ser daños físicos, o externos, como pueden ser cambios tecnológicos o condiciones de mercado, alguna porción del saldo se ha deteriorado. Cuando se presenta un caso de deterioro, se disminuye el saldo del inventario a su valor neto de realización contra los resultados del ejercicio. Los anticipos a proveedores de inventario se presentan dentro de otros activos circulantes.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

2H) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO (nota 13)

Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación de los activos fijos se reconoce como parte de los costos y gastos de operación (nota 4), y se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas, excepto por las reservas minerales, las cuales son agotadas con base en el método de unidades de producción.

Al 31 de diciembre de 2019, las vidas útiles promedio por categoría de activos fijos, las cuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan en caso de ser necesario, son como sigue:

	Años
Edificios administrativos	29
Edificios industriales	35
Maquinaria y equipo	16
Camiones revolvedores y vehículos de motor	10
Equipo de oficina y otros activos.....	5

Los activos por el derecho de uso se valúan al costo, el cual se compone por la valoración inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, más los costos directos incurridos y la estimación de los costos a incurrir al desmantelar, remover o restaurar el activo subyacente, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por el derecho de uso se deprecian por línea recta en el término del contrato, excepto cuando el contrato transfiere la propiedad del activo subyacente al final del plazo o si CEMEX Latam ejercerá una opción de compra. En estos casos, el activo por el derecho de uso se deprecia durante la vida útil estimada del activo subyacente. En adición, el activo por el derecho de uso se disminuye por las pérdidas por deterioro, si existieran, y se ajusta por ciertas remedaciones del pasivo por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, el plazo promedio de los contratos vigentes es de cuatro años.

El gasto financiero de la deuda existente durante la construcción o instalación de activos fijos significativos se capitaliza como parte del valor de los activos fijos utilizando el saldo promedio de las inversiones en proceso en el periodo y la tasa de interés corporativa promedio del periodo.

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

Los costos incurridos en activos fijos que resultan en beneficios económicos futuros, como incrementar su vida útil, capacidad operativa o seguridad, y los costos incurridos para mitigar o prevenir daños al medio ambiente, se capitalizan como parte del valor en libros de los activos relacionados. Los costos capitalizados se deprecian en la vida útil remanente de dichos activos. El mantenimiento periódico de los activos fijos, se reconocen en los resultados conforme se incurre. Los anticipos a proveedores de activo fijo se presentan dentro de cuentas por cobrar de largo plazo.

2I) ADQUISICIONES DE NEGOCIOS, CRÉDITO MERCANTIL Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES (nota 14)

Las adquisiciones de negocios se reconocen mediante el método de compra, asignando el precio pagado para tomar el control de la entidad a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a su valor razonable. La porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro (nota 2J), puede ajustarse por alguna corrección del valor de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los gastos asociados a la compra se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

La Compañía capitaliza los activos intangibles adquiridos, así como los costos directos incurridos en el desarrollo de activos intangibles, cuando se identifican beneficios futuros asociados y se tiene evidencia del control sobre los beneficios. Los activos intangibles se reconocen a su costo de adquisición o desarrollo, según aplique. Los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan al no poderse precisar la terminación del periodo de obtención de beneficios. Los activos intangibles de vida definida se amortizan en línea recta dentro de los costos y gastos de operación (nota 4).

Los costos de actividades de exploración como son el pago de derechos para explorar, estudios topográficos y geológicos, así como perforaciones, entre otros conceptos, incurridos para evaluar la viabilidad técnica y comercial de extraer recursos minerales, los cuales no son significativos en CEMEX Latam, se capitalizan cuando se identifican beneficios económicos futuros asociados a dichas actividades. Cuando comienza la extracción, estos costos se amortizan durante la vida útil de la cantera con base en las toneladas de materiales que se estima extraer. En caso de no materializarse los beneficios económicos, cualquier costo de exploración capitalizado es sujeto de deterioro.

Los permisos y licencias y otros activos intangibles se amortizan en línea recta durante sus vidas útiles que se encuentran en un rango aproximado de 5 a 40 años. Al vencimiento de ciertos permisos, éstos pueden ser extendidos por nuevos periodos de hasta 40 años.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

2J) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA VIDA (notas 13 y 14B)

Propiedades, maquinaria y equipo, activos por el derecho de uso y activos intangibles de vida definida

Las propiedades, maquinaria y equipo, los activos por el derecho de uso y los activos intangibles de vida definida se analizan por deterioro ante la ocurrencia de un evento adverso significativo, cambios en el medio ambiente operativo del negocio, cambios en utilización o tecnología, así como baja en las expectativas de resultados de operación para cada unidad generadora de efectivo; para determinar si su valor en libros no será recuperado. En estos casos, se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo dentro del rubro de “Otros (gastos) ingresos, neto”. La pérdida por deterioro resulta por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor de recuperación, representado por el mayor entre el valor razonable del activo, menos costos de venta, y su valor de uso correspondiente este último al valor presente neto de los flujos de efectivo estimados que son relativos a dicho activo por su uso o su eventual disposición.

Se requiere un alto juicio de la administración para determinar apropiadamente el valor razonable de estos activos. Los supuestos principales utilizados para desarrollar estos estimados son la tasa de descuento que refleja el riesgo de los flujos futuros asociados con los activos y la estimación de los ingresos futuros. Estos supuestos son evaluados para su razonabilidad comparando dichas tasas de descuento con la información de mercado así como comparando con las expectativas del crecimiento de la industria emitidas por terceros como agencias gubernamentales, de la industria o cámaras de comercio.

Crédito mercantil

El crédito mercantil se evalúa por deterioro ante cambios adversos significativos o al menos una vez al año, durante el último trimestre, calculando el valor de recuperación de los grupos de unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) a los que se han asignado los saldos del crédito mercantil, el cual consiste en el mayor entre el valor razonable del grupo de UGEs, menos costos de disposición, y su valor en uso, representado por el VPN de los flujos de efectivo relativos a las UGEs a las que el crédito mercantil fue asignado, los cuales generalmente se determinan por periodos de 5 años.

Cuando el valor de uso en algún grupo de UGEs al que se ha asignado crédito mercantil es inferior a su valor neto en libros, la Compañía determina el valor razonable de dicho grupo de UGEs utilizando algún método ampliamente aceptado en el mercado para valuar entidades, como son el de múltiplos de Flujo de Operación y el valor de transacciones equivalentes, entre otros. Se reconoce una pérdida por deterioro dentro de “Otros (gastos) ingresos, neto”, cuando el valor neto en libros del grupo de UGEs a la cual se han asignado saldos de crédito mercantil excede su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro del crédito mercantil no se reversan en periodos posteriores.

Los segmentos reportables (nota 3C), representan los grupos de UGEs a las cuales se han asignado los saldos del crédito mercantil para propósito de la evaluación de deterioro del crédito mercantil, considerando: a) que después de la adquisición, el crédito mercantil se asignó al nivel del segmento reportable, b) que los componentes operativos que integran el segmento reportado tienen características económicas similares; c) que los segmentos reportados son utilizados en CEMEX Latam para organizar y evaluar sus actividades en el sistema de información interno; d) la naturaleza homogénea de los artículos que se producen y comercializan en cada componente operativo, los cuales son todos utilizados por la industria de la construcción; e) la integración vertical en la cadena de valor de los productos de cada componente; f) el tipo de clientes, los cuales son similares en todos los componentes; g) la integración operativa de los componentes; y h) que la compensación a empleados se basa en los resultados agregados del segmento reportable. En adición, el país representa el nivel más bajo dentro de CEMEX Latam al cual el crédito mercantil es monitoreado internamente por la administración.

Las evaluaciones de deterioro son muy sensibles, entre otros factores, a las estimaciones de los precios futuros de los productos, la evolución de los gastos de operación, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento de largo plazo en los distintos mercados, así como a las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad utilizadas. Para fines de estimar los precios futuros, CEMEX Latam utiliza, en la medida de su disponibilidad, datos históricos más el incremento o disminución esperada de acuerdo con la información emitida por fuentes externas confiables, como las cámaras de la construcción o de productores de cemento y/o expectativas económicas gubernamentales. Los gastos de operación se miden normalmente como una proporción constante de los ingresos, con base en la experiencia. No obstante, dichos gastos de operación son revisados considerando fuentes de información externa con relación a insumos que se comportan de acuerdo con precios internacionales, como gas y petróleo. Los flujos de efectivo no descontados son muy sensibles a la tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad, mayores son los flujos de efectivo no descontados por grupo de UGEs. Por otra parte, los flujos de efectivo descontados son muy sensibles a la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo descontados obtenidos por el grupo de UGEs. CEMEX Latam utiliza tasas de descuento antes de impuestos para cada grupo de UGEs a las que se ha asignado el crédito mercantil, las cuales se aplican para descontar flujos de efectivo antes de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados, son muy sensibles a la tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada.

2K) PROVISIONES

La Compañía reconoce provisiones por diversos conceptos, incluyendo la remediación del medio ambiente, como es la reforestación de canteras, cuando tiene una obligación presente, legal o asumida resultante de eventos pasados, cuya resolución puede implicar la salida de efectivo u otros recursos. Estas provisiones reflejan el costo estimado futuro del desembolso, y se reconocen generalmente a su valor presente neto, excepto cuando no se tienen claridad del momento de su desembolso o cuando el efecto económico por el paso del tiempo no es significativo. Los reembolsos de parte de compañías aseguradoras se reconocen como activo sólo cuando se tiene total certeza de su recuperación, y en su caso, dicho activo no se compensa con la provisión por costos reconocida. La entidad no tiene una obligación constructiva de pagar una cuota impuesta por el gobierno que será generada por operaciones futuras, por lo cual, las provisiones por dichas cuotas se crean hasta el momento en que ha sucedido el evento crítico o la actividad que genera el pago de la cuota, tal como se defina en la legislación aplicable.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Reestructura

Se reconocen provisiones por procesos de reestructura cuando los planes detallados de dicha reestructura han sido apropiadamente finalizados y autorizados por la administración, y han sido comunicados a los terceros involucrados y/o afectados antes de la fecha de los estados financieros. Estas provisiones pueden incluir costos no relacionados con las actividades continuas de CEMEX Latam.

Obligaciones por retiro de activos (nota 16)

Las obligaciones ineludibles, legales o asumidas, para restaurar sitios operativos por el retiro de activos al término de su vida útil, se valúan al VPN de los flujos de efectivo que se estima incurrir en la restauración, se reconocen inicialmente como parte del valor en libros de los activos relacionados. El incremento del pasivo por ajuste al valor presente por el paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados en “Productos financieros y otros resultados, neto”. Los ajustes al pasivo por cambios en las estimaciones se reconocen en el activo y se modifica la depreciación prospectivamente. Estas obligaciones se relacionan principalmente con los costos futuros de demolición, limpieza y reforestación, para dejar en determinadas condiciones las canteras, las terminales marítimas, así como otros sitios productivos al término de su operación.

Compromisos y contingencias (notas 22 y 23)

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se reconocen como pasivo cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados y es probable que los efectos se materialicen y se pueden cuantificar razonablemente; de otra forma, se revelan cualitativamente en los estados financieros. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes aunque su realización es virtualmente cierta.

2L) PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POSTERIORES AL EMPLEO (nota 18)

Planes de pensiones de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas.

Planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo

Los costos asociados a los beneficios posteriores al retiro se reconocen durante el periodo de pago de los beneficios, con base en cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones con la asesoría de actuarios externos. Los supuestos actuariales consideran el uso de tasas nominales. Las ganancias o pérdidas actuariales del periodo, resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y las reales al final del periodo se reconocen dentro de “Otras reservas de capital” en el capital contable. El costo financiero neto se reconoce dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe ningún plan de beneficio definido para empleados activos.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de operación durante los años de servicio en que las modificaciones sean efectivas a los empleados, o en forma inmediata si los cambios están totalmente liberados. Asimismo, los efectos por eventos de extinción y/o liquidación de beneficios en el periodo, asociados con cambios que reducen en forma material el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconoce en los resultados de operación.

Beneficios al término de la relación laboral

Los beneficios al término de la relación laboral, no asociados a un evento de reestructura, como son las indemnizaciones legales, se reconocen dentro de los resultados de operación del periodo en que se incurren.

2M) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (nota 19)

El efecto en el estado de resultados por los impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal de cada subsidiaria, reflejando, de existir, incertidumbre sobre tratamientos fiscales. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma del efecto de cada entidad, aplicando las tasas de impuesto vigentes al total de diferencias temporarias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales por amortizar (pérdidas fiscales e impuestos por recuperar), en la medida en que es probable que exista renta gravable en el futuro contra la cual puedan utilizarse. El cálculo de impuestos a la utilidad diferidos a la fecha del reporte refleja los efectos que resultan de la forma en que se espera recuperar o liquidar el saldo en libros de los activos y pasivos. El efecto de impuestos a la utilidad diferidos del periodo representa la diferencia, entre el saldo de impuestos a la utilidad diferidos al inicio y al final del periodo. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relativos a distintas jurisdicciones tributarias no se compensan. Las partidas que de acuerdo con las IFRS se reconocen dentro del capital o como parte de la utilidad integral del periodo, se registran netas de impuestos a la utilidad causados y diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto se reconoce en el periodo en que el cambio de tasa es oficial.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Impuestos a la utilidad – continúa

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

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

Los montos de impuestos a la utilidad causados y diferidos incluidos en el estado de resultados del periodo son altamente variables, y están sujetos, entre otros factores, a la renta gravable determinada en cada jurisdicción en la que CEMEX Latam opera. Los montos de renta gravable dependen de factores tales como los volúmenes y precios de venta, costos y gastos, fluctuaciones por tipos de cambio e intereses sobre la deuda, entre otros, así como a los activos fiscales estimados al cierre del periodo con base en la generación esperada de renta gravable futura en cada jurisdicción.

2N) CAPITAL CONTABLE

Capital social y prima en colocación de acciones (nota 20A)

Representan el valor de las aportaciones de los accionistas e incluyen los programas de compensación a ejecutivos en acciones de la Tenedora.

Otras reservas de capital (nota 20B)

Agrupar los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye los efectos en el periodo que no constituyeron aportaciones de accionistas, o distribuciones a los mismos, reportadas en los estados de utilidad integral. Las partidas más importantes dentro de “Otras reservas de capital” durante los periodos que se reportan, son las siguientes:

- El resultado por conversión de moneda de los estados financieros de subsidiarias extranjeras;
- Pérdidas y ganancias actuariales; y
- Los impuestos a la utilidad causados y diferidos del periodo generados por partidas cuyos efectos se reconocen directamente en el capital.

Utilidades retenidas (nota 20C)

Representa los resultados netos acumulados de ejercicios contables anteriores, neto, cuando sea aplicable, de los dividendos decretados a los accionistas.

Participación no controladora (nota 20E)

Incluye la participación no controladora en los resultados y el capital de las subsidiarias consolidadas.

2O) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o a través del tiempo, por el monto del precio, antes de impuestos sobre ventas, que se espera recibir por bienes o servicios suministrados, conforme se cumplan las obligaciones de desempeño contractuales, y el control de bienes y servicios pase al cliente. Los ingresos se disminuyen por cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta. Las transacciones entre partes relacionadas dentro de CEMEX Latam son eliminadas en consolidación.

La consideración variable es reconocida cuando es altamente probable que no ocurra una reversa significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se mide utilizando el valor estimado o el método de valor más probable, cualquiera que se espere que pueda predecir de mejor manera la cantidad basada en los términos y condiciones del contrato.

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

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Reconocimiento de ingresos – continúa

Cuando los ingresos se obtienen a través del tiempo conforme se cumplan las obligaciones de desempeño contractuales, como es el caso de contratos de construcción, CEMEX Latam utiliza el método de avance de obra para medir el ingreso, el cual representa: a) la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha sobre de los costos totales estimados del contrato; b) los muestreos del trabajo realizado; o c) el avance físico del contrato completado; el que mejor refleje el porcentaje de avance bajo las circunstancias particulares. Considerando que: (i) se han acordado los derechos de cada contraparte respecto del activo que se construye; (ii) se ha fijado el precio que será intercambiado; (iii) se han establecido la forma y términos para su liquidación; (iv) se tiene un control efectivo de los costos incurridos y por incurrir para completar el activo; y (v) es probable que se recibirán los beneficios asociados al contrato.

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

2P) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES (nota 20D)

Los programas de compensación a ejecutivos basados en acciones se consideran instrumentos de capital, teniendo en cuenta que los servicios recibidos de estos ejecutivos son pagados con acciones. El costo de dichos instrumentos de capital representa su valor razonable a la fecha de entrega y se reconoce en el estado de resultados durante el periodo en que los ejecutivos prestan los servicios y devengan los derechos de ejercicio.

2Q) COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA Y GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

El costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de su venta incluyendo la depreciación, amortización y agotamiento de los activos productivos, los gastos de almacenaje en las plantas productoras y los gastos de flete de materias primas en las plantas y los gastos de entrega de la Compañía en el negocio de concreto. El costo de ventas excluye los gastos del personal, equipo y servicios asociados a las actividades de venta, los gastos de almacenaje en los puntos de venta, los cuales se incluyen en los gastos de administración y venta, 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, los cuales se reconocen en el renglón de gastos de distribución.

2R) CONCENTRACION DE CRÉDITO

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores de la industria de la construcción, sin una concentración geográfica específica dentro de los países en los que la Compañía opera. Al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún cliente en lo individual tenía una participación significativa en los importes reportados de ventas o en los saldos de clientes. Asimismo, no existe concentración significativa en algún proveedor específico por la compra de materias primas.

2S) NUEVAS IFRS AÚN NO ADOPTADAS

Existen ciertas IFRS emitidas a la fecha de estos estados financieros, que aún no han sido adoptadas, las cuales se resumen a continuación:

Normativa	Principal concepto	Fecha efectiva
Modificaciones a la IFRS 10, <i>Estados financieros consolidados</i> y la IAS 28.....	Aclara el reconocimiento de pérdidas y ganancias en los estados financieros de una tenedora por la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Aún por definirse
Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i>	La definición modificada de un negocio requiere que una adquisición incluya una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salidas. La definición del término "salidas" se modifica para centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de menores costos y otros beneficios económicos. Las modificaciones probablemente darán lugar a que se contabilicen más adquisiciones como adquisiciones de activos.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i> y la IAS 8 <i>Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores</i>	Las enmiendas utilizan una definición coherente de materialidad a lo largo de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual para la Información Financiera, aclaran cuándo la información es material e incorporan algunas de las guías en la IAS 1 sobre información inmaterial.	1 de enero de 2020
Modificaciones a las IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 – <i>La Reforma de las Tasas de Interés de Referencia</i>	Las enmiendas refieren al reemplazo de las Tasas Interbancarias de Referencia (IBOR) y proporcionan alivio temporal para seguir aplicando contabilidad de cobertura durante el periodo de incertidumbre antes de su reemplazo por una tasa alternativa casi-libre de riesgo.	1 de enero de 2020
IFRS 17, <i>Contratos de seguros</i>	La norma plantea un Modelo General, que se modifica por contratos de seguros con cláusulas de participación directa, descrita como el Enfoque de Honorario Variable. El Modelo General se simplifica si ciertos criterios se cumplen al medir el pasivo por la cobertura remanente usando el Enfoque de Distribución de las Primas.	1 de enero de 2021

La Compañía no espera ningún efecto material en sus estados financieros consolidados como resultado de la adopción de estas IFRS.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

3) INGRESOS, OPERACIONES DISCONTINUAS E INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS REPORTABLES Y LÍNEA DE NEGOCIO

3A) INGRESOS

Los ingresos de CEMEX Latam se originan principalmente por la venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción. CEMEX Latam otorga crédito por plazos que van en promedio desde 15 a 45 días dependiendo del tipo de proyecto y riesgo de cada cliente. Por 2019 y 2018, los ingresos, después de eliminaciones entre partes relacionadas, se desglosan como sigue:

	2019	2018
Por la venta de cemento	\$ 671,676	712,813
Por la venta de concreto.....	241,028	286,612
Por la venta de agregados.....	24,390	30,948
Por la venta de otros productos y eliminaciones ¹	51,559	77,956
	\$ 988,653	1,108,329

¹ Refiere principalmente a ingresos por otras líneas negocio como productos diversos para el constructor, así como proyectos de infraestructura y vivienda.

La información de ingresos por segmento reportable y líneas de negocio por los años 2019 y 2018 se incluye en la nota 3C.

Bajo IFRS 15, algunas prácticas comerciales de CEMEX Latam, como son algunas promociones y/o programas de descuentos y devoluciones que se ofrecen como parte de una transacción de venta, resultan en que una porción del precio de la transacción deba ser asignado al incentivo comercial como un entregable distinto, y dicha porción del ingreso deba ser considerada como pasivos por contratos con clientes, y se difiera al estado de resultados durante el periodo en que el incentivo es ejercido por el cliente o hasta que expire.

Por lo años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los movimientos en el saldo del pasivo por contratos con clientes que se incluye dentro de provisiones circulantes son como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial del pasivo por contratos con clientes	\$ 14,393	17,754
Incrementos al pasivo durante el periodo por nuevas transacciones	9,356	8,085
Deducciones al pasivo por ejercicio o expiración de incentivos	(12,355)	(10,268)
Efectos por conversión de moneda.....	(121)	(1,178)
Saldo final del pasivo por contratos con clientes	\$ 11,273	14,393

Por los años de 2019 y 2018, CEMEX Latam no identificó costos que, de acuerdo con IFRS 15, debieron ser capitalizados como activos por cumplimiento de contratos y ser reconocidos durante la vida de estos.

3B) OPERACIONES DISCONTINUAS

El 27 de septiembre de 2018, la Tenedora y su subsidiaria Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U. (“CCL”), desincorporaron las operaciones de la Compañía en Brasil, que consistían de una terminal fluvial de distribución de cemento ubicada en Manaus, provincia de Amazonas, así como la licencia de operación, mediante la venta de todas las acciones de la sociedad brasileña Cimento Vencemos Do Amazonas Ltda., como parte de los acuerdos firmados con Votorantim Cimentos N/NE S.A. el 24 de mayo de 2018 por un monto de aproximadamente \$31 millones, recursos que después de la retención de impuestos por transferencia se aplicaron a reducir deuda con partes relacionadas.

La información financiera condensada del estado de resultados de las operaciones discontinuas de CEMEX Latam en Brasil por el periodo del 1 de enero al 27 de septiembre de 2018, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2018
Ingresos	\$ 26,631
Costo de ventas y gastos de operación.....	(27,934)
Otros gastos, neto	(54)
Gastos financieros, neto y otros.....	(256)
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(1,613)
Impuestos a la utilidad.....	265
Pérdida neta de las operaciones discontinuas	(1,348)
Resultado en venta, retenciones y reclasificación de efectos de conversión ¹	(8,208)
Pérdida neta de las operaciones discontinuas	\$ (9,556)

¹ Incluye una pérdida en venta de \$630, una retención de impuestos por transferencia de \$2,867 y la reclasificación de una pérdida en conversión acumulada en capital de \$4,711.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

3C) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS REPORTABLES Y LINEA DE NEGOCIO

Los segmentos reportables representan los componentes de la Compañía que participan en actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación, son regularmente evaluados por la alta administración de la entidad para evaluar su desempeño y tomar decisiones sobre la asignación de recursos a los segmentos, y por los cuales se cuenta con información financiera relevante. Las políticas contables usadas para determinar la información financiera por segmento reportable son consistentes con aquellas descritas en la nota 2.

Considerando características económicas similares y/o materialidad, algunos países han sido agregados y reportados como un solo segmento, el cual se define como “Resto de CLH” e incluye las operaciones combinadas de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador. Asimismo, el segmento “Otros” refiere principalmente a la Tenedora, incluyendo sus oficinas corporativas en España y sus oficinas de investigación y desarrollo en Suiza, así como ajustes y eliminaciones resultantes de la consolidación.

En 2019 y 2018, la información selecta del estado de resultados consolidado por segmentos reportables es como sigue:

	Ingresos (incluyendo partes relacionadas)	Menos: Partes Relacionadas	Ingresos	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto	Otros (gastos) ingresos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
2019									
Colombia.....\$	503,839	(4)	503,835	90,716	(29,425)	61,291	(6,115)	(21,145)	(2,009)
Panamá.....	181,229	(234)	180,995	48,619	(17,342)	31,277	(3,117)	(7,555)	128
Costa Rica.....	101,834	(14,125)	87,709	30,313	(4,643)	25,670	(2,675)	(177)	6
Resto de CLH.....	216,726	(612)	216,114	60,369	(8,279)	52,090	(888)	(2,344)	228
Otros.....	–	–	–	(31,153)	(23,492)	(54,645)	(286)	(20,735)	–
Total.....	1,003,628	(14,975)	988,653	198,864	(83,181)	115,683	(13,081)	(51,956)	(1,647)

	Ingresos (incluyendo partes relacionadas)	Menos: Partes Relacionadas	Ingresos	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Resultado de operación antes de otros (gastos) ingresos, neto	Otros (gastos) ingresos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros resultados, neto
2018									
Colombia.....\$	524,330	–	524,330	96,767	(28,920)	67,847	12,816	(25,278)	(1,981)
Panamá.....	222,036	(208)	221,828	65,746	(17,028)	48,718	2,519	(7,928)	121
Costa Rica.....	139,087	(14,307)	124,780	45,490	(4,816)	40,674	(36)	(142)	–
Resto de CLH.....	238,750	(1,359)	237,391	76,800	(8,223)	68,577	16	(2,775)	138
Otros.....	–	–	–	(36,303)	(19,674)	(55,977)	(11,558)	(24,529)	–
Operaciones continuas....	1,124,203	(15,874)	1,108,329	248,500	(78,661)	169,839	3,757	(60,652)	(1,722)
Operaciones discontinuas	26,631	–	26,631	591	(1,894)	(1,303)	(54)	(23)	82
Total.....\$	1,150,834	(15,874)	1,134,960	249,091	(80,555)	168,536	3,703	(60,675)	(1,640)

Los ingresos por línea de negocio y segmento reportable por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	Cemento	Concreto	Agregados	Otros Productos	Otros	Ingresos
2019						
Colombia.....\$	299,450	172,758	5,949	25,682	(4)	503,835
Panamá.....	114,975	43,054	2,857	20,343	(234)	180,995
Costa Rica.....	69,724	12,775	13,304	6,031	(14,125)	87,709
Resto de CLH.....	187,527	12,441	2,280	14,478	(612)	216,114
Total.....	671,676	241,028	24,390	66,534	(14,975)	988,653

	Cemento	Concreto	Agregados	Otros Productos	Otros	Ingresos
2018						
Colombia.....\$	285,328	184,411	8,041	46,550	–	524,330
Panamá.....	133,619	63,045	3,859	21,513	(208)	221,828
Costa Rica.....	95,851	16,474	14,930	11,832	(14,307)	124,780
Resto de CLH.....	198,015	22,682	4,118	13,935	(1,359)	237,391
Operaciones continuas.....	712,813	286,612	30,948	93,830	(15,874)	1,108,329
Operaciones discontinuas....	26,615	–	–	16	–	26,631
Total.....\$	739,428	286,612	30,948	93,846	(15,874)	1,134,960

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Información financiera selecta por segmentos reportables y línea de negocio – continúa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la información selecta del estado de situación financiera por segmento reportable, que incluye en cada segmento el crédito mercantil que le ha sido asignado (nota 14), así como las eliminaciones de consolidación, según corresponda, es como sigue:

2019	Total Activos	Total Pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
Colombia.....	\$ 1,241,523	588,138	653,385	25,936
Panamá.....	777,141	221,429	555,712	9,538
Costa Rica.....	426,156	29,471	396,685	4,122
Resto de CLH.....	528,820	73,732	455,088	6,263
Otros.....	20,563	537,627	(517,064)	–
Total.....	\$ 2,994,203	1,450,397	1,543,806	45,859

2018	Total Activos ¹	Total Pasivos ¹	Activos netos por segmento ¹	Inversiones de capital
Colombia.....	\$ 1,283,218	640,289	642,929	24,034
Panamá.....	799,889	227,826	572,063	12,031
Costa Rica.....	400,165	30,223	369,942	3,098
Resto de CLH.....	559,946	78,641	481,305	9,437
Otros.....	21,892	575,848	(553,956)	–
Total.....	\$ 3,065,110	1,552,827	1,512,283	48,600

¹ Los saldos de activos y pasivos por segmentos reportables de 2018 previamente reportados fueron reclasificados entre segmentos para conformar con su presentación en 2019, principalmente en relación con la asignación del crédito mercantil respectivo y los ajustes de consolidación aplicables en cada segmento.

4) DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN

El gasto por depreciación y amortización reconocido durante 2019 y 2018, se desglosa como sigue:

	2019	2018
Depreciación y amortización de activos dedicados al proceso de producción.....	\$ 59,340	55,568
Depreciación y amortización de activos dedicados a las actividades administrativas y de venta.....	23,841	23,093
	\$ 83,181	78,661

5) OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

El desglose del renglón de “Otros (gastos) ingresos, neto” en 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Terminación anticipada de contrato de suministro (nota 22A).....	\$ (5,162)	–
Deterioro de activos (nota 13).....	(4,686)	(2,756)
Indemnizaciones al personal por reorganización y otros costos de personal.....	(2,015)	(1,337)
Impuestos asumidos, multas y otras sanciones.....	(764)	(3,415)
Resultados en valuación y venta de activos, venta de chatarra y otros productos y gastos no operacionales, neto ¹	(454)	11,265
	\$ (13,081)	3,757

¹ Por el año 2018, incluye la cancelación de una provisión que se había creado en relación al litigio por supuestos daños a tierras de cultivo de arroz adyacentes a la planta Caracolito en Colombia por aproximadamente \$12.5 millones considerando que dicho litigio se resolvió favorablemente para la Compañía.

6) GASTOS FINANCIEROS, PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

6A) GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros consolidados en 2019 y 2018 por \$51,956 y \$60,652, respectivamente, incluyen \$1,589 en 2019 y \$1,652 en 2018, de gastos financieros originados por los pasivos financieros relacionados con los contratos de arrendamiento (notas 13B y 15A).

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Gastos financieros, productos financieros y otros resultados, neto – continúa

6B) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose del renglón de “Productos financieros y otros resultados, neto” en 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Costo de intereses sobre beneficios a los empleados	\$ (2,155)	(2,426)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	508	704
	<u>\$ (1,647)</u>	<u>(1,722)</u>

7) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos consolidados de efectivo y equivalentes de efectivo, se integran como sigue:

	2019	2018
Caja y bancos.....	\$ 16,943	26,068
Inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo.....	5,663	11,058
	<u>\$ 22,606</u>	<u>37,126</u>

8) CLIENTES

Por los años que se reportan, la Compañía no mantiene programas de venta de cartera. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos consolidados de clientes, se integran como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes (nota 17).....	\$ 79,990	95,769
Estimación para pérdidas de crédito esperadas	(9,340)	(8,304)
	<u>\$ 70,650</u>	<u>87,465</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los saldos de clientes y la estimación de PCE por país son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Clientes	Estimación PCE	Tasa PCE promedio	Clientes	Estimación PCE	Tasa PCE promedio
Colombia.....	\$ 32,257	1,948	6.04%	34,851	652	1.90%
Panamá	22,489	2,132	9.48%	28,611	2,623	9.20%
Costa Rica ¹	10,788	3,928	36.41%	12,992	4,719	36.30%
Resto de CLH	14,456	1,332	9.21%	19,315	310	1.60%
	<u>\$ 79,990</u>	<u>9,340</u>		<u>95,769</u>	<u>8,304</u>	

¹ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de clientes y de la estimación de PCE incluyen aproximadamente \$3.8 millones y \$3.7 millones, respectivamente, de cartera en trámite de recuperación judicial 100% reservada.

Los movimientos en la estimación de pérdidas de crédito esperadas en 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Estimaciones por pérdidas de crédito esperadas al inicio del periodo	\$ 8,304	6,558
Efectos de adopción de la IFRS 9 cargados a utilidades retenidas (nota 2A)	-	853
Cargos a gastos de administración y venta	4,986	4,049
Deducciones	(3,910)	(2,778)
Efectos por conversión de moneda	(40)	(378)
Estimaciones por pérdidas de crédito esperadas al cierre del periodo	<u>\$ 9,340</u>	<u>8,304</u>

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

9) SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Cuentas por cobrar circulantes	2019	2018
Balboa Investments B.V. ¹	\$ 17,842	–
Torino RE Limited	14,165	14,165
CEMEX España, S.A.....	915	3,735
CEMEX, S.A.B. de C.V.	457	509
Materiales Express Colombia S.A.S.....	206	–
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. ²	200	2,149
CEMEX Research Group A.G.....	176	199
Trinidad Cement Limited	156	214
CEMEX Dominicana, S.A.....	127	–
Otros	106	167
Total activos con partes relacionadas.....	\$ 34,350	21,138
Cuentas por pagar a corto plazo	2019	2018
CEMEX Holdings Inc. y Subsidiarias ³	\$ 9,037	22,441
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. ^{2,4}	5,215	3,425
CEMEX, S.A.B. de C.V. ⁴	3,237	727
CEMEX Internacional, S.A. de C.V.	855	830
CEMEX Research Group A.G.	535	14,340
Beijing Import & Export Co., Ltd.....	276	234
Torino RE Limited	241	–
Macoris Investment Ltd y Subsidiarias.....	148	–
CEMEX España, S.A. ⁵	137	618
Pro Ambiente, S.A. de C.V.....	106	99
CEMEX Denmark ApS	62	–
Otros	172	156
Total pasivos con partes relacionadas.....	\$ 20,021	42,870
Cuentas por pagar a largo plazo	2019	2018
Lomez Internacional B.V. ⁶	\$ 586,914	641,092
CEMEX España, S.A. ⁵	142,176	194,010
Total pasivos con partes relacionadas.....	\$ 729,090	835,102
Total pasivos con partes relacionadas.....	\$ 749,111	877,972

- 1 El 15 de noviembre de 2019, como se describe en la nota 16B, Cemento Bayano, S.A. (“Cemento Bayano”) y Balboa Investments B.V. (“Balboa”) entraron en un acuerdo de indemnización generándose esta cuenta a cobrar a Balboa por \$17,842 así como ingresos diferidos con partes relacionadas por \$49,686.
- 2 El 1 de agosto de 2019, CEMEX Central, S.A. de C.V. se fusiono en CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., prevaleciendo ésta última entidad.
- 3 Los saldos se generan por la importación de clínker y cemento gris.
- 4 Saldo asociado con regalías sobre acuerdos de asistencia técnica, uso de las licencias y marcas, software y procesos administrativos.
- 5 El saldo corresponde a un préstamo negociado por CEMEX Colombia con CEMEX España originalmente en octubre de 2010, posteriormente renegociado en diversas ocasiones y que vencía el 28 de diciembre de 2020. El 20 de diciembre de 2019, CEMEX Colombia renegoció este préstamo con CEMEX España hasta diciembre de 2024 devengando tasa variable de mercado más 277 puntos básicos que al 31 de diciembre de 2019 representaba 4.69%.
- 6 El 1 de marzo de 2018, New Sunward Holding B.V. (“NSH”) cedió a Lomez Internacional B.V. (“Lomez”), ambas sociedades holandesas pertenecientes a CEMEX, los préstamos que habían sido concedidos por NSH a la Tenedora, CCL y Cemento Bayano. Las condiciones de dichos créditos y préstamos no fueron afectadas por la referida cesión. El 20 de diciembre de 2019, Cemento Bayano renegoció su línea revolvente con Lomez con vencimiento en diciembre de 2022 a tasa variable de mercado más 360 puntos básicos que al 31 de diciembre de 2019 representaba 7.55%. Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, incluyen: a) contrato de préstamo e intereses devengados negociado por CCL por \$285,517 en 2019 y \$344,110 en 2018; b) contrato de préstamo e intereses devengados negociado por la Tenedora por \$100,402 en 2019 y \$94,131 en 2018, así como crédito revolvente por \$116,867 en 2019 y \$72,656 en 2018; y c) línea de crédito revolvente e intereses devengados negociado por Cemento Bayano por \$84,128 en 2019 y \$130,195 en 2018.

Los vencimientos de las cuentas por pagar a largo plazo a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Deudor	2022	2023	2024	Total
Cemento Bayano (6M Libor + 360 pbs) ¹	\$ 84,128	–	–	84,128
CEMEX Latam Holdings, S.A. (5.65% anual).....	–	217,269	–	217,269
Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U. (5.65% anual).....	–	285,517	–	285,517
CEMEX Colombia S.A. (6M Libor + 277 pbs) ¹	–	–	142,176	142,176
Total	\$ 84,128	502,786	142,176	729,090

1 La *London Inter-Bank Offered Rate* o LIBOR, es la tasa variable utilizada en los mercados internacionales para deuda denominada en dólares. Al 31 de diciembre de 2019 la tasa LIBOR de 6 meses fue 1.9121%. La contracción “pbs” significa puntos básicos. Cien puntos básicos equivalen a 1%.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Saldos y transacciones entre partes relacionadas – continúa

Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas por los años de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	2019	2018
Ingresos por indemnización		
Balboa Investments B.V. ¹	\$ 1,082	–
Otros	54	–
	<u>1,136</u>	<u>–</u>
Compras de materias primas		
CEMEX Holdings Inc. y Subsidiarias	\$ 31,238	48,941
CEMEX Internacional, S.A. de C.V.	6,785	6,151
Beijing Import & Export Co., Ltd.....	89	53
Otros	2	11
	<u>\$ 38,114</u>	<u>55,156</u>
Gastos de ventas, generales y administrativos		
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. ²	\$ –	30
Neoris de México, S.A. de C.V.	4	4
	<u>\$ 4</u>	<u>34</u>
Gastos por regalías y asistencias técnicas (nota 22B)		
CEMEX Research Group A.G.....	\$ 32,752	35,788
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. ²	12,459	15,114
CEMEX, S.A.B. de C.V.	4,222	4,514
	<u>\$ 49,433</u>	<u>55,416</u>
Gastos financieros		
Lomez International B.V.	\$ 35,952	34,386
CEMEX España, S.A.	9,477	9,419
Balboa Investments B.V. ¹	530	–
New Sunward Holding B.V.	–	7,646
	<u>\$ 45,959</u>	<u>51,451</u>

1 El ingreso por indemnización de Cemento Bayano con Balboa se devenga a partir de la fecha del acuerdo de indemnización y por un plazo de 10 años conforme se cumplen las condiciones dentro del contrato de suministro de clínker con Cemento Interoceánico, S.A. (nota 22B).

2 El 1 de agosto de 2019, CEMEX Central, S.A. de C.V. se fusiono en CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., prevaleciendo ésta última entidad.

En consideración a los servicios y los derechos de uso, explotación y goce de las marcas de CEMEX, nombres y activos de propiedad intelectual, en virtud del acuerdo de uso no exclusivo, explotación y disfrute de licencia de activos, acuerdo de servicios de administración y soporte al negocio y acuerdo de licencia, CEMEX Latam Holdings ha acordado pagar a CEMEX (que incluye tanto a CEMEX, S.A.B de C.V., como a CEMEX Research Group A.G. y a CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.), de forma consistente con las prácticas de mercado y los principios de partes no relacionadas, una tarifa equivalente al 5% de los ingresos consolidados. La tarifa antes mencionada no puede ser aumentada sin el consentimiento de los consejeros independientes de la Tenedora expresado durante una reunión del consejo de administración.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los consejeros independientes y el consejero delegado de la Tenedora, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la misma, en cumplimiento de sus funciones, han devengado un total, que incluye retribución y gastos de ejercicio o dietas, de aproximadamente \$430 y \$407, respectivamente. Los consejeros independientes no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Por su parte, los consejeros dominicales de la Tenedora, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la misma, no reciben remuneración por sus servicios. Asimismo, la Compañía no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y, excepto por el seguro de responsabilidad civil contratado por CEMEX, S.A.B. de C.V., no se han contratado seguros para dichos consejeros independientes. La Tenedora no cuenta con miembros de la alta dirección dentro de sus empleados.

En adición, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la remuneración agregada devengada por los miembros de la alta dirección de la Compañía, la cual se encuentra reconocida en las subsidiarias, fue de aproximadamente \$5,080 y \$6,025, respectivamente. De estos totales, aproximadamente \$4,480 en 2019 y \$5,139 en 2018, correspondieron a remuneración base más bonos por desempeño, incluyendo pensiones y otros beneficios al retiro, en tanto que, \$600 en 2019 y \$886 en 2018, correspondieron a asignaciones de acciones bajo los programas ejecutivos de compensación en acciones.

En sus operaciones de cemento en Panamá, que representaron aproximadamente el 12% de las ventas consolidadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía lleva a cabo transacciones con Cemento Interoceánico, S.A. (“Cemento Interoceánico”), cliente, competidor y productor local de cemento, en condiciones de mercado y por montos que no se consideran significativos. Hasta el 15 de noviembre de 2019, Balboa tenía una participación del 25% en el capital de Cemento Interoceánico la cual fue vendida a un tercero en dicha fecha (nota 16B).

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

10) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

10A) OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por cobrar a corto plazo se integran como sigue:

	2019	2018
Por actividades no comerciales ¹	\$ 12,790	12,867
Préstamos al personal y otros	1,038	1,140
	\$ 13,828	14,007

¹ Incluye en ambos periodos principalmente el interés residual de CEMEX Colombia en un fideicomiso para promoción de proyectos de vivienda, cuyo único activo es una garantía sobre un terreno en el municipio de Zipaquirá en Colombia, y su único pasivo es un crédito bancario por \$4,703 en 2019 y \$6,589 en 2018, obtenido para la compra de dicho terreno y que es garantizado por CEMEX Colombia. En relación con esta estructura, el 25 de julio de 2019, CEMEX Colombia y el otro socio dentro del proyecto acordaron con una firma colombiana de construcción (el "Adquiriente") el traspaso del inmueble antes mencionado hacia un nuevo fideicomiso constituido por el Adquiriente, mediante la liquidación de la deuda garantizada por CEMEX Colombia. Durante 2019, según los acuerdos, el Adquiriente amortizó una porción del crédito bancario por un monto agregado en pesos colombianos equivalente a aproximadamente \$1.8 millones. Los siguientes pagos del Adquiriente son el 28 de febrero de 2020 por aproximadamente \$2.5 millones y el 30 de noviembre de 2020 por aproximadamente \$2.3 millones. El Adquiriente firmó pagarés a CEMEX Colombia garantizando sus obligaciones hasta que se termine de liquidar la deuda antes mencionada.

10B) OTRAS INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTES

Los saldos consolidados de otros activos y cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Préstamos y documentos por cobrar ¹	\$ 3,666	3,780
Otros activos no circulantes	441	526
	\$ 4,107	4,306

¹ Incluye un fondo para pagos de prima de antigüedad de Cemento Bayano por \$2,885 en 2019 y \$3,041 en 2018.

11) INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos consolidados de inventarios, se desglosa como sigue:

	2019	2018
Materiales	\$ 22,738	23,786
Productos terminados	11,918	10,552
Productos en proceso	15,308	17,742
Materias primas	23,143	19,563
Inventario en tránsito	4,608	9,295
Otros inventarios	258	234
	\$ 77,973	81,172

12) OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo consolidado de otros activos circulantes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa como sigue:

	2019	2018
Pagos anticipados ¹	\$ 19,922	21,898
Activos mantenidos para la venta ²	2,438	4,354
Efectivo restringido ³	244	12,315
	\$ 22,604	38,567

¹ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el renglón de pagos anticipados incluye \$19,912 y \$19,183, respectivamente, asociados con pagos de primas de pólizas de seguros y anticipos a proveedores de inventario.

² Los activos mantenidos para la venta se presentan a su valor estimado de realización y se integran principalmente de ciertos inmuebles recibidos en la recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

³ Refiere a efectivo de CEMEX Colombia que al 31 de diciembre de 2019 se encuentra restringido por el Municipio de San Luis y al 31 de diciembre de 2018 se encontraba sujeto a una orden de embargo dentro de un proceso ejecutivo iniciado por un proveedor por una disputa comercial sobre un monto en reclamación en pesos equivalente a aproximadamente \$2 millones. El 8 de julio de 2019, en relación con dicho embargo de efectivo, mediante el otorgamiento de una garantía bancaria durante el tiempo que tome el proceso por la disputa comercial, CEMEX Colombia pudo liberar la totalidad de los fondos.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

13) PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO Y ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo consolidado de este rubro se desglosa como sigue:

		2019	2018
Propiedades, maquinaria y equipo	\$	1,113,858	1,162,672
Activos por derecho de uso ¹		17,582	14,951
	\$	1,131,440	1,177,623

¹ La Compañía adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo al 1 de enero de 2018 (nota 2A). Las cifras de 2018 previamente reportadas fueron modificadas.

13A) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo, neto así como los cambios del periodo en 2019 y 2018, son como sigue:

	2019				
	Terrenos y reservas minerales	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso	Total
Costo al inicio del periodo	\$ 226,387	200,316	744,868	268,563	1,440,134
Inversiones de capital y costos de descapote	–	248	1,129	37,188	38,565
Disposiciones	(12,043)	(5,086)	(67,833)	–	(84,962)
Reclasificaciones	6,432	6,189	30,582	(43,203)	–
Deterioro de activos	(308)	(197)	(4,181)	–	(4,686)
Depreciación y agotamiento del periodo	(9,679)	(6,636)	(43,536)	–	(59,851)
Efectos por conversión de moneda	(1,167)	270	(897)	(2,038)	(3,832)
Costo al final del periodo	219,301	201,740	703,668	260,510	1,385,219
Depreciación acumulada y agotamiento	(41,498)	(48,416)	(181,447)	–	(271,361)
Valor neto en libros al final del periodo	\$ 177,803	153,324	522,221	260,510	1,113,858

	2018				
	Terrenos y reservas minerales	Edificios	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso	Total
Costo al inicio del periodo	\$ 235,870	212,375	768,621	289,747	1,506,613
Inversiones de capital y costos de descapote	213	1,565	2,816	40,233	44,827
Disposiciones	(5,695)	(4,361)	(4,906)	(514)	(15,476)
Reclasificaciones	6,314	4,844	28,574	(39,732)	–
Deterioro de activos	–	(235)	(2,521)	–	(2,756)
Depreciación y agotamiento del periodo	(7,062)	(6,454)	(42,046)	–	(55,562)
Efectos por conversión de moneda	(10,315)	(13,872)	(47,716)	(21,171)	(93,074)
Costo al final del periodo	226,387	200,316	744,868	268,563	1,440,134
Depreciación acumulada y agotamiento	(42,015)	(43,723)	(191,724)	–	(277,462)
Valor neto en libros al final del periodo	\$ 184,372	156,593	553,144	268,563	1,162,672

En 2017, CEMEX Colombia concluyó casi en su totalidad la construcción de una planta de cemento en el municipio de Maceo, departamento de Antioquia en Colombia, con una capacidad anual aproximada de 1.3 millones de toneladas. La planta no ha entrado en operaciones comerciales. A la fecha de reporte, el desarrollo de las obras de la vía de acceso a la planta se encuentra suspendido y el inicio de las operaciones comerciales se encuentra sujeto a la conclusión exitosa de varios procesos en marcha para el uso de los activos de la planta y otros procedimientos legales (nota 23B). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor en libros agregado de la planta, neto de ajustes por deterioro de anticipos reconocidos en 2016 por \$23, es por un monto en pesos equivalente a aproximadamente \$278 millones y \$280 millones, respectivamente. La porción de activos de molienda de la planta fue reclasificada en 2017 de inversiones en proceso a los rubros específicos de edificios y maquinaria y equipo. El cambio en el saldo de la inversión expresada en dólares en 2019 con relación a 2018 se debe principalmente a la variación en los tipos de cambio. Del valor en libros antes mencionado de \$278 millones, una porción equivalente a aproximadamente \$79 millones se encuentra reconocido en los libros la entidad Zona Franca Especial Cementera del Magdalena Medio S.A.S. (“Zomam”), subsidiaria de CEMEX Colombia y quién es la titular de la declaratoria de zona franca. De estos \$79 millones, aproximadamente \$49 millones corresponden a equipos que le fueron aportados a Zomam por CEMEX Colombia como contribución de capital y la otra parte por aproximadamente \$30 millones corresponde a inversiones efectuadas directamente por Zomam con financiamiento proveniente principalmente de un crédito otorgado por CCL que asciende a aproximadamente \$41 millones incluyendo intereses capitalizados. El resto del valor en libros de la planta Maceo se encuentra directamente en los libros de CEMEX Colombia. Estas cifras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2019. Como se menciona en la nota 23B, las acciones de Zomam y los terrenos de la planta se encuentran dentro de un proceso de extinción de dominio por parte de las autoridades colombianas. Por los años de 2019 y 2018, la Compañía analizó por deterioro su inversión en la planta Maceo mediante la determinación, con la asesoría de peritos externos, del valor razonable de los activos menos gastos estimados de venta, el cual excedió su valor neto en libros (nota 2J).

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Propiedades, maquinaria y equipo – continúa

Las pérdidas por deterioro de activo fijo por país en los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

	2019	2018
Colombia	\$ 2,872	2,323
Nicaragua	748	–
Costa Rica	584	–
Panamá	482	433
	<u>\$ 4,686</u>	<u>2,756</u>

Las pérdidas por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo reconocidas en 2019 y 2018 refieren a análisis de deterioro efectuados ante ciertos eventos o indicios de deterioro, principalmente: a) la racionalización o el cierre temporal o permanente de operaciones para ajustar la oferta a las condiciones actuales de demanda; b) cambio de modelo de negocio de algunos activos la transferencia de capacidad instalada a plantas más eficientes; así como c) en ciertos equipos por mantenerse ociosos durante un largo plazo. Estas pérdidas, reconocidas en el renglón de otros (gastos) ingresos, neto en el estado de resultados, resultan por el exceso del valor neto en libros de los activos relacionados contra su respectivo valor de uso o su valor estimado de realización, el que sea mayor.

13B) ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos consolidados de los activos por derecho de uso asociados al reconocimiento de la IFRS 16 refieren a los siguientes conceptos subyacentes en los contratos:

	2019		
	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Activos por el derecho de uso al inicio del periodo	\$ 17,665	15,603	33,268
Inversiones de capital (nuevos arrendamientos)	4,504	2,814	7,318
Cancelaciones	(225)	(8)	(233)
Depreciación del periodo	(1,973)	(2,172)	(4,145)
Efectos por conversión de moneda	(46)	(606)	(652)
Activos por el derecho de uso al final del periodo	21,898	17,803	39,701
Depreciación acumulada	(10,716)	(11,403)	(22,119)
Valor neto en libros al final del periodo	<u>\$ 11,182</u>	<u>6,400</u>	<u>17,582</u>

	2018		
	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Activos por el derecho de uso en la adopción inicial de la IFRS 16	\$ 14,813	16,276	31,089
Inversiones de capital (nuevos arrendamientos)	3,649	124	3,773
Cancelaciones	(364)	–	(364)
Depreciación del periodo	(2,398)	(1,567)	(3,965)
Efectos por conversión de moneda	(433)	(797)	(1,230)
Activos por el derecho de uso al final del periodo	17,665	15,603	33,268
Depreciación acumulada	(9,543)	(8,774)	(18,317)
Valor neto en libros al final del periodo	<u>\$ 8,122</u>	<u>6,829</u>	<u>14,951</u>

Por los años de 2019 y 2018, los gastos por rentas relacionados a los arrendamientos de corto plazo, de activos de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables fueron de \$2,317 y \$1,745, respectivamente, reconocidos en el costo de ventas y gastos de operación, según aplique.

14) CREDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES

14A) SALDOS Y MOVIMIENTOS DURANTE EL PERIODO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo consolidado de este rubro se desglosa como sigue:

	2019			2018		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros
Intangibles de vida indefinida						
Crédito mercantil	\$ 1,503,970	–	1,503,970	1,488,216	–	1,488,216
Intangibles de vida definida						
Relaciones con clientes	191,851	(144,484)	47,367	191,343	(125,301)	66,042
Propiedad industrial y marcas	600	(600)	–	706	(703)	3
Proyectos mineros	1,797	(323)	1,474	1,386	(326)	1,060
Otros activos intangibles	92	–	92	92	–	92
	<u>\$ 1,698,310</u>	<u>(145,407)</u>	<u>1,552,903</u>	<u>1,681,743</u>	<u>(126,330)</u>	<u>1,555,413</u>

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Crédito mercantil y activos intangibles – continúa

Los cambios del periodo en activos intangibles durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	2019			
	Crédito Mercantil	Relaciones con clientes	Otros	Total
Valor neto en libros al inicio del periodo..... \$	1,488,216	66,042	1,155	1,555,413
Amortización durante el periodo	–	(19,290)	105	(19,185)
Efectos de conversión de moneda.....	15,754	615	306	16,675
Valor neto en libros al final del periodo..... \$	1,503,970	47,367	1,566	1,552,903

	2018				
	Crédito Mercantil	Relaciones con clientes	Permisos y licencias	Otros	Total
Valor neto en libros al inicio del periodo..... \$	1,551,684	91,226	51,348	740	1,694,998
Adiciones (disposiciones), neto	–	–	(37,953)	1,060	(36,893)
Amortización durante el periodo	–	(17,736)	(1,210)	(188)	(19,134)
Efectos de conversión de moneda.....	(63,468)	(7,448)	(12,185)	(457)	(83,558)
Valor neto en libros al final del periodo	1,488,216	66,042	–	1,155	1,555,413

14B) ANALISIS DEL DETERIORO DEL CREDITO MERCANTIL

Para los análisis de deterioro del crédito mercantil, todas las UGEs dentro de un país son agregadas, ya que dicho crédito mercantil se asignó al nivel del país. Durante el último trimestre de cada año, CEMEX Latam llevó a cabo los análisis anuales de deterioro del crédito mercantil. Por los años de 2019 y 2018, con base en sus modelos de proyección de flujos de efectivo descontados, no se determinaron pérdidas por deterioro en ninguno de los grupos de UGEs al que se han asignado saldos de crédito mercantil en los distintos países donde Compañía opera.

Las evaluaciones de deterioro consideran variables económicas de largo plazo. Las proyecciones de flujos de efectivo descontados son muy sensibles, entre otros factores, a la estimación de los precios futuros de los productos, los incrementos o disminuciones de volúmenes, la evolución de los gastos de operación, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento de largo plazo en los distintos mercados, y a las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad utilizadas. La Compañía considera que sus flujos de efectivo descontados y las tasas de descuento utilizadas reflejan razonablemente las condiciones económicas al momento del cálculo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo del crédito mercantil por segmento operativo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Costa Rica..... \$	425,363	400,846
Panamá	344,703	344,703
Colombia.....	297,740	299,036
Guatemala.....	235,957	234,794
Nicaragua.....	185,119	193,749
El Salvador	15,088	15,088
\$	1,503,970	1,488,216

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de descuento antes de impuestos y las tasas estimadas de crecimiento de largo plazo utilizadas por la Compañía para la determinación de los flujos de efectivo descontados en los grupos de UGEs con los principales saldos del crédito mercantil, son las siguientes:

Grupos de UGEs	Tasas de descuento		Tasas de crecimiento	
	2019	2018	2019	2018
Costa Rica.....	10.7%	10.6%	3.5%	3.4%
Colombia.....	8.9%	9.5%	3.7%	3.6%
Panamá	8.4%	9.1%	5.5%	5.5%
Nicaragua.....	11.3%	12.6%	1.5%	4.2%
Guatemala.....	9.4%	10.2%	3.5%	3.5%
El Salvador	10.8%	11.5%	2.2%	2.2%

Las tasas de descuento utilizadas por CEMEX Latam en sus proyecciones de flujos de efectivo en la mayoría de los países disminuyeron en 2019 en comparación con 2018 en un rango desde 0.6% hasta 1.3%, principalmente por la disminución durante 2019 en el costo de fondeo observado en la industria que cambió de 7.3% en 2018 a 5.4% en 2019. La tasa libre de riesgo asociada a CEMEX Latam se mantuvo prácticamente sin cambio en 2.9%, en tanto que las tasas de riesgo específicas de los países se redujeron ligeramente en 2019 en la mayoría de los casos. Estas reducciones fueron parcialmente compensadas ligeramente por la ponderación de la deuda en el cálculo de la tasa de descuento que pasó de 33.5% en 2018 a 31.7% en 2019.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Análisis del deterioro del crédito mercantil – continúa

En 2018, las tasas de descuento disminuyeron ligeramente en la mayoría de los casos desde 0.4% hasta 1% en comparación con 2017. Esta reducción se relacionó principalmente con disminuciones en forma general en las tasas de riesgo soberano específico de los países mencionados y la ponderación de la deuda en el cálculo, efectos parcialmente compensados por cambios en el costo de fondeo observado en la industria que aumentó de 6.1% en 2017 a 7.3% en 2018 y la tasa libre de riesgo asociada a la Compañía que aumentó de 2.8% en 2017 a 2.9% en 2018. CEMEX Latam utiliza tasas específicas de crecimiento de largo plazo para cada país, obtenidas de datos económicos emitidos por el Fondo Monetario Internacional.

CEMEX Latam corrobora la razonabilidad de sus conclusiones mediante análisis de sensibilidad a cambios en las variables, afectando el valor en uso de sus grupos de UGEs con un aumento independiente razonablemente posible de 1% en la tasa de descuento, una disminución independiente razonablemente posible de 1% en la tasa de crecimiento de largo plazo, así como mediante múltiplos de Flujo de Operación, en cuyo caso, CEMEX Latam determinó un múltiplo promedio de Flujo de Operación observado en transacciones de fusiones y adquisiciones en la industria recientes. Dicho múltiplo fue aplicado a los montos de Flujo de Operación estabilizados de CEMEX Latam y el resultado se comparó con el valor neto en libros de cada país. CEMEX Latam consideró un múltiplo promedio de Flujo de Operación observado en la industria de 11.5 veces en 2019 y 11.1 veces en 2018.

En algunos análisis de sensibilidad en Panamá, Costa Rica y Nicaragua, la Compañía detectó algunos indicios de deterioro. Ante esto, CEMEX Latam se aseguró que las variables contenidas en sus proyecciones de flujos de efectivo descontados en estos países fueran adecuadas. Después de este aseguramiento la Compañía ratificó sus conclusiones. CEMEX Latam monitorea la evolución en particular de países que han presentado riesgo relativo de deterioro en alguno de los periodos que se reportan y, en caso de que las variables económicas relevantes y las proyecciones de flujos de efectivo se tornen más negativas, podría resultar una pérdida por deterioro en el futuro.

En relación con las variables utilizadas por la Compañía descritas anteriormente, los cargos por deterioro que hubieran resultado de los análisis de sensibilidad derivados de cambios independientes en cada una de las variables relevantes, así como el resultado del análisis por múltiplos, en aquellos segmentos operativos que presentaron riesgo relativo de deterioro en 2019, serían como sigue:

Segmento operativo (millones)	Impacto de los análisis de sensibilidad ante el cambio mencionado en las variables al 31 de diciembre de 2019				
	Cargos por deterioro reconocidos	Tasa de descuento +1 Pt	Tasa de crecimiento -1 Pt	Flujo de Operación -10%	Múltiplo de Flujo de Operación 11.5 veces
Panamá.....	\$ -	-	-	-	19.8
Costa Rica.....	-	-	-	-	6.9
Nicaragua.....	-	10.4	4.9	12.5	-

Los factores que pudieran provocar los escenarios hipotéticos de los análisis de sensibilidad anteriores son, en relación con las tasas de descuento, un alza independiente de 300 pbs en el costo de fondeo de la industria observado en 2019 de 5.4% o un aumento en la tasa libre de riesgo de cada país de 150 pbs sobre las tasas de 3.8% en Panamá, 7.1% en Costa Rica y 8.0% en Nicaragua. En el caso de las tasas de crecimiento de largo plazo, una reducción de 100 pbs en las proyecciones del FMI al cierre de 2019 de 5.5% de Panamá, 3.5% en Costa Rica y 1.5% en Nicaragua ante el deterioro de las expectativas económicas para dichos países. En el caso de la disminución de 10% en el Flujo de Operación se podría materializar ante una reducción en volumen o en precio, o un aumento en costos de operación, o una combinación de estos factores, tanto por deterioro de la economía local como por presión de la competencia o de importaciones.

15) DEUDA Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15A) DEUDA Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS DE CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la deuda consolidada de la Compañía por tipo de instrumento financiero es como sigue:

	2019	2018
Pasivos financieros relacionados con contratos de arrendamiento (notas 2A y 13B) ¹	\$ 24,698	22,320
Garantía sobre fideicomiso para desarrollo de proyectos de vivienda ²	4,703	6,589
Pagares moneda extranjera a tasa variable.....	-	546
Deuda y otros pasivos financieros total.....	\$ 29,401	29,455
Del cual:		
Porción a corto plazo.....	\$ 10,227	10,055
Porción a largo plazo.....	19,174	19,400

¹ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo financiero agregado por contratos de arrendamiento por \$24,698 y 22,320, respectivamente, incluye \$281 en 2019 y \$334 en 2018 relacionados con contratos de arrendamiento con empresas de CEMEX. Al 31 de diciembre de 2019, la tasa de descuento promedio es de 5.24%.

² La deuda garantizada por CEMEX Colombia que se describe en la nota 10A, fue renovada durante 2019 con vencimiento en noviembre de 2020 para alinear la amortización del pasivo con los pagos del Adquiriente, quién liquida este crédito y sus intereses. El crédito devenga interés a una tasa DTF más 4.60%.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Deuda y otros pasivos financieros de corto y largo plazo – continúa

La Compañía tiene diversos activos bajo contratos de arrendamiento (nota 13B). A partir del 1 de enero de 2019 se adoptó la IFRS 16 modificando las cifras de años anteriores (nota 2A). El movimiento en el saldo del pasivo financiero por arrendamientos durante 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial del pasivo financiero por arrendamientos	\$ 22,320	22,921
Adiciones por nuevos arrendamientos	10,398	4,667
Amortizaciones por pagos	(7,035)	(4,399)
Cancelaciones y remedaciones del pasivo	(15)	–
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	(970)	(869)
Saldo final del pasivo financiero por arrendamientos	\$ 24,698	22,320

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos del pasivo financiero por contratos de arrendamiento son como sigue:

	Total
2021	\$ 3,824
2022	4,194
2023	2,924
2024	4,942
2025 en adelante	3,290
	\$ 19,174

Los pagos por arrendamientos fueron de \$5,910 en 2019 y \$4,256 en 2018. Los pagos futuros por arrendamientos se incluyen en la nota 22A.

15B) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros

El valor en libros del efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar, así como la deuda a corto plazo, se aproxima a su valor razonable estimado, considerando el vencimiento de corto plazo de estos activos y pasivos financieros. Las inversiones disponibles a la vista (equivalentes de efectivo), y ciertas inversiones de largo plazo se reconocen a su valor razonable, considerando, en la medida que estén disponibles, precios de mercado para estos u otros instrumentos similares. El valor razonable de la deuda a largo plazo de nivel 2, considera precios estimados de mercado para dichos instrumentos o similares, utilizando tasas vigentes disponibles a CEMEX Latam para deuda con los mismos plazos, o bien, se determina mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de mercado vigentes. El valor en libros de los activos y pasivos financieros y su valor razonable aproximado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Miles de dólares	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Otros activos y cuentas por cobrar no circulantes (nota 10B).....	\$ 4,107	4,107	4,306	4,306
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar a partes relacionadas no circulantes (nota 9).....	\$ 729,090	784,585	835,102	795,588
Deuda a largo plazo (nota 15A)	19,174	25,790	19,400	23,194
Otros pasivos no circulantes (nota 16)	64,358	18,187	17,575	17,575
	\$ 812,622	828,562	872,077	836,357

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

16) OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

16A) OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas consolidadas por pagar circulantes y gastos acumulados son los siguientes:

	2019	2018
Otras provisiones y pasivos ¹	\$ 31,055	30,109
Gastos acumulados por pagar	18,052	20,556
Pasivos por contratos con clientes (nota 3A) ²	11,273	14,393
Ingresos diferidos ³	3,517	-
Otros	385	416
	\$ 64,282	65,474

¹ Incluye, entre otros, provisiones por: a) seguros y servicios por \$17,978 en 2019 y \$17,907 en 2018; b) remuneración al personal por \$5,195 en 2019 y \$4,075 en 2018, así como litigios y otros compromisos por \$3,815 en 2019 y \$3,557 en 2018.

² Incluye anticipos de clientes por \$11,008 en 2019 y \$14,126 en 2018.

³ Refiere a la porción circulante del acuerdo de indemnización entre Cemento Bayano y Balboa que se describe en las notas 9 y 16B.

Los montos de la tabla anterior surgen en el curso ordinario del negocio, son de naturaleza revolvente y se espera que se liquiden y sustituyan por montos similares dentro de los siguientes 12 meses.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cambios en el renglón de otras provisiones y pasivos presentadas en la tabla anterior, son como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial del periodo	\$ 30,109	44,274
Incremento del periodo por nuevas obligaciones o aumento en estimados.....	60,948	69,390
Disminución del periodo por pagos o disminución de estimados	(59,710)	(81,262)
Ajustes por conversión de moneda	(292)	(2,293)
Saldo final del periodo	\$ 31,055	30,109

16B) OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de otros pasivos no circulantes se desglosan como sigue:

	2019	2018
Ingresos diferidos ¹	\$ 54,107	5,734
Provisión por retiro de activos al término de su operación ²	4,371	4,463
Otras provisiones y pasivos	3,838	3,922
Otros impuestos	2,042	3,456
	\$ 64,358	17,575

¹ El 15 de noviembre de 2019, a través de su subsidiaria Balboa, CEMEX vendió a una subsidiaria de Cementos Progreso, S.A. (el "Comprador"), su participación del 25% en el capital de Cemento Interoceánico por un monto de aproximadamente \$44 millones, así como un importe adicional ("earn-out") por hasta \$20 millones a cobrarse en 2020. Como condición precedente para la adquisición de dicha participación del 25% de Balboa en Cemento Interoceánico, el Comprador requirió a Balboa su intermediación con Cemento Bayano, para que esta última aceptara negociar con Cemento Interoceánico un nuevo acuerdo de suministro de clínker incluyendo ciertas condiciones comerciales así como una reserva garantizada de capacidad instalada de su planta en Panamá por un plazo de 10 años a partir del 15 de noviembre de 2019 (nota 22B). Cemento Bayano aceptó estas condiciones a cambio de una indemnización de parte de Balboa por un importe de hasta aproximadamente \$52 millones en el mencionado plazo de 10 años para compensar la reducción que el nuevo contrato de suministro de clínker le supondría en sus resultados de operación (el "Contrato de Indemnización"). Al 31 de diciembre de 2019, el estado de situación financiera de la Compañía incluye ingresos diferidos de \$3,517 y \$46,169 dentro de otras cuentas por pagar circulantes y otros pasivos no circulantes, respectivamente, asociados a la mejor estimación de los montos que se generarán bajo el Contrato de Indemnización, así como una cuenta por cobrar a Balboa por \$17,842 (nota 9). De esta compensación, el 15 de noviembre de 2019, Balboa anticipo a la Compañía \$32,398. Estos ingresos diferidos se reconocerán en el estado de resultados de CEMEX Latam durante los 10 años de vigencia del nuevo contrato de suministro de clínker con Cemento Bayano cumpla con las condiciones acordadas, considerando un costo financiero implícito de 8.4%, equivalente a la tasa de financiamiento individual que obtendría Cemento Bayano a la fecha de los acuerdos por un monto y plazo similar.

² Las provisiones por retiro de activos incluyen, principalmente, costos estimados por demolición, desmantelamiento y limpieza de sitios productivos que se incurrirán al término de su operación, los cuales se reconocen inicialmente contra el activo relacionado y se deprecian durante su vida útil estimada.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

17) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los riesgos de la empresa surgen por cualquiera de las siguientes situaciones: i) el cambio potencial en el valor de activos propios o que se anticipa adquirir, ii) el cambio potencial en el valor de pasivos incurridos o que se espera incurrir, iii) el cambio potencial en el valor de servicios prestados, adquiridos o que se espera razonablemente prestar o adquirir en el curso normal del negocio, iv) el potencial cambio en el valor de activos, servicios, insumos, productos o materias primas propios, producidos, manufacturados, procesados, comercializados, rentados o vendidos, o que razonablemente se espera sean adquiridos, manufacturados, procesados, comercializados, rentados o vendidos en el curso normal del negocio, o v) cualquier cambio potencial en el valor derivado de la exposición a tasas de interés o tipos de cambio de monedas de activos y pasivos propios o por incurrir.

Para administrar algunos de estos riesgos, como el riesgo de crédito, riesgo de tasas de interés, riesgo de moneda extranjera, riesgo de capital y riesgo de liquidez, considerando los lineamientos emitidos por CEMEX, S.A.B. de C.V., la Administración de CEMEX Latam ha determinado hasta hora las estrategias frente a los riesgos antes mencionados. A continuación se comenta cada segmento de riesgo en lo particular.

Marco de administración de riesgo

La administración de la Compañía tiene la responsabilidad del desarrollo, implementación y monitoreo del marco conceptual y políticas de administración de riesgo efectivo. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía están orientadas a: a) identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía; b) implementar límites y controles de riesgo adecuados; y c) monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. A través de sus políticas y procedimientos de administración de riesgo, se pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene celebrados contratos de instrumentos financieros derivados.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de un crédito a los clientes. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito se asigna sobre la base de cliente por cliente y está sujeto a las evaluaciones de capacidad de pago de los clientes, así como el comportamiento pasado con respecto a las fechas de vencimiento, los saldos de cartera vencida y en mora. En los casos en que se consideren necesarias, la gestión de la Compañía exige garantías a sus clientes y contrapartes financieras en relación con los activos financieros.

La administración ha establecido una política de riesgo la cual analiza la solvencia de cada cliente nuevo individualmente antes de ofrecerle las condiciones generales de plazos de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, que representan los importes máximos de compra que requiere diferentes niveles de aprobación. Los clientes que no cumplen con los niveles de solvencia exigidas por la Compañía solo pueden efectuar las transacciones con pagos de contado. Considerando el mejor estimado de la Compañía de pérdidas potenciales basado en un análisis de antigüedad y considerando los esfuerzos de recuperación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva para pérdidas de crédito esperadas ascendió a \$9,340y \$8,304, respectivamente.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Cartera no vencida, no reservada.....	\$ 52,463	61,554
Cartera vencida menor a 90 días.....	12,902	18,509
Cartera vencida a más de 90 días.....	14,625	15,706
	\$ 79,990	95,769

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen por cambios en las tasas de interés de mercado los cuales solo afectan los resultados si la deuda a largo plazo en tasa fija se reconoce a valor razonable. La deuda de largo plazo en tasa fija se reconoce a su costo amortizado y, por lo tanto, no está sujeta a riesgo de tasa de interés. La exposición a cambios en las tasas de interés de mercado refiere básicamente a la deuda de largo plazo en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CEMEX Latam estaba sujeto a la volatilidad de las tasas de interés variables, por lo que, si las tasas se incrementan, pueden afectar su gasto financiero y los resultados del periodo. CEMEX Latam administra este riesgo balanceando su exposición a tasas de interés fijas y variables, al tiempo que intenta reducir el gasto financiero.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Riesgo de tasa de interés – continúa

No obstante lo anterior, no es económicamente eficiente concentrarse en tasa fija en un punto alto en un mercado con una tendencia de tasas a la baja, es decir, existe un costo de oportunidad por mantenerse largos periodos pagando una tasa fija determinada cuando las tasas de mercado ya han descendido y se pudieran negociar menores tasas en un nuevo préstamo o emisión de deuda. CEMEX Latam administra este riesgo balanceando su exposición a tasas de interés fijas y variables, al tiempo que intenta reducir el gasto financiero. En adición, cuando la tasa fija de una deuda se ha quedado relativamente alta en comparación a las tasas actuales, CEMEX Latam intenta renegociar los términos o recomprar la deuda, en la medida en que el valor presente neto de los beneficios futuros esperados por la reducción de tasa de interés, sea mayor que los incentivos que se tuvieran que pagar en la renegociación o recompra.

Riesgo de moneda extranjera

La Compañía tiene exposiciones de moneda extranjera por los saldos relevantes en cada país en monedas distintas a su moneda funcional. La Compañía no tiene establecidas coberturas de moneda extranjera con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, excluyendo del análisis de sensibilidad los efectos de conversión de los activos netos de las operaciones en el extranjero a la moneda de reporte de la Compañía, considerando una apreciación instantánea hipotética del 10% del dólar contra el peso colombiano, con las otras variables sin cambios, la utilidad neta de la Compañía, por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018 se hubieran reducido en aproximadamente \$447 y \$6,262 respectivamente, debido a una mayor pérdida cambiaria generada por los pasivos monetarios netos denominados en dólares en las entidades consolidadas con diferente moneda funcional. Por consiguiente, una depreciación hipotética del 10% del dólar contra el peso colombiano tendría el efecto contrario.

Riesgo de capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros o transacciones en acciones de la Tenedora, de alguna subsidiaria de CEMEX Latam o de terceros, excepto por los programas ejecutivos de compensación con acciones (nota 20D), por lo cual, no hay afectación en los flujos de efectivo esperados de la Compañía por cambios en el precio de dichas acciones.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es aquel donde la Compañía no logra generar suficientes recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo. La Compañía cubre sus necesidades de liquidez para operaciones, servicio de la deuda e inversiones de capital principalmente a través de los recursos generados por sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2019, el activo circulante excedió al pasivo circulante en \$23,077. Para aminorar el riesgo de liquidez, el 20 de diciembre de 2019, la Compañía renegóció con vencimiento en diciembre de 2022 el préstamo de Cementos Bayano con Lomez International B.V. por \$84,148 y, en adición, el mismo 20 diciembre del 2019, CEMEX Colombia renovó su línea de crédito con CEMEX España con vencimiento en diciembre de 2024. La administración considera que la Compañía va a generar flujos de efectivo suficientes en el futuro que le permitan atender cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. En caso de ser necesario, la Compañía considera que tendría éxito en renegociar nuevamente en caso de ser necesario el vencimiento de algunas cuentas por pagar circulantes a CEMEX. Los flujos netos consolidados generados por la operación después de pagos de intereses e impuestos fueron de \$99,979 en 2019 y \$135,423 en 2018. Los vencimientos de las obligaciones contractuales de la Compañía son incluidos en la nota 22A.

18) PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POSTERIORES AL EMPLEO

Planes de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de aproximadamente \$12 y \$12, respectivamente. La Compañía aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados, no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de los estados financieros.

Planes de beneficio definido

La Compañía tiene un plan de pensiones de beneficio definido en Colombia, el cual está cerrado a nuevos participantes y cuyos beneficiarios están jubilados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo neto del periodo se reconoció de la siguiente manera:

	2019	2018
Reconocido en gastos financieros		
Costo financiero.....	\$ 2,167	2,421
Reconocido en la utilidad integral del periodo		
Pérdidas actuariales	2,692	815
Costo neto del periodo	\$ 4,859	3,236

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Planes de beneficio definido – continúa

La conciliación del valor actuarial de las obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Cambio en la obligación por beneficios		
Obligación por beneficios proyectados al inicio de periodo	\$ 36,661	40,415
Costo financiero	2,167	2,421
Beneficios pagados.....	(3,358)	(3,727)
Pérdida actuarial.....	2,692	815
Ajustes por conversión de moneda.....	(307)	(3,263)
Obligaciones por beneficios proyectados al final del periodo	\$ 37,855	36,661

Al 31 de diciembre de 2019, los pagos estimados por obligaciones laborales al retiro en los próximos diez años, son como sigue:

	Pagos estimados
2020.....	\$ 3,381
2021.....	3,376
2022.....	3,347
2023.....	3,313
2024.....	3,265
2025–2029.....	15,128
	\$ 31,810

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del periodo fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento.....	5.50%	6.25%
Tasa de crecimiento de pensiones.....	3.00%	3.00%

Análisis de sensibilidad de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam llevó a cabo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas que impactan la obligación por beneficios proyectada (“OBP”), simulando en forma independiente, cambios razonables de más o menos 50 puntos base en cada una de estas variables. El incremento (disminución) que hubiera resultado en la OBP de pensiones y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Variables:	+50pbs	-50pbs
Tasa de descuento.....	(1,512)	1,661
Tasa de crecimiento de pensiones.....	1,750	(1,635)

19) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

19A) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los gastos por impuestos a la utilidad incluidos en los estados de resultados consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se desglosan como sigue:

	2019	2018
Impuestos a la utilidad causados.....	\$ 37,002	54,923
Impuestos a la utilidad diferidos.....	(7,559)	(18,391)
	\$ 29,443	36,532
De los cuales:		
Colombia ^{1,2}	\$ 13,629	(625)
Costa Rica ³	3,127	15,948
Panamá.....	(2,159)	1,200
Resto de CLH y otros ⁴	14,846	20,009
	\$ 29,443	36,532

¹ Como parte de un paquete de modificaciones tributarias a partir del 1 de enero de 2017, se estableció únicamente el impuesto sobre la renta y su sobretasa, con tasas impositivas consolidadas estimadas por estos dos conceptos de 40% en 2017 y 37% en 2018.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Impuestos a la utilidad del periodo – continúa

- 2 Adicionalmente, como parte de un paquete de modificaciones tributarias con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, se modifica la tasa del impuesto a la renta al 32% en 2020, 31% en 2021 y 30% de 2022 en adelante. La tasa para 2019 es 33%.
- 3 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, incluye el impuesto a la utilidad e intereses pagados en relación al litigio fiscal del año 2008 por un total en colones equivalente a aproximadamente \$6 millones (ver nota 19D).
- 4 Incluye las operaciones de la Compañía en Nicaragua, Guatemala y El Salvador, así como los efectos de impuestos a la utilidad de la Tenedora, otras compañías sub-controladoras y otros ajustes de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar y deducciones en cuota consolidadas por un total de \$198,234 las cuales no han sido objeto de registro contable. A la misma fecha, las pérdidas fiscales por amortizar y las deducciones en cuota pueden ser compensadas contra renta gravable como sigue:

		Pérdidas por amortizar
2029.....	\$	2,260
2030.....		7,061
2031.....		8,619
Sin fecha de vencimiento.....		180,294
	\$	<u>198,234</u>

19B) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos consolidados, son las siguientes:

		2019	2018
Activos por impuestos diferidos:			
Pérdidas y créditos fiscales por amortizar	\$	90	267
Cuentas y gastos acumulados por pagar		21,299	17,873
Otros		415	457
Total activo por impuestos a la utilidad diferidos, neto	\$	<u>21,804</u>	<u>18,597</u>
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, maquinaria y equipo	\$	133,849	139,366
Crédito mercantil		203,788	205,475
Otros		1,411	1,771
Total pasivo por impuestos a la utilidad diferidos		<u>339,048</u>	<u>346,612</u>
Posición neta de impuestos diferidos pasiva.....	\$	<u>317,244</u>	<u>328,015</u>

El desglose del movimiento del periodo de impuestos a la utilidad diferidos en 2019 y 2018, es el siguiente:

		2019	2018
Ingreso por impuestos a la utilidad diferidos del periodo en resultados	\$	(7,559)	(18,391)
Reducción del pasivo por impuestos diferidos por venta de negocios (nota 3B)		–	(21,309)
Ingreso por impuestos a la utilidad diferidos del periodo en el capital contable ¹		(3,211)	(48,804)
Efecto por impuestos a la utilidad diferidos en el periodo.....	\$	<u>(10,770)</u>	<u>(88,504)</u>

¹ En 2018, incluye ingreso neto por impuestos diferidos de \$2,081 resultantes de la adopción de la IFRS 9 y la IFRS 16 al 1 de enero de 2018.

La Tenedora no reconoce un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, reconocidas por el método de participación, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano. Asimismo, la Tenedora no reconoce un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos relacionado con sus inversiones en subsidiarias por considerar que se encuentra en control de la reversión de las diferencias temporales que surgen de estas inversiones.

19C) CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Las diferencias entre la contabilidad financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos, las distintas tasas y legislaciones que aplican a la Compañía, entre otros factores, generan diferencias entre la tasa impositiva, que es la aplicable a las entidades incluidas en este estado financiero consolidado y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados consolidado.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Conciliación de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad – continúa

En 2019 y 2018, estas diferencias son como sigue:

	2019	2018
	%	%
Tasa de impuestos vigente en España	25.0	25.0
Otros ingresos no gravables.....	(0.1)	(7.5)
Gastos y otras partidas no deducibles.....	11.2	13.0
Beneficios fiscales no contables.....	(5.3)	(0.5)
Efecto cambio tasa ¹	7.9	(2.3)
Otros ²	48.2	5.9
Tasa de impuestos efectiva consolidada	86.9	33.6

1 Incluye los efectos por las diferentes tasas de impuestos a la utilidad vigentes en los países que forman parte de este consolidado.

2 Refiere a retenciones definitivas y pérdidas fiscales no recuperables. En 2019, crece en proporción debido a la reducción en la utilidad antes de impuestos.

19D) PROCEDIMIENTOS FISCALES SIGNIFICATIVOS

CEMEX Latam tiene diversos procedimientos fiscales en curso que no han dado lugar al registro de provisiones ya que no se considera probable una resolución adversa al considerar los elementos de juicio a su alcance. No obstante, la Compañía no puede asegurar la obtención de una resolución favorable. La descripción de hechos de los casos en curso más significativos al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Colombia

- El 6 de abril de 2018, CEMEX Colombia recibió un requerimiento especial de la Dirección de Impuestos de Colombia (la “Dirección de Impuestos”) en donde se rechazan ciertas deducciones incluidas en la declaración de impuesto de renta por el año 2012. La Dirección de Impuestos ha determinado un incremento en los impuestos a pagar e impuso una multa por montos en pesos equivalentes a aproximadamente \$38 millones de impuesto y \$38 millones de multa. El 28 de diciembre de 2018, CEMEX Colombia recibió la liquidación oficial de revisión en relación con este procedimiento en la cual se ratifican los conceptos y los valores cuestionados. CEMEX Colombia interpuso recurso de reconsideración el día 21 de febrero de 2019 y la administración tiene un año a partir de esta fecha para resolver el recurso. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, CEMEX Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento podría tener un impacto material negativo en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de CEMEX Latam. Ver nota 24 para Hechos Posteriores con relación a este procedimiento.
- En septiembre de 2012, la Dirección de Impuestos emplazó a CEMEX Colombia a corregir su declaración del impuesto sobre la renta para el año 2011 en relación con diversas deducciones incluyendo la amortización del crédito mercantil. CEMEX Colombia rechazó los argumentos del emplazamiento y solicitó que se archivase el expediente. La declaración estuvo bajo auditoría de la Dirección de Impuestos desde agosto de 2013 hasta septiembre de 2018, cuando CEMEX Colombia fue notificada de un requerimiento especial en donde se rechazan ciertas deducciones incluidas en dicha declaración del año 2011, y se determinó un incremento en los impuestos a pagar e impuso una multa por montos en pesos equivalentes a aproximadamente \$26 millones de impuesto y \$26 millones de multa. CEMEX Colombia respondió el requerimiento el 30 de noviembre de 2018 y la administración de impuestos notificó liquidación oficial de revisión el día 15 de mayo de 2019, manteniendo las pretensiones del requerimiento especial, por lo que CEMEX Colombia interpuso el recurso de reconsideración dentro del término legal el día 11 de julio de 2019. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, CEMEX Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento podría tener un impacto material negativo en los resultados de operación, la liquidez o la posición financiera de CEMEX Latam.
- En abril de 2011, la Dirección de Impuestos notificó a CEMEX Colombia de un procedimiento especial rechazando ciertas deducciones incluidas en la declaración del 2009 argumentando que no están vinculadas a ganancias directas registradas en el mismo ejercicio fiscal, y determinó un incremento en los impuestos a pagar e impuso una multa por montos en pesos equivalente a \$27 millones de impuesto y \$27 millones de multa, considerando cambios en la ley que redujeron la sanción original. Después de diversas apelaciones de CEMEX Colombia al procedimiento de la Dirección de Impuestos en los tribunales respectivos en las que se obtuvieron en cada caso resoluciones negativas a través de los años, en julio de 2014, CEMEX Colombia apeló este fallo ante el Consejo de Estado de Colombia. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, CEMEX Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento podría tener un impacto material negativo en los resultados de operación, liquidez o posición financiera de CEMEX Latam.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Procedimientos fiscales significativos – Colombia – continúa

- El municipio de San Luis Tolima (el “Municipio”) ha emitido requerimientos a CEMEX Colombia en relación con el pago del impuesto de industria y comercio en dicho municipio por los años fiscales de 1999 a 2013 y 2016. El Municipio argumenta que el impuesto se genera como consecuencia de la actividad industrial de CEMEX Colombia en dicha jurisdicción, en tanto que, CEMEX Colombia considera que su actividad en dicho municipio es estrictamente minera y por ello paga regalías por la extracción del mineral en esta jurisdicción, con base en la legislación aplicable que prohíbe a los municipios la recaudación del impuesto de industria y comercio, cuando el importe a pagar por regalías sea igual o superior al monto de dicho impuesto, y ha presentado oportunamente recursos legales apelando estos requerimientos. Los procesos de los años de 1999 al 2012 han finalizado sin desembolsos para CEMEX Colombia. En relación al año 2013, existe un proceso en trámite de parte del Municipio, el cual ha sido impugnado por CEMEX Colombia ante el Tribunal Administrativo del Tolima, por montos en pesos equivalentes a aproximadamente \$5 millones de impuesto y \$8 millones de multa. Con respecto al año 2016, el 24 de octubre de 2019, el Municipio notificó a CEMEX Colombia la liquidación oficial por montos en pesos equivalentes a aproximadamente \$5 millones de impuesto y \$9 millones de multa. CEMEX Colombia defiende activamente su posición en estos procedimientos. Si estos procedimientos en última instancia se resolvieran de manera adversa, CEMEX Colombia deberá pagar los montos determinados en la liquidación oficial más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa de los procedimientos, CEMEX Latam considera que no es probable obtener resoluciones adversas en los mismos al final de todas las instancias. Ver nota 24 para Hechos Posteriores con relación a este procedimiento.

Costa Rica

- En agosto de 2013, la Dirección General de Tributación de Costa Rica (la “Dirección General de Tributación”) emitió a CEMEX (Costa Rica), S.A. (“CEMEX Costa Rica”) una propuesta provisional de regularización del impuesto sobre la renta en relación al año fiscal 2008. Después de diversas resoluciones y apelaciones a las mismas, recursos de inconstitucionalidad, cancelación y reposición de los procesos a través de los años, en julio de 2017, la Dirección General de Tributación notificó un incremento en el impuesto a pagar más intereses e impuso una multa por montos en colones equivalentes a aproximadamente \$6 millones de impuesto e intereses y \$0.8 millones de multa. En abril de 2018, el Tribunal Fiscal Administrativo resolvió de manera adversa la apelación realizada por CEMEX Costa Rica en todos sus aspectos. En septiembre de 2018, la Dirección General de Tributación notificó requerimiento de pago por montos en colones equivalentes a aproximadamente \$3 millones de impuesto dejando en responsabilidad de CEMEX Costa Rica la liquidación de los intereses. En noviembre de 2018, CEMEX Costa Rica procedió al pago del principal más intereses por el monto antes señalado de aproximadamente \$6 millones. CEMEX Costa Rica aún no ha recibido requerimiento de pago en relación con la multa. En diciembre de 2018, CEMEX Costa Rica presentó demanda en contra del Estado Costarricense ante el Tribunal Contencioso Administrativo (el “Tribunal”). El 15 de marzo de 2019, el Tribunal notificó a CEMEX Costa Rica que la Procuraduría General de la República (la “Procuraduría”) no estaba de acuerdo con sus argumentos de defensa. La audiencia tuvo lugar el 12 de noviembre de 2019 y posteriormente el trámite fue remitido para dictado de sentencia. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa, CEMEX Latam estima que no es probable que al finalizar todas las instancias de defensa disponibles se tenga una resolución desfavorable en relación a este requerimiento, no obstante es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento no tendría un impacto material negativo en los resultados de operación, liquidez o posición financiera de CEMEX Latam.

Nicaragua

El 26 de julio de 2019, la Autoridad Fiscal Nicaragüense notificó a CEMEX Nicaragua S.A. el Acta de Cargos sobre la revisión del impuesto sobre la renta del año gravable 2015, en la cual principalmente se rechaza el pago por regalías y servicios administrativos, y determinó un incremento al impuesto a pagar y una multa por montos en Córdobas equivalentes a aproximadamente \$3.5 millones de impuesto más \$0.9 millones de multa. El 16 de agosto de 2019, CEMEX Nicaragua S.A. presentó su respuesta al Acta de Cargos incluyendo sus pruebas de descargo. El 18 de septiembre de 2019, la Autoridad Fiscal Nicaragüense expidió resolución determinativa confirmando los ajustes propuestos. El 30 de septiembre de 2019, CEMEX Nicaragua S.A. interpuso el recurso de reposición respectivo. El 5 de noviembre de 2019 CEMEX Nicaragua recibe la resolución del recurso de reposición manteniendo las pretensiones y conceptos cuestionados. El 18 de noviembre de 2019 CEMEX Nicaragua interpuso Recurso de Revisión ante el Director General de Ingresos. La autoridad fiscal tendría a su vez 55 días hábiles para resolver. Después de estos plazos se continúa el litigio en la vía administrativa y posteriormente en la vía contenciosa. Si el procedimiento en última instancia se resolviera de manera adversa, CEMEX Nicaragua S.A. deberá pagar los montos determinados en el Acta de Cargos más los intereses causados sobre el valor del impuesto hasta la fecha del pago y un ajuste de paridad cambiaría con relación al dólar. Al 31 de diciembre de 2019, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento no tendría un impacto material negativo en los resultados de operación, liquidez o posición financiera de CEMEX Latam. Ver nota 24 para Hechos Posteriores con relación a este procedimiento.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

20) CAPITAL CONTABLE

20A) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el reglón de capital social y la prima en colocación de acciones, se desglosa como sigue:

	2019			2018		
	Autorizado	Acciones en tesorería	Total	Autorizado	Acciones en tesorería	Total
Capital social.....	\$ 718,124	-	718,124	718,124	-	718,124
Prima en colocación de acciones	894,701	(140,434)	754,267	894,701	(143,093)	751,608
	<u>\$ 1,612,825</u>	<u>(140,434)</u>	<u>1,472,391</u>	<u>1,612,825</u>	<u>(143,093)</u>	<u>1,469,732</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Tenedora realizó la entrega de acciones a los ejecutivos sujetos a los beneficios del plan de incentivos a largo plazo (nota 20D), lo cual incrementó la prima en colocación de acciones por importe de \$2,659 y \$1,745, respectivamente, como resultado de la disminución de las acciones en tesorería, las cuales se entregaron a dichos ejecutivos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las acciones suscritas y pagadas de la Tenedora por propietario se distribuían como sigue:

Acciones	2019	2018
Propiedad de CEMEX España:		
Contribución inicial de CEMEX España el 17 de abril de 2012.....	60,000	60,000
Incremento de capital de CEMEX España el 31 de julio de 2012	407,830,342	407,830,342
	<u>407,890,342</u>	<u>407,890,342</u>
Propiedad de inversionistas terceros.....	149,582,742	149,188,887
Total de acciones suscritas y pagadas.....	<u>557,473,084</u>	<u>557,079,229</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Tenedora está representado por 578,278,342 acciones ordinarias con un valor nominal de 1 euro cada una. Las acciones suscritas y pagadas de la Tenedora presentadas en la tabla anterior excluyen 20,805,258 acciones en 2019 y 21,199,113 acciones en 2018 mantenidas en la tesorería de la Tenedora (acciones propias).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CEMEX España es propietaria de aproximadamente el 73.17% y 73.22%, respectivamente, de las acciones ordinarias en circulación de la Tenedora, excluidas las acciones mantenidas en tesorería.

20B) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos consolidados de los renglones dentro de otras reservas de capital se desglosan como sigue:

	2019	2018
Reorganización de las entidades bajo control común y otros movimientos ¹	\$ (300,422)	(300,422)
Efectos de conversión de subsidiarias extranjeras ²	(617,525)	(639,303)
Pagos basados en acciones ³	14,232	11,574
	<u>\$ (903,715)</u>	<u>(928,151)</u>

¹ Efectos resultantes principalmente de la diferencia entre el monto de la contraprestación determinada en la reorganización de entidades, efectuada con efectividad al 1 de julio de 2012, mediante la cual la Tenedora adquirió a sus subsidiarias consolidadas y el valor de los activos netos incorporados de dichas subsidiarias, neto de otros ajustes de compra.

² Representa el saldo de los efectos acumulados por conversión de subsidiarias extranjeras generados en el periodo y que se incluyen en los estados de utilidad integral de cada periodo.

³ Se incluyen los efectos asociados con los programas de compensación a los ejecutivos basados en acciones (nota 20D) cuyos costos se reconocen en los resultados de cada subsidiaria durante el periodo de adjudicación contra otras reservas de capital. Al momento de la entrega física de las acciones de la Tenedora, los montos relacionados acumulados en otras reservas de capital se reclasifican a la prima en colocación de acciones.

20C) UTILIDADES RETENIDAS

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital en España, la Tenedora debe destinar un 10% de su beneficio del ejercicio, determinado en forma individual, para constituir una reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, un monto equivalente al 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva legal de la Tenedora ascendió a \$22,339 y \$22,174, respectivamente.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

20D) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES

La Compañía cuenta con un plan de incentivos a largo plazo para ciertos ejecutivos, consistente en un plan anual de retribución mediante la entrega de acciones de la Tenedora. El costo de los instrumentos basados en acciones otorgados a ejecutivos de CEMEX Latam se reconoce en el estado de resultados durante los periodos en los cuales los ejecutivos prestan los servicios y devengan los derechos de ejercicio de dicho plan. Las acciones subyacentes en el citado plan de incentivos a largo plazo, las cuales se encuentran en la tesorería de la Tenedora, se entregan totalmente liberadas durante un período de 4 años bajo cada uno de los programas anuales.

En adición, algunos ejecutivos que se incorporan a la Compañía sujetos a los beneficios, participaban hasta su cambio en el programa de pagos basados en acciones a largo plazo de CEMEX. En estos casos, los ejecutivos elegibles a los beneficios del programa de incentivos a largo plazo en acciones que se integran a las operaciones de CEMEX Latam provenientes de CEMEX, dejan de recibir acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. o de cualquier otra subsidiaria de CEMEX que no sea de CEMEX Latam y comienzan a recibir acciones de la Tenedora en la siguiente fecha de asignación posterior a su ingreso.

El gasto por compensación relacionado con los planes de incentivos de largo plazo con acciones descritos anteriormente por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cual se reconoció en los resultados de operación, ascendió a \$1,804 y \$1,910, respectivamente.

Bajo el plan anual de incentivos a largo plazo con acciones de la Tenedora, esta otorgó derechos sobre sus propias acciones a los ejecutivos sujetos a los beneficios del plan por 816,491 acciones en 2019 y 622,145 acciones en 2018, en relación al 100% de los beneficios potenciales a ser devengados dentro de cada programa anual. Durante 2019 y 2018, se hizo la entrega física de 393,855 y 258,511 acciones, respectivamente, correspondiente a la porción devengada de otorgamientos de años anteriores. Con base en lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, existen aproximadamente 1,584,822 acciones de la Tenedora correspondientes a la porción aún por devengar de las acciones bajo estos programas anuales, que se espera entregar físicamente en los siguientes años, en la medida que los ejecutivos presten servicios. Los precios promedio de las acciones de la Tenedora otorgadas en el periodo fueron por montos en pesos colombianos equivalentes a aproximadamente 1.31 dólares por acción en 2019 y 2.14 dólares por acción en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene compromisos para hacer pagos en efectivo a los ejecutivos, basados en cambios en los precios de las acciones de CEMEX, S.A.B de C.V. o de la Tenedora.

20E) PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La participación no controladora representa la participación de los accionistas terceros en el capital de las entidades consolidadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la participación no controladora en el capital ascendía a aproximadamente \$5,251 y \$5,290, respectivamente.

21) UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la entidad controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo (el denominador). Las acciones cuya emisión depende solo del paso del tiempo se incluyen en el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación básico. La utilidad por acción diluida refleja en ambos, el numerador y el denominador, que las acciones ordinarias sujetas a condiciones específicas son emitidas, en la medida que dicho supuesto resulte en una reducción de la utilidad por acción básica, de otra manera, los efectos de acciones potenciales no se consideran debido a que generan antidilución.

Las cifras consideradas para los cálculos de la Utilidad por Acción (“UPA”) en 2019 y 2018, son las siguientes:

Denominador (miles de acciones)	2019	2018
Promedio ponderado de acciones en circulación – UPA básica.....	\$ 557,212	556,905
Efecto dilutivo de compensación basada en acciones.....	1,585	1,162
Promedio ponderado de acciones en circulación – UPA diluida	\$ 558,797	558,067
Numerador		
Utilidad neta consolidada de las operaciones continuas	\$ 4,472	72,181
Participación no controladora	(5)	(194)
Utilidad neta de la participación controladora de las operaciones continuas	4,467	71,987
Pérdida neta de las operaciones discontinuas	–	(9,556)
Utilidad neta consolidada de la participación controladora	4,467	62,431
Utilidad básica de la participación controladora	0.01	0.11
Utilidad básica de las operaciones continuas de la participación controladora	0.01	0.13
Pérdida básica de las operaciones discontinuas de la participación controladora	–	(0.02)
Utilidad diluida de la participación controladora	0.01	0.11
Utilidad diluida de las operaciones continuas de la participación controladora	0.01	0.13
Pérdida diluida de las operaciones discontinuas de la participación controladora	\$ –	(0.02)

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

22) COMPROMISOS

22A) OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía las siguientes obligaciones contractuales:

(Miles de dólares) Obligaciones	2019				
	Menos de 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	Total
Deuda a largo plazo con partes relacionadas ¹ \$	20,021	84,128	644,962	-	749,111
Intereses por pagar sobre la deuda ²	40,079	79,403	17,672	-	137,154
Arrendamientos ³	6,888	10,717	7,842	3,860	29,307
Planes de pensiones y otros beneficios ⁴	3,381	6,724	6,579	15,126	31,810
Compra de materia prima, combustibles y energía ⁵	39,700	64,397	18,612	43,000	165,709
Inversiones en propiedad planta y equipo.....	5,891	-	-	-	5,891
Total de obligaciones contractuales..... \$	115,960	245,369	695,667	61,986	1,118,982

1 Este renglón refiere íntegramente a los pasivos con partes relacionadas descritos en la nota 9.

2 Incluye los intereses a pagar sobre deuda con terceros y parte relacionadas así como arrendamientos utilizando las tasas vigentes en los contratos al 31 de diciembre de 2019.

3 Los pagos por arrendamientos se presentan sobre la base de flujos nominales. Este renglón incluye el contrato de arrendamiento con vencimiento en enero de 2026 con el Gobierno de la República de Nicaragua por los activos operativos y administrativos, derechos de marca, derechos de explotación de cantera y otros activos de la Compañía Nacional Productora de Cemento, S.A., así como arrendamientos negociados por la Tenedora con CEMEX España y con CEMEX Research Group A.G. por sus oficinas corporativas en España y de investigación y desarrollo en Suiza.

4 Representa el estimado de los pagos anuales por estos beneficios en los próximos 10 años.

5 Incluye compromisos de la Compañía para compra de materias prima, combustible y energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2019, el resumen de ciertos contratos significativos relacionados con los compromisos de compra de materias primas, insumos y otros presentados en la tabla anterior, los cuales se negocian comúnmente en la moneda local de cada subsidiaria, es como sigue:

(Millones de dólares)					
Contraparte	Contratante	Concepto	Fecha de inicio	Plazo	Monto anual
General de Maquinaria y Excavación Colombia S.A.S.	CEMEX Colombia	Explotación cantera	Julio 2018	4 años	\$ 2
Turgas S.A. E.S.P.	CEMEX Colombia	Gas natural	Octubre 2017	4 años	10
Exxonmobil Colombia S.A.....	CEMEX Colombia	Combustibles	Junio 2017	4 años	9
Excavaciones y Proyectos de Colombia S.A.S.	CEMEX Colombia	Materias primas	Mayo 2017	5 años	6
IBM	Varias subsidiarias	Servicios administrativos	Julio 2012	10 años	4
AES Panamá, S.R.L.	Cemento Bayano	Energía	Enero 2020	10 años	9
Wärtsilä Colombia S.A.....	CEMEX Colombia	Energía	Diciembre 2019	4 años	8

En relación con un contrato de servicio de procesamiento de agregados para la construcción de largo plazo celebrado entre Cemento Bayano con un proveedor, bajo el cual, el consumo fue suspendido por Cemento Bayano desde octubre de 2017 considerando que el material no cumplía con las características de calidad acordadas y necesarias para la operación, el 22 de julio de 2019, Cemento Bayano y dicho proveedor llegaron a un acuerdo y firmaron un convenio de terminación y finiquito. Como compensación por esta terminación y finiquito, Cemento Bayano reconoció una pérdida por un monto de aproximadamente \$5 millones con cargo al estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (nota 5), de los cuales, aproximadamente \$4.3 millones correspondieron al pago al proveedor y el complemento a otros gastos de terminación.

Coberturas de precios de combustibles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CEMEX Colombia mantenía contratos de operaciones de opciones negociados con CEMEX para cubrir el precio del diesel por un monto nominal agregado de \$4,378 y \$7,503, respectivamente, con un valor razonable estimado agregado representando activos por \$132 al 31 de diciembre de 2019 y \$182 al 2018. Por medio de estos contratos, para consumo propio, CEMEX Colombia fijó el precio de este combustible sobre cierto volumen que representa una porción del consumo estimado de este combustible en las operaciones aplicables. Los contratos han sido designados como cobertura de flujos de efectivo del consumo de diesel, por lo cual, los cambios en el valor razonable se reconocen a través de la utilidad integral y se reciclan a los costos de operación cuando los volúmenes relacionados se consumen. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los cambios en el valor del valor razonable de estos contratos reconocidos en la utilidad integral representaron pérdidas por \$51.

En adición, el 15 de noviembre de 2019, como parte de los acuerdos celebrados simultáneamente en la transacción donde Balboa vendió el 25% de Cemento Interoceánico (nota 16B), CEMEX Guatemala, S.A. ("CEMEX Guatemala") entró en un contrato de suministro de clinker en calidad de comprador con Cementos Progreso, S.A., para adquirir por un plazo de diez años, un volumen estimado de 400 mil toneladas métricas anuales de clinker. El valor del contrato variará dependiendo del consumo anual de clinker por parte de CEMEX Guatemala.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

22B) OTROS COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, en adición a lo descrito anteriormente, la Tenedora tenía los siguientes contratos relevantes con entidades de CEMEX por diversos conceptos, cuyos montos, excepto por el arrendamiento de oficinas, se basan en porcentajes fijos sobre los ingresos consolidados durante la vida de los contratos con base en condiciones de mercado, los cuales se resumen a continuación:

(Millones de dólares)					
Contraparte	Contratante	Concepto	Fecha de inicio / renovación	Plazo	Monto aproximado anual
CEMEX, S.A.B de C.V.	La Tenedora	Uso de marcas	Julio 2017	5 años	\$ 4.2
CEMEX Research Group A.G.	La Tenedora	Uso, explotación y disfrute de activos	Enero 2019	5 años	32.7
CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V.	La Tenedora	Servicios administrativos	Julio 2017	5 años	12.5

La relación entre la Tenedora y CEMEX, S.A.B de C.V., CEMEX España y las subsidiarias de ambas, está regulada por un Acuerdo Marco efectivo desde noviembre de 2012, incluyendo sus modificaciones, que incluye límites y restricciones a la Tenedora, la cual necesita el consentimiento previo de CEMEX, S.A.B de C.V. y de CEMEX España, en relación con: a) cualquier consolidación, fusión o acuerdo de colaboración con un tercero; b) cualquier venta, arrendamiento, intercambio o cualquier otra disposición, adquisición a cualquiera persona distinta de CEMEX; c) emisión de acciones y valores de capital; d) declaración, decreto o pago de dividendos u otra distribución en relación con sus acciones; e) conceder préstamos o convertirse en acreedor con respecto a cualquier tipo de deuda fuera del curso normal de operaciones; y f) tomar cualquier acción que pueda resultar en que CEMEX, S.A.B. de C.V. caiga en incumplimiento bajo algún contrato o acuerdo. Asimismo, desde el 28 de marzo de 2017, el Acuerdo Marco incluye un principio de interés común y reciprocidad entre las tres sociedades en relación con la gestión y respuestas respecto a las actuaciones judiciales, los asuntos administrativos y las investigaciones por parte de autoridades o reguladores gubernamentales. Además, el Acuerdo Marco dejará de surtir efectos si la Tenedora deja de ser subsidiaria de CEMEX, S.A.B. de C.V. o si CEMEX, S.A.B. de C.V. deja de contabilizar su inversión en la Tenedora sobre una base consolidada o bajo el método de participación para efectos de contabilidad (o cualquier otro método que aplique principios similares).

El 15 de noviembre de 2019, como parte de las condiciones precedentes requeridas por el Comprador para la venta del 25% de tenencia accionaria que tenía Balboa sobre Cemento Interoceánico (notas 9 y 16B), Cemento Bayano y Cemento Interoceánico dieron por terminado el contrato de suministro de clínker existente que vencía en 2025 y entraron en un nuevo Contrato de Suministro de Clinker a 10 años (el “Nuevo Contrato de Suministro”) que le garantiza a este competidor una reserva de capacidad instalada de alrededor de 2.4 millones de toneladas métricas de clínker durante la duración del contrato, además de ciertas condiciones comerciales. La compensación que recibe la Compañía de parte de Balboa bajo el Contrato de Compensación está ligada al cumplimiento de los compromisos acordados durante el plazo de este Nuevo Contrato de Suministro.

En adición, al contar con el único horno en el país, Cemento Bayano mantiene contratos de suministro de clínker con el resto de sus competidores en Panamá considerando la naturaleza del suministro asociado estos acuerdos se renuevan a su vencimiento por plazos similares y los volúmenes se ajustan a condiciones de mercado.

23) PROCEDIMIENTOS LEGALES, CONTINGENCIAS Y OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

23A) PASIVOS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

CEMEX Latam está vinculada a diversos procedimientos legales significativos y otros procesos, no asociados con impuestos (nota 19B), cuyas resoluciones se consideran probables e implicarán el pago de efectivo u otros recursos propiedad de CEMEX Latam. Por lo anterior, se han reconocido algunas provisiones o pérdidas en los estados financieros, representando el mejor estimado de los pagos o activos deteriorados, por lo cual, CEMEX Latam considera que no se efectuarán pagos significativos o se incurrirán pérdidas en exceso de las cantidades registradas. Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los procedimientos más importantes que han dado lugar al registro de provisiones o de pérdidas es el siguiente:

- En diciembre de 2017, en el contexto de una investigación de mercado iniciada en 2013 en contra de cinco empresas cementeras y de algunos ejecutivos de dichas empresas, incluyendo dos ex ejecutivos de CEMEX Colombia, por presuntas prácticas en contra de la libre competencia, y después de diversas gestiones a través de los años, la SIC impuso una multa final a CEMEX Colombia por un monto en pesos equivalente a aproximadamente \$25 millones. Como resultado, CEMEX Colombia reconoció un pasivo por dicho monto contra “Otros (gastos) ingresos, neto” en 2017. La multa fue liquidada el 5 de enero de 2018. El 7 de junio de 2018, CEMEX Colombia registró ante el Tribunal Contencioso Administrativo una demanda de nulidad y restablecimiento de derecho, buscando la anulación de los cargos impuestos por la SIC y la restitución de la multa pagada, con cualquier ajuste indicado por la ley colombiana. Esta demanda puede tomar hasta seis años en resolverse. Al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam no puede medir la probabilidad de recuperar la multa impuesta por la SIC.

En adición, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía está involucrada en algunos otros procedimientos legales de menor materialidad que surgen en el curso ordinario del negocio, y que involucran: 1) demandas por la garantía de productos; 2) demandas por daños al medio ambiente; y 3) otras demandas similares asociadas al negocio.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

23B) CONTINGENCIAS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam enfrenta diversos procedimientos legales, no asociados con impuestos (nota 19D), que no han dado lugar al registro de provisiones sobre la base de los elementos de juicio a su alcance. La Compañía considera baja la probabilidad de obtener una resolución adversa, aunque no puede asegurar la obtención de una resolución favorable. La descripción de hechos de los casos más significativos con la cuantificación del potencial monto en disputa cuando este puede ser determinado, es como sigue:

Contingencias por investigaciones de mercado

- En junio de 2018, la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia de Panamá (la “Autoridad Panameña”) inició una investigación administrativa a Cemento Bayano y otros competidores por supuestas prácticas monopolísticas en los mercados de cemento gris y concreto. En esta investigación, la Autoridad Panameña consideró la posible existencia de prácticas monopolísticas o anticompetitivas consistentes en: (i) establecimiento de precios y/o restricción de producción del cemento gris vendido a productores de concreto en Panamá; y (ii) actos predatorios unilaterales o conjuntos y/o intercambio de subsidios en el mercado del concreto. En octubre de 2018, la Autoridad Panameña requirió a Cemento Bayano información adicional para continuar su investigación y confirmar si existieron violaciones a la ley. En diciembre de 2018, dos ejecutivos de Cemento Bayano rindieron declaración jurada. En febrero de 2019, Cemento Bayano culminó con la entrega a la Autoridad Panameña de la información y documentación requerida. Cemento Bayano considera que no ha cometido actos indebidos y está cooperando con la Autoridad Panameña. Al 31 de diciembre de 2019, Cemento Bayano ha entregado toda la información solicitada y la autoridad está en periodo de análisis de las pruebas recolectadas. Con los elementos de juicio a su alcance, CEMEX Latam no puede determinar si de la investigación resultará alguna multa, penalización o remediación, o si dicha multa, penalización o remediación, si existiera alguna, pueda tener un efecto material adverso en sus resultados de operación, liquidez o situación financiera.
- El 16 de marzo del 2018, ciertos inversionistas que adquirieron acciones de CEMEX, S.A.B de C.V. entre el 14 de agosto del 2014 y el 13 de marzo del 2018 presentaron en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York una demanda de acción colectiva en materia bursátil contra dicha empresa, un miembro de su Consejo de Administración que también es funcionario (el Director General) y otro funcionario (el Director de Finanzas). La demanda argumenta violaciones basadas en que comunicados de prensa y envíos de información a la Comisión de Valores de los Estados Unidos (*U.S. Securities and Exchange Commission* o la “SEC”) que incluían declaraciones falsas y engañosas en relación con las presuntas deficiencias del Proyecto Maceo (nota 23C) y las potenciales acciones legales o criminales que podrían surgir como resultado de tales deficiencias. El 12 de julio del 2019, la Juez aprobó una solicitud de CEMEX para desestimar la acción, pero permitió a los demandantes la oportunidad de enmendar la demanda. El 1 de agosto de 2019, los demandantes presentaron la demanda enmendada basada en las mismas supuestas violaciones, pero cambiando el periodo relevante en el que se compraron acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. que ahora empieza el 23 de abril del 2015 (antes era el 14 de agosto de 2014), y añadiendo además de CEMEX, S.A.B. de C.V., a la Tenedora como demandado. Todos los demandados presentaron una petición para desechar la demanda el 5 de septiembre del 2019, los demandantes presentaron un escrito de oposición el 11 de octubre del 2019, y los demandados dieron respuesta a dicho escrito el 1 de noviembre del 2019. Al 31 de diciembre del 2019, ni CEMEX, S.A.B de C.V. ni la Tenedora pueden medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso derivado de esta demanda debido a su estado actual y su naturaleza preliminar, así como evaluar si un resultado final adverso tendría un impacto adverso significativo en los resultados de operación, liquidez y situación financiera de la Compañía.

Contingencias ambientales

En adición, en el curso ordinario del negocio, la Compañía está sujeta a una amplia legislación y normatividad en materia ambiental en cada una de las jurisdicciones en las cuales opera. Dichas legislaciones y regulaciones imponen estándares de protección ambiental cada vez más rigurosos en relación con la emisión de contaminantes al aire, descargas de aguas residuales, uso y manejo de materiales o residuos peligrosos, prácticas de eliminación de desechos y la remediación de contaminación o daños ambientales, entre otros temas. Estas legislaciones y regulaciones exponen a la Compañía a un riesgo de costos y responsabilidades ambientales significativas, incluyendo responsabilidades asociadas con la venta de activos y actividades pasadas y, en algunos casos, a los actos y omisiones de los propietarios u operadores anteriores de una propiedad o planta. Asimismo, en algunas jurisdicciones, ciertas legislaciones y regulaciones ambientales imponen obligaciones sin importar la falta o la legalidad de la actividad original al momento de las acciones que dieron lugar a la responsabilidad.

Contingencias por demandas comerciales

- En septiembre de 2018, CEMEX Colombia recibió una demanda de arbitraje presentada por un constructor, pretendiendo el pago de perjuicios por un supuesto incumplimiento en el contrato de suministro de concreto para la construcción de la obra civil denominada “Túnel de Crespo” ubicado en la ciudad de Cartagena, por un monto en pesos equivalente a aproximadamente \$11 millones. CEMEX Colombia considera tener los argumentos legales y técnicos que demuestran el cumplimiento de dicho contrato de suministro y ejercerá las acciones pertinentes en cada etapa del proceso. En octubre de 2018, en forma simultánea al responder la demanda, CEMEX Colombia demandó al constructor para que reconozca adeudos a favor de CEMEX Colombia por un monto en pesos equivalente a aproximadamente \$7 millones por reparaciones a la obra civil efectuadas por CEMEX Colombia durante 2014 y 2015 por causas imputables al constructor. El periodo probatorio dentro del proceso inició la última semana de septiembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, en esta fase del proceso, CEMEX Latam considera con los elementos de juicio a su alcance que es necesario avanzar en las fases de este procedimiento para poder medir la probabilidad de una resolución adversa. No obstante, de presentarse una resolución adversa al final de todas las instancias, esta resolución podría tener un efecto adverso en los resultados de operación, la liquidez y la posición financiera de CEMEX Latam.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Contingencias por demandas comerciales – continúa

- Como consecuencia de los daños presentados en las losas de la troncal Autopista Norte de Transmilenio, se presentaron seis acciones populares en contra de CEMEX Colombia. El Tribunal Contencioso Administrativo resolvió declarar la nulidad de cinco demandas y únicamente se encuentra pendiente la demanda presentada por un ciudadano, en la cual, el 17 de junio de 2019 se emitió fallo de primera instancia, en el que se declaró responsable de una parte de los daños a las entidades Municipales por motivo de la utilización del relleno fluido, y de la otra parte a CEMEX Colombia y a otros proveedores de concreto por la recomendaciones emitidas sobre la utilización de dicho fluido. En el mencionado fallo, se ordenó a CEMEX Colombia efectuar una publicación en la que se reconociera la responsabilidad en el asesoramiento de un producto deficiente y se comprometiera a no incurrir nuevamente en situaciones similares. El fallo de primera instancia no tuvo implicaciones económicas para la Compañía. CEMEX Colombia junto con 13 de los demandados interpusieron recurso de apelación ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca. Al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam considera remota la probabilidad de un resultado adverso en este procedimiento al final de todas las instancias de defensa. No obstante, una resolución desfavorable pudiera tener un efecto adverso en los resultados de operación, la liquidez y la posición financiera de CEMEX Latam.

En adición, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía está involucrada en algunos otros procedimientos legales de menor materialidad que surgen en el curso ordinario del negocio, y que involucran: 1) demandas por la garantía de productos; 2) demandas por daños al medio ambiente; y 3) demandas diversas de índole civil, administrativa, comercial o legal.

23C) OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

En relación con la planta de cemento ubicada en el municipio de Maceo en Colombia, como se menciona en la nota 13A, al 31 de diciembre de 2019, dicha planta no ha entrado en operaciones comerciales considerando diversos procesos significativos para la rentabilidad de dicha inversión. La evolución y estatus de los principales asuntos relacionados con dicha planta se describen a continuación:

Memorandos de entendimiento

- En agosto de 2012, en relación con la planta de cemento en el municipio de Maceo en Colombia (nota 13), CEMEX Colombia firmó un memorando de entendimiento (“MDE”) con el mandatario de CI Calizas y Minerales S.A. (“CI Calizas”), para la adquisición y cesión de activos consistentes principalmente en los terrenos de la planta, la concesión minera, una licencia ambiental y las acciones de Zomam (titular de la declaratoria de zona franca). En adición, CEMEX Colombia contrató en diciembre de 2013 al mismo mandatario de CI Calizas para, por su cuenta y nombre, representarla en la compra de ciertos terrenos adyacentes a la planta, firmando un nuevo memorándum de entendimiento (el “MDE de los Terrenos”). Bajo el MDE y el MDE de los Terrenos se entregaron anticipos a cuenta de las adquisiciones por aproximadamente \$13.4 millones de un total aproximado de \$22.5 y se liquidaron intereses sobre el saldo no entregado por aproximadamente \$1.2 millones. Estas cifras considerando el tipo de cambio del peso colombiano al dólar al 31 de diciembre de 2016. Estas cifras considerando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 de 3,000.75 pesos colombianos por dólar. En septiembre de 2016, tras la confirmación de irregularidades en los procesos de compra a través de investigaciones y auditorías internas iniciadas por denuncias recibidas, las cuales se hicieron del conocimiento de la Fiscalía General de la Nación (la “Fiscalía”) aportando los hallazgos obtenidos, y considerando que estos pagos fueron hechos violando las políticas de CEMEX y CEMEX Latam, la Compañía terminó la relación laboral con los entonces responsables de las áreas de Planeación y de Jurídico y se aceptó la renuncia del entonces Director General. Asimismo, como resultado de los hallazgos y considerando las opiniones legales disponibles, así como la baja probabilidad de recuperar los anticipos, en diciembre de 2016, CEMEX Colombia canceló dichos anticipos de sus inversiones en proceso (nota 13A) así como el pasivo por el saldo remanente del anticipo.

Proceso de extinción de dominio y otros asuntos relacionados

- Posterior a la firma del MDE, en diciembre de 2012, uno de los antiguos socios de CI Calizas, quién presuntamente traspasó sus acciones de CI Calizas dos años antes de firmado el MDE, fue vinculado a un proceso de extinción de dominio por la Fiscalía. Entre otras medidas, la Fiscalía suspendió el poder dispositivo de CI Calizas y ordenó el embargo de los bienes objeto del MDE, incluyendo las acciones de Zomam adquiridas por CEMEX Colombia antes de iniciar el proceso de extinción de dominio. Como tercero de buena fe exenta de culpa, CEMEX Colombia se vinculó al proceso de extinción de dominio y colabora con la Fiscalía. Al 31 de diciembre de 2019, se estima que una decisión definitiva sobre el proceso de extinción de dominio, dentro del cual estaría por iniciar la etapa probatoria, puede tardar entre diez a quince años desde haber iniciado. Al 31 de diciembre de 2019, en virtud del proceso de extinción de dominio de los activos bajo el MDE y la deficiente formalización de las adquisiciones bajo el MDE de los Terrenos, CEMEX Colombia no cuenta con la representación legal de Zomam, no es el legítimo propietario de los inmuebles y no tiene a su nombre la concesión minera.

Por otra parte, existe una investigación penal en curso donde se condenó a uno de los ex funcionarios y se dictó resolución de acusación en contra de otro y del mandatario de CI Calizas. CEMEX Latam no puede anticipar las acciones que los jueces penales puedan implementar en contra de estas personas.

Contratos de arrendamiento, mandato y contrato de operación

- En julio de 2013, CEMEX Colombia firmó con el depositario provisional nombrado por la extinta Dirección Nacional de Estupefacientes (“DNE”) (entonces depositaria de los bienes afectados por el proceso de extinción de dominio), cuyas funciones tras su liquidación fueron asumidas por la Sociedad de Activos Especiales S.A.S. (la “SAE”), un contrato de arrendamiento por un plazo de cinco años, mediante el cual se autorizó expresamente la construcción y puesta en marcha de la planta (el “Contrato de Arrendamiento”). Asimismo, en 2014, el depositario provisional otorgó un mandato (el “Mandato”) a CEMEX Colombia por tiempo indefinido con el mismo propósito de continuar la construcción y puesta en marcha de la planta. El 15 de julio de 2018, venció el Contrato de Arrendamiento antes mencionado.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Contratos de arrendamiento, mandato y contrato de operación – continúa

- El 12 de abril de 2019, CEMEX Colombia, CCL y otra de sus subsidiarias llegaron a un acuerdo conciliatorio con la SAE y CI Calizas ante la Procuraduría General de la Nación y firmaron un contrato de Operación Minera, Prestación de Servicios de Fabricación y Despacho y Arrendamiento de Inmuebles para Producción Cementera (el “Contrato de Operación”), que le permitirá a CEMEX Colombia continuar haciendo uso de los activos sujetos al proceso de extinción de dominio antes mencionados por un término de 21 años prorrogables por 10 años adicionales siempre y cuando se obtenga la extensión de la concesión minera. El referido contrato que reemplazó al Contrato de Arrendamiento y al Mandato, fue suscrito por CI Calizas y Zomam, contando con la autorización de la SAE como interventor de estas dos últimas sociedades, en los siguientes términos:
 - Como contraprestación a la firma del contrato, CEMEX Colombia y/o alguna subsidiaria, pagarán a CI Calizas y Zomam las siguientes cantidades en pesos equivalentes: a) un pago de aproximadamente \$15 anuales a CI Calizas por el uso de inmuebles que será ajustable año a año por variación del Índice de Precios al Consumidor; b) un pago único por la renta de los inmuebles antes mencionados que ya se realizó desde julio de 2013 a la fecha, con base en el monto pactado, reconociendo los pagos por arrendamiento realizados por CEMEX Colombia previos a la suscripción de el Contrato de Operación; c) un pago único adicional en pesos equivalente a aproximadamente \$305 que ya se realizó, por contraprestaciones dejadas de percibir durante las negociaciones del Contrato de Operación; y d) un pago por la caliza extraída hasta la fecha por un monto en pesos equivalente a aproximadamente \$1 millón pagaderos en dos partes, una ya cancelada siendo la segunda al año de la firma del Contrato de Operación.
 - Una vez que la Planta Maceo entre en operación, CEMEX Colombia y/o alguna subsidiaria, pagarán trimestralmente: a) el 0.9% de las ventas netas del cemento que se produzca en la planta como remuneración a CI Calizas por el derecho de CEMEX Colombia a extraer y disponer de los minerales; y b) el 0.8% de las ventas netas de cemento que se produzca en la planta, como pago a Zomam por el servicio de fabricación y despacho de cemento, siempre y cuando Zomam mantenga vigente el beneficio de Zona Franca, o bien, el 0.3% de las ventas netas antes mencionadas exclusivamente por el uso de equipos, en caso de que Zomam pierda los beneficios como Zona Franca.
 - El Contrato de Operación suscrito seguirá vigente cualquiera que sea el resultado en el proceso de extinción de dominio, a excepción de que el Juez penal competente reconozca a CEMEX Colombia y su filial el derecho de propiedad de los activos en extinción de dominio, caso en el cual el Contrato de Operación ya no se necesitará y se dará por terminado anticipadamente.
- Bajo la presunción que CEMEX Colombia actuó de buena fe, CEMEX Latam considera que podrá conservar la propiedad de la planta, y que el resto de sus inversiones están protegidas por la ley colombiana, según la cual, si una persona construye en la propiedad de un tercero, a sabiendas de dicho tercero, este podría: a) hacer suya la planta, indemnizando a CEMEX Colombia, o bien, b) obligar a CEMEX Colombia a comprarle el terreno. No obstante, si este no fuera el caso, CEMEX Colombia tomará todas las acciones necesarias para salvaguardar sus derechos. En el caso que se ordene la extinción de dominio sobre los bienes objeto del MDE a favor del Estado, si a un tercero le fueran adjudicados los activos en una licitación pública, en virtud del Contrato de Operación, dicho tercero tendría que subrogarse al mismo. Al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam no puede estimar si se ordenará o no la extinción de dominio sobre los bienes objeto del MDE a favor del Estado, o en su caso, si a un tercero le fueran adjudicados los activos en una licitación pública.

Estatus en relación con la apertura de la Planta

- El 3 de septiembre de 2019, CEMEX Colombia fue notificada de la resolución emitida por el Consejo Directivo de Corantioquia, la autoridad ambiental regional, de aprobar la sustracción del Distrito de Manejo Integrado del Cañón del Río Alicante (“DMI”) de 169.2 hectáreas correspondientes a la superficie de la Planta Maceo. Al 31 de diciembre de 2019, después de la firma del Contrato de Operación y la sustracción de los terrenos de la planta del DMI, la puesta en marcha de la planta Maceo y la conclusión de la vía de acceso a la planta continúan suspendidas hasta obtener una respuesta positiva en otros procedimientos significativos en trámite con las autoridades respectivas para garantizar la puesta en marcha de la planta, como son: a) modificar el uso del suelo donde está ubicado el proyecto para armonizarlo con el uso industrial y minero; b) modificar la licencia ambiental para ampliar la capacidad de explotación de caliza, materia prima fundamental para la producción de cemento, hasta 990 mil toneladas por año; y c) la obtención de los permisos para completar la construcción de varias secciones de la vía de acceso antes mencionada. CEMEX Colombia sigue trabajando para afrontar estos asuntos tan pronto como sea posible y limita sus actividades a aquellas sobre las cuales cuente con las autorizaciones pertinentes. Al 31 de diciembre de 2019, CEMEX Latam continúa trabajando fuertemente en los procesos necesarios para la puesta en marcha de la planta, pero a esta fecha, la Compañía no puede dar una fecha exacta de cuándo entraría en operación.

24) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 8 de enero, en relación con el procedimiento del año fiscal 2012 en Colombia (nota 19D), CEMEX Colombia fue notificada de la resolución que resuelve el recurso de reconsideración en el cual, la autoridad confirmó en todas sus partes la liquidación oficial. CEMEX Colombia cuenta con un plazo de cuatro meses para interponer una apelación ante los tribunales administrativos. No obstante esta resolución, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, la Compañía considera que este procedimiento podría tener un impacto material negativo en sus resultados de operación, liquidez o posición financiera.

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de dólares americanos)

Hechos posteriores al cierre – continúa

El 14 de enero de 2020, en relación con el proceso de CEMEX Colombia por la declaración del impuesto de industria y comercio en el municipio de San Luis por el año 2016 (nota 19D), CEMEX Colombia fue notificada de la resolución que resuelve el recurso de reconsideración, en el cual el Municipio confirma las pretensiones de la liquidación oficial. CEMEX Colombia apeló la resolución ante el Tribunal Administrativo del Tolima el 16 de enero de 2020 dentro de la oportunidad legal. No obstante esta resolución, en esta etapa del procedimiento, CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, la Compañía considera que este procedimiento no tendría un impacto material negativo en sus resultados de operación, liquidez o posición financiera.

El 30 de enero de 2020, en relación con el procedimiento de renta del año fiscal 2015 en Nicaragua (nota 19D), la Autoridad Fiscal Nicaragüense notificó su resolución en la cual confirma sus pretensiones y desconoce los argumentos y pruebas aportados por CEMEX Nicaragua, quién cuenta con 15 días hábiles para apelar dicha resolución ante el titular de la Administración Tributaria. CEMEX Latam considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, este procedimiento no tendría un impacto material negativo en los resultados de operación, liquidez o posición financiera de CEMEX Latam.

El 10 de febrero de 2020, en relación con la demanda de acción colectiva en materia bursátil descrita anteriormente, el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York emitió la resolución que recae a la solicitud presentada por CEMEX, S.A.B. de C.V. y la Tenedora de desechar la demanda enmendada. En dicha resolución, para el caso de la Tenedora, el Tribunal coincidió con uno de los argumentos presentados, en el sentido de que la acción en contra de CEMEX Latam Holdings, S.A. ya estaba prescrita cuando los demandantes decidieron incluir a la misma en la mencionada demanda enmendada. La resolución no está firme, los demandantes aún pueden promover diferentes recursos en el plazo de 30 días.

25) PRINCIPALES SUBSIDIARIAS

Las principales subsidiarias directas e indirectas de la Tenedora al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

Subsidiaria	País	Actividad	% de participación	
			2019	2018
Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U. ¹	España	Tenedora	100	100
CEMEX Colombia S.A.	Colombia	Operativa	99.7	99.7
Zona Franca Especial Cementera del Magdalena Medio S.A.S. ²	Colombia	Operativa	100	100
CEMEX (Costa Rica), S.A.	Costa Rica	Operativa	99.2	99.2
CEMEX Nicaragua, S.A.	Nicaragua	Operativa	100	100
Cemento Bayano, S.A.	Panamá	Operativa	99.5	99.5
CEMEX Guatemala, S.A.	Guatemala	Operativa	100	100
Cementos de Centroamérica, S.A.	Guatemala	Operativa	100	100
CEMEX Lan Trading Corporation	Barbados	Comercializadora	100	100
CEMEX El Salvador, S.A.	El Salvador	Operativa	100	100
Inversiones SECOYA, S.A.	Nicaragua	Operativa	100	100
Apollo RE, Ltd.	Barbados	Reaseguradora	100	100
CEMEX Finance Latam B.V.	Holanda	Financiera	100	100

¹ CEMEX Latam Holdings, S.A., controla indirectamente a través de Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U. las operaciones de la Tenedora en Colombia, Costa Rica, Panamá, Nicaragua, Guatemala y El Salvador.

² Entidad cuyas acciones se encuentran dentro de un proceso de extinción de dominio en Colombia (nota 23B).



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe del Auditor Independiente de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría

A los accionistas de Cemex Latam Holdings, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Cemex Latam Holdings, S.A. (la Compañía) y subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados consolidados, de utilidad integral consolidados, de variaciones en el capital contable consolidados y de flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del International Ethics Standards Board for Accountants (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valor recuperable del crédito mercantil (Véase nota 14B de los estados financieros consolidados)	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El estado de situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2019 muestra un crédito mercantil por importe total de 1,503,970 miles de dólares, el cual, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, requiere una evaluación de deterioro de valor, al menos, una vez al año.</p> <p>Consideramos este asunto como una cuestión clave de la auditoría dado que se trata de un importe significativo y debido a que la valoración de dicho crédito mercantil requiere la aplicación por parte de los administradores y de la dirección de juicios complejos y un alto grado de subjetividad en relación con aspectos tales como el crecimiento de las ventas a largo plazo, los costes, los márgenes de operación proyectados en los diferentes países donde opera el Grupo y las tasas utilizadas para el descuento de los flujos de efectivo futuros; así como para las comparaciones con parámetros de referencia de valor razonable, como son los múltiplos de flujo de operación utilizados en transacciones equivalentes recientes estimados en base a información pública disponible.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">- la evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración.- la evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo de los valores recuperables y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración.- contrastar la coherencia de las estimaciones de crecimiento de los flujos de efectivo futuro previstas en el cálculo de los correspondientes valores recuperables con los planes de negocio de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) aprobados por los correspondientes órganos de gobierno, así como con información obtenida de fuentes externas. Asimismo, hemos contrastado las previsiones de flujos de operación estimadas en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos.- la evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.- la evaluación de si la información revelada en los estados financieros consolidados cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Contingencias legales y fiscales (Véase nota 19D y 23 de los estados financieros consolidados)	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo está involucrado en ciertos procesos fiscales y legales significativos. Debido a las diferentes leyes fiscales en las jurisdicciones en las que opera el Grupo y la complejidad asociada a su interpretación, esta área requiere el uso de juicios significativos por parte del Grupo por lo que se trata de un asunto clave de la auditoría. Además, debido a la diversidad y complejidad de las operaciones del Grupo, la exposición a demandas legales es un riesgo que requiere la atención de los administradores.</p> <p>La resolución de los casos fiscales y legales en curso puede abarcar varios años y puede implicar negociaciones o nuevos litigios, por lo tanto, hacer juicios sobre posibles resultados es un tema complejo para el Grupo. Los administradores aplican juicio para estimar la probabilidad del resultado futuro en cada caso y registran una provisión para cubrir las contingencias fiscales y legales que consideran probables. Nos concentramos en esta área debido a la complejidad inherente y el juicio en la estimación del importe y la probabilidad para el registro de las provisiones legales y fiscales.</p>	<p>Hemos revisado la evaluación realizada por los administradores y dirección del Grupo acerca de los riesgos asociados a los distintos procesos fiscales y legales en los que el Grupo se encuentra incurso, principalmente respecto a casos en Colombia, Costa Rica, Nicaragua y Panamá, así como, en su caso, la provisión a registrar y desgloses a incluir en los estados financieros objeto de nuestra auditoría.</p> <p>Hemos analizado el estado de cada proceso significativo con la dirección y con el asesor legal interno de la entidad, y hemos evaluado críticamente sus respuestas. También hemos obtenido respuestas escritas de los asesores legales externos contratados por el Grupo en los casos en que fueron requeridas, con sus opiniones sobre las exposiciones relevantes y valoración de los correspondientes procesos, contenciosos y/o litigios.</p> <p>En materia fiscal, nos hemos reunido con los directivos del área fiscal para revisar su evaluación sobre casos significativos, sus puntos de vista y estrategias, así como los fundamentos técnicos relacionados con su posición, basada en las leyes fiscales aplicables y hemos involucrado a nuestros especialistas en impuestos para ayudarnos a concluir sobre la razonabilidad de los aspectos anteriores.</p> <p>Hemos revisado si la información revelada en los estados financieros del Grupo sobre contingencias legales y fiscales se adecúan a los requerimientos aplicables de información financiera.</p>

Otras cuestiones

Tal y como se indica en la nota 2A de las notas explicativas adjuntas, estos estados financieros consolidados no se han preparado en virtud de requerimientos legales en España, sino que se han preparado para dar cumplimiento a los requisitos de información ante la entidad reguladora bursátil en Colombia debido al registro de las acciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Colombia y han sido auditados aplicando las Normas Internacionales de Auditoría. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría en los términos previstos en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España.



Responsabilidades de los administradores y de la Comisión de Auditoría de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

Los administradores de la Compañía son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados de forma que expresen la imagen fiel de conformidad con las NIIF, y del control interno que los administradores consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.



- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la compañía.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la compañía, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Comisión de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Miguel Ángel Faura Borruey
Inscrito en el R.O.A.C nº 20.429
24 de febrero de 2020

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/03242
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

LEGI...