KPMG
cutting through complexity

ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS

30 DE JUNIO DE 2012

KPMG Cárdenas Dosal
Blvd. Díaz Ordaz 140 Pte. Piso 8
Col. Santa María
64650 Monterrey, N.L.

Teléfono: + 01 (81) 81 22 18 18
Fax: + 01 (81) 83 33 05 32
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Combinados Intermedios

Al Consejo de Administración
CEMEX, S.A.B. de C.V.

Introducción

Hemos revisado el estado de posición financiera combinado de CEMEX Colombia, S.A. y subsidiarias, Global Cement, S.A. y subsidiarias, Equipos para Uso en Guatemala, S.A. y subsidiarias, Cemento Bayano, S.A., CEMEX El Salvador, S.A. de C.V. y Cimentos Vencemos do Amazonas Ltda. ("la Compañía"), compañías subsidiarias de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme se indica en la nota 1 a los estados financieros combinados, al 30 de junio de 2012, y los correlativos estados combinados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, y sus notas relativas, las cuales se componen de un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa ("los estados financieros combinados intermedios"). La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados financieros combinados intermedios con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión Limitada

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en efectuar indagaciones, principalmente con el personal responsable de asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara a nuestra atención para considerar que los estados financieros combinados intermedios no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera combinada de la Compañía al 30 de junio de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo combinados por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia".

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

Celin Zorrilla Rizo
Agosto 15, 2012
Monterrey, N.L., México

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. la firma Mexicana afiliada a KPMG International Cooperative ("KPMG Internacional"), una entidad Suiza.

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.

SIN TEXTO

---------- **ACTA FUERA DE PROTOCOLO NÚMERO: (10,891)** ----------

---------- **(DIEZ MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y UNO)** ----------

---------**EN LA CIUDAD DE MONTERREY, CAPITAL DEL ESTADO DE NUEVO LEON, ESTADOS UNIDOS MEXICANOS**, a los **7 siete** días del mes de **Septiembre** de **2012** dos mil doce, **EL SUSCRITO LICENCIADO FRANCISCO JAVIER LOZANO MEDINA**, Notario Público, Titular de la Notaría Pública Número 19 diecinueve, con ejercicio en el Primer Distrito Registral del Estado de Nuevo León, **HAGO CONSTAR QUE ANTE MI COMPARECE:** ----------

---------- El Contador Público **CELIN ZORRILLA RIZO,** quien manifiesta por sus datos generales ser: mexicano por nacimiento, mayor de edad, originario de Tonalá, Chiapas, donde nació el (1er) primer día del mes de Febrero de (1971) mil novecientos setenta y uno, **Contador Público, Auditor y Socio de la Empresa KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.,** con Registro Federal de Contribuyentes número ZORC-710201-H40, y con Clave Única de Registro de Población ZORC710201HCSRZL06, y con domicilio convencional en Blvd. Díaz Ordaz número 140 ciento cuarenta Poniente, Piso 8 ocho; de la Colonia Santa María en el Municipio de Monterrey, Nuevo León, quien se identifica con Credencial para Votar con fotografía con clave de elector ZRRZCL71020107H900, expedido por el Instituto Federal Electoral. ----------

---------**El Suscrito Notario Doy Fe,** de que me aseguré de la identidad del ratificante, quien se identifica ante mí, él que a mi juicio tiene capacidad legal y necesaria para contratarse, haciendo constar que no encuentro en él manifestación evidente de incapacidad natural, ni tengo noticias de que se encuentre sujeto a interdicción, declarando que es Socio Activo de la Sociedad **KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.,** según se desprende de la copia certificada de la Escritura Pública 62,622 de fecha 2 dos de Octubre de 2006, pasada ante la fe del Licenciado Benito Iván Guerra Silla, Notario Público Titular número 7 siete en el Distrito Federal, inscrito en el Registro Público de Comercio el Distrito Federal, el cual exhibe, que contiene entre otras la protocolización de diversas Actas de Asamblea entre las cuales se encuentra la celebrada el día 17 diecisiete de Noviembre de 2005 dos mil cinco, en la que se acordó la Reforma de los Estatutos Sociales, y que en su artículo 8o octavo menciona las obligaciones y derechos de los socios activos, cuya fracción III y IV menciona lo siguiente:.... *"... Artículo Octavo.- Son obligaciones y derechos de los Socios... III.- Dedicar su tiempo en forma exclusiva al cumplimiento de los fines de la Sociedad; IV.- Usar el nombre KPMG CARDENAS DOSAL, S.C., en el ejercicio profesional;...."*; **continua manifestando el compareciente, QUE RATIFICA** en todas sus partes el contenido del presente **ESCRITO** y que **RECONOCE** como suya y de su puño y letra la firma con que lo calza. **LO QUE ASIENTO EN ESTA ACTA**, Bajo el Número arriba mencionado, del Libro de Actas Levantadas fuera de Protocolo, que lleva ésta Notaría a mi cargo, para todos los efectos legales a que haya lugar. **DOY FE.**----------

FRANCISCO JAVIER LOZANO MEDINA NOTARIA PUBLICA 19 TITULAR PRIMER DISTRITO MONTERREY, N.L. MEXICO

LIC. FRANCISCO JAVIER LOZANO MEDINA
NOTARIO PÚBLICO TITULAR No. 19
LOMF-690331-SUA

4097C.- Rat / smh / fdaniel

APOSTILLA No. 6465/12
SEPTIEMBRE 11 DE 2012

México

6465/12

Apostille

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

Derechos $303.00

No. orden 6465/12

En México el presente documento público ha sido firmado

por C. LIC. FRANCISCO JAVIER LOZANO MEDINA,

quien actúa en calidad de NOTARIO PÚBLICO TITULAR NÚMERO 19 DEL PRIMER DISTRITO REGISTRAL EN MONTERREY, NUEVO LEÓN

y está revestido del sello correspondiente a NOTARÍA PÚBLICA NÚMERO 19 DEL PRIMER DISTRITO EN MONTERREY, NUEVO LEÓN

Certificado en MONTERREY, NUEVO LEON por LIC. GALO DECANINI LARA, TITULAR DE LA UNIDAD DE LEGALIZACIONES

el 11 de Septiembre de 2012

GOBIERNO DEL ESTADO
DE NUEVO LEON
SECRETARIA GENERAL
UNIDAD DE LEGALIZACIONES

Firma

Estados de Resultados Combinados

(Miles de dólares americanos)

	Notas	(No auditado) Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 (a)	2011 (a)
Ingresos	2S	$ 792,045	608,062
Costo de ventas	2T	(378,928)	(340,880)
Utilidad bruta		**413,117**	**267,182**
Gastos de administración y venta		(129,582)	(102,528)
Gastos de distribución		(72,577)	(46,767)
Total gastos de operación	2T	(202,159)	(149,295)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto		**210,958**	**117,887**
Otros gastos, neto	5	(3,593)	(36,248)
Utilidad de operación después de otros gastos, neto		**207,365**	**81,639**
Gastos financieros		(22,346)	(20,918)
Otros gastos financieros, neto	6	(2,070)	(2,004)
Resultados por fluctuación cambiaria		23,818	22,080
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		**206,767**	**80,797**
Impuestos a la utilidad	19	(36,709)	(13,088)
UTILIDAD NETA COMBINADA		**170,058**	**67,709**
Participación no controlada		164	49
Utilidad neta de la participación controladora		$ **169,894**	**67,660**

(a) Representa los Estados de Resultados Combinados por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 de algunas entidades del Grupo Cemex como se menciona en la nota 1.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros combinados.

Camilo González Téllez
Apoderado General

Marta Isabel Ferreira Duarte
Contadora
T.P. 54921 - T

Estados de Utilidad Integral Combinados

(Miles de dólares americanos)

		(No auditado) Por los seis meses terminados al 30 de junio de	
		2012 (a)	2011 (a)
UTILIDAD NETA COMBINADA	$	**170,058**	**67,709**
Efectos por conversión		20,142	10,811
Utilidad integral del periodo		20,142	10,811
TOTAL DE UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO		**190,200**	**78,520**
Utilidad (pérdida) integral del periodo de la participación no controladora		272	(428)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	$	**189,928**	**78,948**

(a) Representa los Estados de Utilidad Integral Combinados por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 de algunas entidades de Grupo CEMEX como se menciona en la nota 1.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros combinados.

Camilo González Téllez
Apoderado General

Marta Isabel Ferreira Duarte
Contadora
T.P. 54921 - T

Estados de Situación Financiera Combinados

(Miles de dólares americanos)

	Notas	(No auditado) Al 30 de junio de 2012 (a)	Al 31 de diciembre de 2011 (a)
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$ 462,773	324,839
Clientes, neto de estimaciones por incobrables	8,17	103,611	76,867
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	1,387	6,398
Otras cuentas por cobrar	10A	17,753	15,626
Impuestos por recuperar		54,510	36,563
Inventarios, neto	11	95,192	88,867
Otros activos circulantes	12	31,033	26,380
Total del activo circulante		766,259	575,540
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Otros activos y cuentas por cobrar	10B	22,706	14,731
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	9	74,848	31,504
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	13	1,079,129	1,005,426
Crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos, neto	14	444,966	430,282
Impuestos diferidos	19B	11,992	8,945
Total del activo no circulante		1,633,641	1,490,888
TOTAL DEL ACTIVO		$ 2,399,900	2,066,428
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda a corto plazo	15A	$ 4,759	2,000
Proveedores		104,795	93,984
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	90,618	59,269
Impuestos por pagar		80,229	44,766
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16	93,419	72,974
Total del pasivo circulante		373,820	272,993
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deuda a largo plazo	15A	18,402	3,044
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	9	642,684	636,762
Beneficios a los empleados	18	53,724	52,720
Impuestos diferidos	19B	329,743	305,855
Otros pasivos	16	28,635	25,788
Total del pasivo a largo plazo		1,073,188	1,024,169
TOTAL DEL PASIVO		1,447,008	1,297,162
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social	20A	188,275	188,275
Prima en colocación de acciones	20A	462,826	462,728
Otras reservas de capital	20B	19,001	(1,033)
Utilidades retenidas	20C	110,859	(43,692)
Utilidad neta		169,894	161,223
Total de la participación controladora		950,855	767,501
Participación no controladora	20D	2,037	1,765
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		952,892	769,266
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		$ 2,399,900	2,066,428

(a) Representa los Estados de Situación Financiera Combinados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de algunas entidades del Grupo CEMEX como se menciona en la nota 1.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros combinados.

Camilo González Téllez
Apoderado General

Marta Isabel Ferreira Duarte
Contadora
T.P. 54921 - T

Estados de Flujos de Efectivo Combinados

(Miles de dólares americanos)

	Notas	(No auditado) Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 (a)	2011 (a)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta combinada		$ 170,058	67,709
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización de activos	4	30,187	37,685
Provisiones	16	29,912	14,531
Gastos financieros, otros gastos financieros y resultados por fluctuación cambiaria		598	843
Impuestos a la utilidad	19	36,709	13,088
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		(19,088)	(21,861)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación antes de gastos financieros e impuestos a la utilidad		248,376	111,995
Gastos financieros pagados en efectivo		(11,921)	(15,533)
Impuestos a la utilidad pagados en efectivo		(15,823)	(17,242)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		220,632	79,220
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	13	(19,776)	(13,685)
Ingresos financieros		2,070	2,004
Activos intangibles y otros cargos diferidos	14	357	(42)
Préstamos a partes relacionadas, neto	9	(43,344)	(12,802)
Activos de largo plazo y otros, neto	10B	(8,563)	515
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(69,256)	(24,010)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos	20C	(6,672)	-
Deuda bancaria obtenida o pagada, neto	15	(1,044)	33,801
Préstamos con partes relacionadas, neto	9	5,922	14,243
Pasivos de largo plazo, neto	16	2,847	(4,316)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		1,053	43,728
Aumento del efectivo y equivalentes		152,429	98,938
Efecto neto de conversión en el efectivo		(14,495)	17,799
Saldo inicial del efectivo y equivalentes		324,839	160,564
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	7	$ 462,773	277,301
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:			
Clientes, neto		$ (26,744)	(25,264)
Otras cuentas por cobrar y otros activos		(24,727)	(23,090)
Inventarios		(6,325)	(8,530)
Proveedores		10,810	(443)
Partes relacionadas, neto		36,360	37,752
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(8,462)	(2,286)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		$ (19,088)	(21,861)

(a) Representa los Estados de Flujos de Efectivo Combinados por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 de algunas entidades del Grupo CEMEX como se menciona en nota 1.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros combinados.

Camilo González Téllez
Apoderado General

Marta Isabel Ferreira Duarte
Contadora
T.P. 54921 - T

Estados Combinados de Variaciones en el Capital Contable
(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 (a)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		$	188,259	461,088	13,781	(43,676)	619,452	2,454	621,906
Utilidad neta combinada			-	-	-	67,660	67,660	49	67,709
Otras partidas integrales del periodo			-	-	11,288	-	11,288	(477)	10,811
Saldos al 30 de junio de 2011		$	188,259	461,088	25,069	23,984	698,400	2,026	700,426
Saldos al 31 de diciembre de 2011			188,275	462,728	(1,033)	117,531	767,501	1,765	769,266
Utilidad neta combinada			-	-	-	169,894	169,894	164	170,058
Otras partidas integrales del periodo			-	-	20,034	-	20,034	108	20,142
Pagos basados en acciones	20E		-	98	-	-	98	-	98
Dividendos decretados	20C		-	-	-	(6,672)	(6,672)	-	(6,672)
Saldos al 30 de junio de 2012		$	188,275	462,826	19,001	280,753	950,855	2,037	952,892

(a) Representa los Estados Combinados de Variaciones en el Capital Contable por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 de algunas entidades del Grupo CEMEX como se menciona en la nota 1.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros combinados.

Camilo González Téllez
Apoderado General

Marta Isabel Ferreira Duarte
Contadora
T.P. 54921 - T

Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011
(Miles de dólares americanos)

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

Estos estados financieros combinados son presentados en el contexto de una oferta pública inicial de acciones comunes, por parte de CEMEX Latam Holding, S.A., (CEMEX Latam Holdings) en la Bolsa de Valores de Colombia y con inversionistas privados. CEMEX Latam Holdings, S.A., es una sociedad anónima, organizada bajo las leyes de España y es una subsidiaria directa de CEMEX España, S.A. ("CEMEX España") y una subsidiaria indirecta de CEMEX S.A.B. de C.V., una sociedad anónima pública de capital variable constituida bajo las leyes de los Estados Unidos Méxicanos, o México. CEMEX Latam Holdings adquirirá las entidades combinadas, listadas en la tabla de abajo, antes de la oferta inicial.

CEMEX S.A.B. de C.V., ultima controladora de las entidades combinadas, es una entidad controladora de las entidades cuyas principales actividades se encuentran orientadas a la industria de la construcción, a través de la producción, mercadotecnia, distribución y venta de cemento, concreto premezclado, agregados y otros materiales de la construcción en América, Europa, África, el medio Este y Asia. CEMEX España está organizada bajo las leyes de España y es una subsidiaria indirecta de CEMEX S.A.B. de C.V. CEMEX España opera negocios de cemento, concreto premezclado y agregados en España y es la Compañía controladora de otros negocios de materiales para la construcción en Europa, África, Asia, Estados Unidos, Centro y Sur América y el Caribe.

En estas notas a los estados financieros combinados, el término "la Compañía" se refiere a las entidades combinadas descritas abajo y sus subsidiarias. El término "CEMEX" se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consolidadas. Estos estados financieros combinados fueron aprobados por la administración de CEMEX y de su consejo de administración el 14 de Agosto de 2012.

Estos estados financieros combinados representan las operaciones históricas de las siguientes entidades combinadas, que son subsidiarias bajo el control común y bajo las mismas políticas contables y operativas de CEMEX y que operan en distintos países de Centro y Sur América:

Entidad	País
• CEMEX Colombia S.A. y Subsidiarias	
CEMEX Colombia S.A. y algunas subsidiarias en Colombia	Colombia
Lomas del Tempisque S.R.L.	Costa Rica
Cemex (Costa Rica), S.A.	Costa Rica
Distribuidora de Materiales de Construcción DIMACO DMC, S.A.	Costa Rica
CEMEX Nicaragua, S.A.	Nicaragua
Pavimentos Especializados, S.A.	Panamá
• Cemento Bayano, S.A.	Panamá
• CEMEX El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador
• Global Cement, S.A. y subsidiarias [1]	Guatemala
• Equipos para uso en Guatemala, S.A. y subsidiarias	Guatemala
• Cimentos Vencemos Do Amazonas, Ltda.	Brasil

[1] CEMEX posee el 51% de Global Cement, S.A. (nota 3).

Las operaciones de la Compañía se encuentran localizadas en Colombia, Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, El Salvador y Brasil. La Compañía que representa la operación más importante es de operación Colombiana la cual es administrada por CEMEX Colombia, S.A. ("CEMEX Colombia"), una Sociedad Anónima organizada bajo las leyes de Colombia. CEMEX Colombia es también la entidad controladora de (i) algunas subsidiarias en Colombia y (ii) las entidades con operaciones en Nicaragua y Costa Rica (nota 3).

2) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros combinados y sus notas adjuntas son presentados, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 30 de junio de 2012. La moneda de presentación de estos estados financieros intermedios combinados es el dólar de los Estados Unidos de América.

Las cifras utilizadas aquí para el estado financiero combinado de la Compañía fueron las usadas para el estado financiero consolidado de CEMEX.

Los estados combinados de situación financiera al 30 de junio de 2012, así como los estados combinados de resultados, utilidad integral, flujos de efectivo y variaciones en el capital contable por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, y sus revelaciones incluidas en estas notas, no han sido auditados.

Definición de ciertos términos

Al hacer referencia a "$" o dólar, se trata de dólares de los Estados Unidos de América. Las cifras en dólares de los estados financieros combinados y sus notas se expresan en miles. Al hacer referencia a "¢" o colones, se trata de millones de colones de la República de Costa Rica ("Costa Rica"). Al hacer referencia a "R$" o real, se trata de millones de reales de la República Federativa del Brasil ("Brasil"). Al hacer referencia a "Col$" o pesos, son millones de pesos de la República de Colombia ("Colombia"). Cuando se hace mención a "C$" o córdobas, se trata de millones de córdobas de la República de Nicaragua ("Nicaragua"). Cuando se hace mención a "Q$" o Quetzales, se trata de millones de Quetzales de la República de Guatemala ("Guatemala").

Estados de resultados

El renglón de "Otros gastos, neto" en los estados de resultados combinados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con la actividad principal de la Compañía, o bien que son de naturaleza inusual y/o no recurrente, como son los resultados en venta de activo y los costos por reestructura, entre otros.

Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo combinados 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:

a) Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012, el incremento en otras reservas de capital asociado con los CPOs emitidos por CEMEX bajo el programa de compensación a ejecutivos en la Compañía por $98, como se describe en nota 20E.

b) Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012, los activos fijos adquiridos por medio de arrendamientos financieros por un monto de $19,161.

B) PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y COMBINACIÓN

De acuerdo con la IAS 27, *Estados Financieros Consolidados y Separados* ("IAS 27"), los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de aquellas entidades en las que las entidades combinadas tienen directamente o a través de subsidiarias, más del 50% de su capital social y/o ejerce control. El control existe cuando se tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas administrativas, financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros de Entidades de Propósito Específico ("EPEs") se consolidan cuando, con base en la sustancia de los acuerdos y el análisis de los riesgos y beneficios del EPE, se concluye que la Compañía controla dicho EPE. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas fueron eliminadas en la consolidación, y saldos y operaciones de las entidades combinadas también fueron eliminadas en la presentación de los estados financieros combinados.

Los estados financieros combinados incluyen las cuentas y transacciones combinadas de las entidades descritas en la nota 1. Cada entidad es una entidad separada legalmente responsable y mantiene la custodia de sus propios recursos financieros.

C) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRITICOS

La preparación de los estados financieros combinados de acuerdo con los lineamientos de los 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 los estados financieros combinados, 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, así como la valuación de instrumentos financieros a valor razonable, y los activos y los pasivos relativos a obligaciones laborales. Se requiere un alto juicio de la administración para valuar apropiadamente estos activos y pasivos.

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

Con base en la IAS 21, *Los efectos de cambios en monedas extranjeras*, las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance combinado y las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los estados financieros de cada entidad combinada, los cuales están determinados usando la moneda funcional aplicable en cada país, fueron convertidos a dólares, la cual es la moneda de reporte de los estados financieros combinados, al tipo de cambio de cierre. El correspondiente ajuste por conversión se incluye dentro de "Otras reservas de capital" como parte del resultado por conversión (nota 20B).

Durante los periodos que se reportan, no hubo entidades de este combinado operando en una economía hiperinflacionaria, la cual se considera generalmente cuando la inflación acumulada en los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. En una economía hiperinflacionaria, las partidas del estado de resultados de las entidades se expresarían a valores constantes a la fecha de reporte, en cuyo caso, tanto el estado de situación financiera como el estado de resultados se convertirían a dólares utilizando los tipos de cambio de cierre del año.

Los principales tipos de cambio de cierre y los tipos de cambio promedio al dólar aproximado del año para propósitos del balance y el estado de resultados, por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 y el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	30 de junio de 2012		30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2011	
Currency	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Peso Colombiano.....	1,784.60	1,791.44	1,780.16	1,833.12	1,942.70	1,854.02
Colones Costarricences.....	503.85	511.03	509.57	508.6	518.33	512.56
Córdobas Nicaragüenses ..	23.54	23.30	22.42	22.19	22.97	22.47
Quetzales Guatemaltecos..	7.85	7.79	7.77	7.75	7.81	7.79
Reales Brasileños.....	2.02	1.87	1.56	1.61	1.88	1.67

La conversión de los tipos de cambio promedio locales al dólar, es el promedio de los tipos de cambio de mercado a los que accede CEMEX para la liquidación de sus transacciones en dicha moneda. En ningún caso existen diferencias significativas entre los tipos de cambio utilizados por CEMEX y aquellos que publica el Banco de México.

E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES (nota 7)

El rubro se integra por los montos de efectivo en caja y los equivalentes de efectivo, representados principalmente 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. Otras inversiones fácilmente convertibles en efectivo se presentan a su valor de mercado. Las pérdidas o ganancias por cambios en valuación y los intereses ganados se incluyen en el estado de resultados combinado como parte de "Otros gastos financieros, neto".

CEMEX tiene acuerdos centralizados de gestión de efectivo por el cual el exceso de efectivo generado por la Compañía está inmerso en una cuenta mancomunada centralizada con una parte relacionada, y los requisitos de la empresa en efectivo se cumplen a través de retiros o préstamos de ese grupo. Los depósitos en las partes relacionadas se consideran inversiones de alta liquidez fácilmente convertible en efectivo y se presenta como "valores de renta fija y otros equivalentes de efectivo" (nota 7).

F) CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (notas 8, 10A)

De acuerdo con IAS 39, *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valuación* ("IAS 39"), los conceptos dentro de este rubro son clasificados como "préstamos y cuentas por cobrar", los cuales se reconocen a su costo amortizado, es decir, el valor presente neto del monto por cobrar o por pagar a la fecha de la transacción. Por su naturaleza de corto plazo, CEMEX reconoce estas cuentas inicialmente a su valor original de facturación menos un estimado de cuentas incobrables. La reserva por cuentas incobrables, así como el deterioro de otras cuentas por cobrar de corto plazo se reconocen con cargo a los gastos de administración y venta.

G) SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS (nota 9)

La Compañía presenta como entes relacionados los saldos y las operaciones con compañías pertenecientes al Grupo CEMEX. Los saldos y operaciones corresponden principalmente a: i) la venta y compra de bienes entre entidades del grupo; ii) la facturación de servicios administrativos, rentas, derechos de marca y nombre comerciales, regalías y otros servicios prestados a entidades del grupo; y iii) préstamos entre partes relacionadas. Las transacciones entre partes relacionadas se llevan a cabo bajo los términos de precios y en condiciones de mercado.

H) INVENTARIOS (nota 11)

Los inventarios se valúan a su costo de adquisición o su valor neto de realización, el menor. 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 ha quedado obsoleto o se ha deteriorado. Cuando se presenta un caso de deterioro, se disminuye el saldo del inventario a su valor neto de realización, en tanto que, cuando se presenta una situación de obsolescencia, se incrementa la reserva de valuación; en ambos casos contra los resultados del ejercicio. Los anticipos a proveedores de inventario se presentan dentro de cuentas por cobrar de corto plazo.

I) OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 10B)

Como parte de la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" bajo IAS 39, los saldos por cobrar de largo plazo son inicialmente reconocidas a su costo amortizado. Cambios posteriores en el valor presente neto son reconocidos en el estado de resultados como parte de "Otros gastos financieros, neto."

J) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (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. El costo de construcción o adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles para tener el activo en lugar y condiciones que permitan su funcionamiento. Los componentes importantes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo con vidas útiles distintas son registradas como partidas separadas.

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 30 de junio de 2012, las vidas útiles máximas promedio por categoría de activo son como sigue:

	Años
Edificios administrativos	35
Edificios industriales	34
Maquinaria y equipo	21
Camiones revolvedores y vehículos de motor	8
Equipo de oficina y otros activos	9

La Compañía capitaliza, como parte del valor en libros de los activos fijos, gastos por intereses derivados de deuda existente durante el periodo de construcción o instalación de activos fijos significativos, utilizando el saldo promedio de las inversiones en proceso en el periodo y tasa de interés corporativa promedio del periodo.

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 fijos relacionados. Los costos capitalizados se deprecian en la vida útil remanente de dichos activos. Otros costos, incluyendo el mantenimiento periódico de los activos fijos, se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los anticipos a proveedores de activo fijo se presentan dentro de cuentas por cobrar no circulantes.

K) CRÉDITO MERCANTIL, ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (nota 14)

Las adquisiciones de negocios se reconocen mediante el método de compra, asignando la contraprestación transferida 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 2L). El crédito mercantil 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 corresponda. Dichos activos se clasifican como de vida definida o como de vida indefinida, estos últimos no se amortizan al no poderse precisar la terminación del periodo de obtención de beneficios. La amortización de los activos intangibles de vida definida se calcula con base al método de línea recta y se reconoce como parte de los costos y gastos de operación (nota 4). Los gastos preoperativos se reconocen en los resultados del periodo cuando se incurren.

Los costos del primer descapote incurrido para tener acceso a las reservas minerales de una determinada cantera se capitalizan y son amortizados durante la vida útil de la cantera con base en las toneladas de materiales que se estima extraer. Los costos de descapote recurrentes en la misma cantera se reconocen en los resultados conforme se incurren.

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, 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 de extracción tienen vidas útiles de 30 años, que en el caso Colombia, pueden ser prorrogables por otros 30 años de conformidad a las leyes locales y la vida esperada de las reservas en uso y menos de 30 años en el caso de las otras entidades combinadas. Al 30 de junio de 2012, excepto por los permisos y licencias y/o mención en contrario, la Compañía amortiza sus activos intangibles en línea recta durante sus vidas útiles que se encuentran en un rango de 3 a 20 años.

L) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA VIDA (notas 13, 14)

Propiedades, maquinaria y equipo, activos intangibles de vida definida y otras inversiones

Las propiedades, maquinaria y equipo, los activos intangibles de vida definida y las inversiones, 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 cuyo caso, se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados combinados del periodo dentro del rubro de "Otros gastos, 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 disposición.

Para evaluar apropiadamente los valores razonables y valores en uso de estos activos se requiere alto grado de juicio por parte de la administración. Los principales supuestos utilizados para desarrollar los estimados incluyen una tasa de descuento que refleje el riesgo de los flujos de efectivo asociados con los activos evaluados y las estimaciones sobre la generación de utilidades futuras. Tales supuestos son evaluados para razonabilidad mediante comparar las tasas de descuento con la información disponible en el mercado y mediante comparar contra expectativas de terceras partes sobre el crecimiento de la industria como agencias gubernamentales o cámaras de comercio de la industria.

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 del grupo de unidades generadoras de efectivo al cual fue asignado el crédito mercantil (también referenciadas como "unidad de reporte"), el cual consiste en el mayor entre el valor razonable de las unidades generadoras de efectivo y su valor en uso, representado por el valor presente de los flujos de efectivo relativos a las unidades de reporte a que refieren los activos netos. La Compañía determina inicialmente los flujos de efectivo descontados generalmente por periodos de 5 años. Si el valor de uso en alguna unidad generadora de efectivo es inferior a su valor neto en libros, la Compañía determina el valor razonable de la unidad de reporte 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, neto, cuando el valor neto en libros del grupo de unidades generadoras de efectivo al cual fue asignado el crédito mercantil excede su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro del crédito mercantil no se reversan en periodos posteriores.

Los segmentos geográficos operativos reportados (nota 3), representan los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales el crédito mercantil ha sido asignado para propósito de la evaluación de deterioro del crédito mercantil. La Compañía llego a esta conclusión considerando: a) que posterior a la adquisición, el crédito mercantil fue asignado al nivel de segmento operativo, b) que los componentes operativos que integran el segmento reportado tienen características económicas similares; c) que los segmentos reportados son utilizados en CEMEX 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 geográfico operativo. En adición, el nivel de país representa el nivel mínimo en CEMEX en el cual el crédito mercantil es monitoreado para propósitos de administración internos.

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 propósitos de estimar los precios futuros, la Compañía utiliza, en el grado en que se encuentre disponible, información histórica más el incremento o decremento esperado de acuerdo a información publicada por fuentes externas confiables tales como la Cámara Nacional de la Construcción o de productores de cemento y/o expectativas económicas del gobierno. Los gastos de operación son normalmente determinados como una proporción constante de los ingresos atendiendo a experiencia pasada. Sin embargo, tales gastos de operación son también revisados considerando fuentes de información externa respecto a variables que se comportan de acuerdo a precios internacionales, como el gas y el petróleo.

La Compañía utiliza tasas de descuento antes de impuestos para cada unidad generadora de efectivo, 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. Asimismo, los flujos de efectivo descontados son muy sensibles a la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad, mayores son los flujos de efectivo no descontados por unidad de reporte. Por el contrario, a mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo descontados por unidad de reporte.

M) PASIVOS FINANCIEROS (nota 15)

Deuda

Los préstamos bancarios y los documentos por pagar se reconocen a su costo amortizado. Los intereses devengados por los pasivos financieros se reconocen en el balance general combinado dentro de "Otras cuentas y gastos acumulados por pagar" contra el gasto financiero. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, la Compañía no mantuvo pasivos financieros reconocidos a valor razonable o asociados a coberturas de valor razonable con instrumentos financieros derivados. Los costos directos originados en la emisión o contratación de deuda se capitalizan y se amortizan al gasto financiero utilizando la tasa de interés efectiva en la vigencia de cada transacción. Estos costos incluyen comisiones y honorarios profesionales.

Arrendamiento capitalizable

Los arrendamientos capitalizables, en los cuales la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo, se reconocen como pasivos financieros contra un activo fijo relacionado, por el monto menor entre el valor de mercado del activo arrendado y el valor presente neto de los pagos mínimos futuros, usando la tasa de interés implícita en el contrato cuando es determinable, o en su lugar la tasa de interés incremental.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía reconoce los instrumentos derivados como activos o pasivos en el balance general a su valor razonable estimado, los cambios son reconocidos en los resultados del periodo en que ocurren, excepto por los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujos de efectivo. La Compañía revisa sus distintos contratos para identificar derivados implícitos. Aquellos que son identificados se evalúan para determinar si requieren ser separados del contrato anfitrión, y ser reconocidos en el balance general de forma independiente, aplicando las mismas reglas de valuación que a los demás instrumentos derivados. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, la Compañía no tenía instrumentos financieros derivados ni derivados implícitos en instrumentos financieros.

N) PROVISIONES

La Compañía reconoce provisiones cuando tiene una obligación legal o asumida resultante de eventos pasados, cuya resolución puede implicar la salida de efectivo u otros recursos.

Reestructuras

La Compañía reconoce provisiones por reestructuras cuando los planes de la 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 la Compañía.

Obligaciones por el 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 valor presente neto de los flujos de efectivo que se estima incurrir en la restauración, y se reconocen inicialmente como parte del valor en libros de los activos relacionados. El incremento en el activo se deprecia durante su vida útil remanente. El incremento del pasivo por el paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados. Los ajustes al pasivo por cambios en las estimaciones se reconocen en el activo fijo 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.

Costos relacionados con remediación del medio ambiente

Las provisiones asociadas con daños al medio ambiente representan el costo estimado futuro de la remediación. Estas provisiones se reconocen a su valor nominal cuando no se tiene claridad del momento del desembolso, o cuando el efecto económico por el paso del tiempo no es significativo, de otra forma, se reconocen a su valor presente neto. 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 de remediación.

Compromisos y contingencias (notas 21 y 22)

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 combinados. 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 combinados 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 combinados. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

O) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (nota 18)

Planes de pensiones de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en 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

Con base en la IAS 19, *Beneficios a los empleados* ("IAS 19"), la Compañía reconoce los costos de los beneficios de los empleados por planes de pensiones de beneficio definido por ley. Los costos se reconocen durante la prestación de los servicios 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.

El costo laboral, resultante del aumento en la obligación por los beneficios ganados por los empleados en el año, se reconoce en los costos y gastos de operación. El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, se reconocen dentro de "Otros gastos financieros, neto".

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

Las pérdidas y ganancias actuariales, resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del periodo, se reconocen en el periodo en que se incurren como parte de la utilidad o pérdida integral del periodo dentro del capital contable.

Los beneficios al termino de la relación, no asociados a un evento de reestructura, que principalmente representen indemnizaciones legales, son reconocidos en los resultados de operación del periodo en el cual se hayan incurrido.

P) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (nota 19)

Con base en la IAS 12, *Impuestos a la utilidad* ("IAS 12"), el efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada entidad. Los impuestos a la utilidad diferidos combinados representan la suma del efecto de cada entidad, aplicando las tasas de impuesto vigentes al total de diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales e impuestos por recuperar, en la medida en que es probable que existan beneficios fiscales futuros contra las que pueden ser utilizados. Los impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia, entre los saldos 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 se reconocen dentro del capital o como parte de la utilidad o pérdida integral del periodo de acuerdo con las IFRS, se registran netas de impuestos a la utilidad causados y diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en el periodo en el que es oficial el cambio de tasa.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que no se considera probable que el beneficio fiscal correspondiente será recuperable. Al llevar a cabo dicha evaluación, la Compañía analiza el total de pérdidas fiscales incluidas en las declaraciones de impuestos en cada país, que se considera no serán rechazadas por las autoridades con base en la evidencia disponible, así como la probabilidad de recuperarlas antes de su vencimiento mediante la generación de renta gravable futura. Cuando se considera que es alta la probabilidad de que la autoridad fiscal rechace el monto del activo por impuestos a la utilidad, la Compañía reduce el monto del activo. Del mismo modo, cuando se considera que no será posible utilizar un activo por impuestos diferidos antes de su expiración, la Compañía no reconoce tal activo por impuestos diferidos. Ambos casos resultan en gasto por impuestos a la utilidad adicional en el periodo en que se efectúe la determinación. Para determinar la probabilidad de que los activos por impuestos a la utilidad se realizarán, la Compañía considera toda la evidencia negativa y positiva disponible, incluyendo entre otros factores, las condiciones del mercado, los análisis de la industria, los planes de expansión, las proyecciones de renta gravable, el vencimiento de las pérdidas fiscales, la estructura de impuestos y los cambios esperados en la misma, las estrategias fiscales y la reversión futura de las diferencias temporales. Asimismo, cada periodo, la Compañía analiza las variaciones entre sus resultados reales contra los estimados, para determinar si dichas variaciones afectan los montos de dichos activos reconocidos, y en su caso, hacer los ajustes necesarios con base en la información relevante disponible, los cuales se reconocen en los resultados combinados del periodo en que efectúe la determinación.

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es más probable que la posición sea sustentada en sus meritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad y con el mejor estimado de los recursos de los que se espera disponer. Cada posición se considera individualmente, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El rango de probabilidad representa una afirmación de parte de la administración de que la Compañía tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal no se considera probable de ser sustentada, los beneficios de la posición no serán reconocidos. La Compañía reconoce los intereses y multas asociados a beneficios fiscales no reconocidos como parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados combinados.

Q) CAPITAL CONTABLE

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

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas.

Otras reservas de capital (nota 20B)

Agrupa los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye los elementos presentados en el estado de utilidad integral combinados, el cual refleja los efectos en el capital contable en el periodo que no constituyeron aportaciones de, o distribuciones a los accionistas.

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

Partidas que integran las "Otras reservas de capital" dentro de la utilidad integral combinada del periodo:

- El resultado por conversión de los estados financieros combinados de entidades extranjeras.
- Las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas.
- Efectos de impuestos diferidos e impuesto corriente que afectan directamente las cuentas de capital contable.

Utilidades retenidas (nota 20C)

Representa los resultados netos acumulados de los periodos contables anteriores, neto de los dividendos decretados a los accionistas, y de la capitalización de utilidades retenidas.

Participación no controladora (nota 20D)

Incluye la participación no controladora en los resultados y el capital de las entidades combinadas.

R) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES (nota 20E)

La Compañía ha otorgado a algunos ejecutivos compensaciones basadas en CPOs. Con base en la IFRS 2, *Pagos basados en acciones* ("IFRS 2"), los instrumentos basados en acciones de CEMEX otorgados a ejecutivos se califican como instrumentos de capital, considerando que los servicios recibidos de los empleados se liquidan entregando acciones. El costo de instrumentos de capital representa el valor razonable estimado a la fecha de emisión y es reconocido en el estado de resultados durante el periodo en el cual los derechos de los empleados comienzan a ejercerse. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, la Compañía no tenía opciones o compromisos pendientes para efectuar pagos de efectivo a los ejecutivos en la fecha de ejercicio de los beneficios basados en cambios en las acciones de la Compañía (valor intrinseco).

S) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Las ventas netas combinadas de la Compañía representan el valor, antes de impuestos sobre ventas, de los ingresos por productos y servicios vendidos por las entidades combinadas como parte de sus actividades ordinarias, después de la eliminación de transacciones entre entidades combinadas, y se cuantifican al valor razonable de la contraprestación en efectivo recibida, o por cobrar, disminuyendo cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta.

Los ingresos por ventas de bienes y servicios se reconocen una vez realizada la entrega del bien o la prestación del servicio relacionado y no existe ninguna condición o incertidumbre que pudiera implicar su reversión, y los clientes han asumido el riesgo de pérdidas. Los ingresos por actividades de comercialización, en las cuales la Compañía adquiere productos terminados de un tercero y los vende subsecuentemente a otro tercero, se reconocen en una base bruta, considerando que la Compañía asume el riesgo de propiedad sobre los productos comprados y no actúa como agente o comisionista.

Los ingresos y costos asociados con contratos de construcción de activos se reconocen en los resultados del periodo en que se desarrollan los trabajos con base en el grado de avance de obra al cierre del periodo, considerando que: a) se han acordado los derechos de cada contraparte respecto del activo que se construye; b) se ha fijado el precio que será intercambiado; c) se han establecido la forma y términos para su liquidación; d) se tiene un control efectivo de los costos incurridos y por incurrir para completar el activo; y e) es probable que los beneficios asociados con el contrato fluirán a la Compañía.

T) COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA Y GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

El costo de ventas representa el costo de producción de los bienes vendidos al momento de su venta. Dicho costo incluye la depreciación, amortización y agotamiento de los activos productivos y los gastos de almacenaje en las plantas productoras. El costo de ventas excluye los gastos del personal, equipo y servicios asociados a las actividades de venta, así como los gastos de almacenaje en los puntos de venta, los cuales se incluyen en los gastos de administración y venta. El costo de ventas incluye los gastos de flete de materias primas en las plantas y los gastos de entrega de la Compañía en el negocio de concreto, no obstante, el costo de ventas excluye 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.

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, los gastos de venta, incluidos en el rubro de gastos de administración y venta, ascendieron a $21,979 y $20,826, respectivamente.

U) DERECHOS DE EMISIÓN

La Compañía, a través de CEMEX Colombia, S.A y Cemex (Costa Rica), S.A., participa activamente en el desarrollo de proyectos para apoyar la reducción de emisiones de dióxido de carbono ("CO_2"). La Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático ("UNFCCC") otorga Certificados de Reducción de Emisiones ("CERs") a proyectos calificados de reducción de emisiones de CO_2. Los CERs tienen un mercado liquido relativo considerando que estos pueden ser usados en cierta proporción por entidades sujetas a los mecanismos de reducción, tales como en la Unión Europea, para establecer obligaciones de derechos de emisión en sus paises. Algunos proyectos de la Compañía se han visto beneficiadas con CERs, los cuales son reconocidos como activos intangibles a su costo de desarrollo, los cuales son atribuibles principalmente a gastos legales incurridos con autoridades en el proceso de obtención de los CERs. Los ingresos obtenidos de la venta de CERs son reconocidos como una compensación de los costos de energía en el costo de ventas.

V) CONCENTRACIÓN 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. Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y el año terminado al 31 de diciembre de 2011, 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.

W) NUEVAS IFRS AÚN NO EN VIGOR

Las IFRS emitidas a la fecha de estos estados financieros no efectivas al 30 de junio de 2012 se describen a continuación. Excepto cuando se mencione lo contrario, la Compañía considera adoptar estas IFRS en las fechas en que son efectivas.

En enero de 2011, el IASB emitió la IFRS 9, *Instrumentos financieros: clasificación y valuación* ("IFRS 9"), la cual refleja la primera fase del trabajo del IASB para reemplazar la IAS 39. En fases subsecuentes, el IASB abordará contabilidad de coberturas y baja de activos financieros. La IFRS 9 incorpora nuevos requerimientos para la clasificación y valuación de activos financieros y es efectiva a partir del 1 de enero de 2015, permitiéndose su aplicación anticipada. La adopción de la IFRS 9 tendrá efectos en la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros de La Compañía. La Compañía se encuentra actualmente evaluando los impactos y cuantificará los efectos en la medida en sean emitidas y se conozcan las siguientes fases, para presentar un diagnóstico completo.

En mayo de 2011, el IASB emitió la IFRS 10, *Estados financieros consolidados* ("IFRS 10"), efectiva a partir del 1 de enero de 2013, la cual establece principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla a una o más entidades diferentes, y reemplaza los requerimientos de consolidación de la SIC 12, *Consolidación — Entidades de propósito especial,* y de la IAS 27. Con base en los principios existentes, la IFRS 10 identifica el concepto de control como el detonador para determinar cuándo una entidad debe incluirse en los estados financieros consolidados de la tenedora. La IFRS 10 proporciona lineamientos para asistir en la determinación del control cuando existe dificultad en medirlo. La Compañía no anticipa que la aplicación de la IFRS 10 tenga un impacto en sus estados financieros combinados.

En mayo de 2011, el IASB emitió la IFRS 12, *Revelaciones sobre intereses en otras entidades* ("IFRS 12"), efectiva a partir del 1 de enero de 2013. La IFRS 12 requiere revelar en forma integral todo tipo de intereses en otras entidades, incluyendo subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. Bajo la IFRS 12 las entidades deberán revelar información que facilite a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus intereses en otras entidades, así como los efectos de estos intereses en su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. CEMEX modificará sus revelaciones referentes a intereses en otras entidades de acuerdo con la IFRS 12, en lo aplicable.

En mayo de 2011, el IASB emitió la IFRS 13, efectiva a partir del 1 de enero de 2013 permitiéndose su aplicación anticipada. La IFRS 13 proporciona nuevos lineamientos para la medición y revelación del valor razonable, mejorará la consistencia y reducirá la complejidad al proveer una definición precisa y una sola fuente de medición del valor razonable y sus revelaciones. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de adoptar la IFRS 13 modificada; no obstante, la Compañía no anticipa un impacto significativo en sus estados financieros combinados.

En junio de 2011, el IASB modificó la IAS 19, la cual proporciona los requerimientos a los empleadores para el registro y revelación de los beneficios a los empleados. Las modificaciones intentan que los usuarios de los estados financieros tengan un mejor entendimiento de las obligaciones de la entidad relacionadas con planes de beneficio definido y como estas obligaciones afectan su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. Entre otras modificaciones, se elimina la opción de diferir las ganancias y pérdidas, conocido como el "método del corredor", y converge más los IFRS con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos ("U.S. GAAP"). Las modificaciones a la IAS 19 son efectivas para la Compañía a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de adoptar la IAS 19 modificada; no obstante, no anticipa un impacto significativo en sus estados financieros combinados.

En diciembre de 2011, el IASB modificó la IAS 32, para incorporar revelaciones sobre la compensación de activos y pasivos en el balance general. La norma modificada requiere a las entidades revelar ambos montos, sobre base bruta y compensada sobre instrumentos y transacciones elegibles para compensación en el balance general, así como instrumentos y transacciones sujetos a un acuerdo de compensación. El alcance incluye instrumentos derivados, acuerdos de compra y venta y acuerdos de compra y venta en vía de regreso, así como acuerdos de préstamo de valores. Las modificaciones a la IAS 32 son efectivas a partir del 1 de enero de 2014 y se requiere su aplicación retrospectiva.. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de adoptar la IAS 32 modificada; no obstante, la Compañía no anticipa un impacto significativo en sus estados financieros combinados.

3) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS

La Compañía aplica la NIIF 8, Segmentos operativos ("NIIF 8"), para la revelación de sus segmentos operativos, que se definen como los componentes de una entidad que se dedican a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados periódicamente por la alta administración de la entidad para decidir sobre los recursos que se asignarán a los segmentos y evaluar su desempeño, y por los cuales la información financiera está disponible. Las principales actividades de la compañía están orientadas a la industria de la construcción a través de la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto, agregados y otros materiales de construcción.

Las operaciones de la Compañía han sido previamente administradas por un presidente regional el cual supervisó y fue responsable de todas las actividades de negocio en los países que integran dicha región, las cuales refieren a producción, distribución y comercialización de cemento, concreto, agregados y otros materiales de construcción, la asignación de recursos y la revisión de su desempeño y resultados de operación. Un nivel abajo del presidente regional en la estructura organizacional se encuentra el administrador país, quien reporta al presidente regional los resultados de operación y desempeño de su unidad de negocio, incluyendo todos sus sectores operativos. En consecuencia, la alta administración de la Compañía evalúa internamente los resultados y desempeño de cada país para la toma de decisiones, siguiendo un enfoque de integración vertical, considerando: a) que los componentes operativos que integran el segmento reportado tienen características económicas similares, b) que los segmentos reportados son utilizados por la compañía para organizar y evaluar sus actividades en su sistema interno de información, c) la naturaleza homogénea de los artículos producidos y comercializados en cada componente operativo, que son todos utilizados por la industria de la construcción, d) la integración vertical en la cadena de valor de los productos de cada componente, e) el tipo de clientes, que son sustancialmente similares en todos los componentes; f) la integración operativa entre los componentes, y g) que el sistema de compensación de un determinado país se basa en los resultados consolidados del segmento geográfico y no en los resultados particulares de los componentes. Siguiendo este mismo enfoque, en la operación cotidiana de la Compañía, los recursos económicos son asignados y los resultados de operación son evaluados sobre una base de país y no de componente operativo.

Conforme a la NIIF 8 y teniendo en cuenta la información financiera que se revisa periódicamente por la alta gerencia de la Compañía, cada uno de los países en los que opera la Compañía representan los segmentos de operación reportados. Considerando características económicas similares y el hecho de que no se han superado los límites de materialidad incluidos en la NIIF 8, ciertos países se han consolidado y presentado como un segmento único.

El indicador principal que utiliza la administración de la Compañía para evaluar el desempeño de cada país es su flujo de operación, que representa la utilidad de operación más depreciación y amortización, considerando que el flujo de operación representan una medida relevante de la administración en su capacidad de fondear internamente inversiones de capital. Este indicador se presenta en la información financiera selecta por segmento geográfico operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones. Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por segmento geográfico operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 2. La Compañía reconoce las ventas y otras transacciones entre partes relacionadas con base en valores de mercado.

Una descripción de los segmentos geográficos operativos de la Compañía es como se muestra a continuación:

Operaciones en Colombia:

Al 30 de junio de 2012, CEMEX Colombia era el segundo productor de cemento más grande de Colombia, considerando su capacidad instalada de acuerdo con el Departamento de Estadística Nacional Administrativa en Colombia. CEMEX Colombia tiene una participación importante en el mercado del cemento y concreto premezclado en el "Triángulo Urbano" de Colombia, integrado por las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali. La planta de Ibagué de CEMEX Colombia, que utiliza el proceso seco y se encuentra estratégicamente localizada en el Triangulo Urbano, es la planta cementera de CEMEX más grande de Colombia y tenía una capacidad instalada de 2.8 millones de toneladas métricas de cemento al 30 de junio de 2012. CEMEX Colombia, a través de sus plantas Bucaramanga y Cúcuta, también es un participante activo en el mercado del noreste de Colombia. CEMEX Colombia tiene una capacidad instalada anual de 4.0 millones de toneladas métricas de cemento al 30 de junio de 2012.

Operaciones en Panamá:

La principal subsidiaria de CEMEX en Panamá es Cemento Bayano, S.A. ("CEMEX Panamá"), un productor líder de cemento en el país. Al 30 de junio de 2012, CEMEX Panamá operaba una planta de cemento en Panamá; con una capacidad instalada anual de 2.1 millones de toneladas métricas, era propietario y operaba tres centros de distribución terrestre (incluyendo un centro de distribución en la planta de cemento), 15 plantas de producción de concreto y dos operaciones de agregados.

Operaciones en Costa Rica:

La principal subsidiaria de CEMEX en Costa Rica es Cemex (Costa Rica), S.A. ("Cemex (Costa Rica)"), una empresa líder en producción de cemento en el país. Al 30 de junio de 2012, Cemex (Costa Rica) operaba una planta de cemento, con una capacidad instalada anual de 0.9 millones de toneladas métricas y operaba un molino de cemento en la ciudad de San José, seis plantas de concreto, una cantera de agregados y un centro de distribución terrestre. Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012, las exportaciones de cemento de la Compañía representaron el 20% aproximadamente del total de su producción total. Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012, el 60% de las exportaciones de cemento de la compañía fueron a El Salvador y las exportaciones restantes fueron a Nicaragua.

Operaciones en Brasil:

La principal subsidiaria de CEMEX en Brasil es Cimentos Vencemos Do Amazonas, Ltda. ("CEMEX Brasil"). Al 30 de junio de 2012 CEMEX Brasil opera una terminal marítima localizada en el Rio Amazonas, 20 kilómetros desde Manaos, la capital de la ciudad de la Región Amazónica, la terminal tenía una capacidad instalada de almacenaje anual de 0.4 millones toneladas métricas de toneladas de sacos de cemento almacenados al 30 de junio del 2012.

Operaciones en el resto de Centro América:

- **Guatemala**

  Las principales subsidiarias de CEMEX en Guatemala ("CEMEX Guatemala") son Global Cement, S.A., en donde CEMEX tiene una participación accionaria del 51% y Equipos para Uso de Guatemala, S.A. en donde CEMEX tiene una participación accionaria del 100%. Al 30 de junio de 2012, CEMEX en Guatemala opera una planta de molienda con una capacidad instalada anual de 0.5 millones de toneladas métricas anuales. CEMEX Guatemala también es dueña y opera una terminal marítima en la Ciudad de Guatemala y tres centros de distribución terrestre y opera cuatro plantas de producción de concreto.

  La participación no controladora en el patrimonio de CEMEX Guatemala, asciende aproximadamente a $21,376 y $18,063, lo que representa aproximadamente el 2.2% y 2.4%, del patrimonio neto combinado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. La participación no controladora en la utilidad neta combinada de CEMEX Guatemala, ascendió aproximadamente a $3,435 y $2,059, que representa el 2% y el 3% de la utilidad neta combinada por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente. La participación no controladora no se presenta por separado en estos estados financieros combinados debido a que éstos incluyen la combinación de la información histórica de los estados financieros individuales.

  El 16 de febrero de 2012, CEMEX firmó un contrato de compraventa para adquirir el 49% restante de participación accionaria correspondiente a Global Cement, S.A., cuyas acciones serán transferidas a CEMEX en el momento en que se liquide la contraprestación.

- **Nicaragua**

  Al 30 de junio de 2012, CEMEX Nicaragua S.A. ("CEMEX Nicaragua") rentaba y operaba una planta de cemento en San Rafael, que es de propiedad del Gobierno de Nicaragua, con una capacidad instalada de 0.6 millones de toneladas métricas por año. A partir de marzo de 2003, CEMEX Nicaragua también ha arrendado una planta de molienda en Managua con una capacidad de 100,000 toneladas, la cual ha sido utilizada exclusivamente para coque. Al 30 de junio de 2012, la Compañía operaba tres silos de cemento, un centro de distribución, cinco plantas de producción de concreto, cuatro plumas de bombeo y dos canteras de agregados.

- **El Salvador**

  Las operaciones de CEMEX El Salvador, S.A. ("CEMEX El Salvador") consisten en la importación y comercialización de cemento de partes relacionadas localizadas en Centro y Norteamérica. El centro de distribución de CEMEX El Salvador tenía una capacidad instalada anual de almacenaje de 0.25 millones de toneladas métricas al 30 de junio del 2012.

Estados de Resultados

La información selecta del estado de resultados combinado por segmento geográfico operativo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, es como sigue:

2012	Ventas netas (incluyendo partes relacionadas)	Menos: Partes relacionadas	Ventas netas	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación (b)	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Otros gastos financieros, neto
Colombia	$ 442,153	-	442,153	145,096	(13,699)	131,397	(342)	(15,830)	(2,692)
Panamá	154,560	(2,792)	151,768	44,028	(8,621)	35,407	(3,094)	(4,239)	68
Costa Rica	65,736	(7,097)	58,639	17,396	(4,158)	13,238	(89)	(594)	24
Brasil	35,501	-	35,501	7,100	(61)	7,039	(107)	(74)	438
Resto de Centro América (a)	104,703	(719)	103,984	27,525	(3,648)	23,877	39	(1,609)	92
Total	$ 802,653	(10,608)	792,045	241,145	(30,187)	210,958	(3,593)	(22,346)	(2,070)

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.
(b) Este rubro representa la utilidad de operación antes de otros gastos, neto.

2011	Ventas netas (incluyendo partes relacionadas)	Partes relacionadas	Ventas netas	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación (b)	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Otros conceptos financieros, neto
Colombia	$ 312,779	-	312,779	89,576	(18,639)	70,937	(35,525)	(14,767)	(2,429)
Panamá	115,029	(1,863)	113,166	20,030	(8,898)	11,132	(676)	(3,959)	53
Costa Rica	66,171	(10,007)	56,164	16,971	(5,393)	11,578	(121)	(369)	26
Brasil	26,351	-	26,351	6,494	(66)	6,428	89	(161)	221
Resto de Centro América (a)	100,579	(977)	99,602	22,501	(4,689)	17,812	(15)	(1,662)	125
Total	$ 620,909	(12,847)	608,062	155,572	(37,685)	117,887	(36,248)	(20,918)	(2,004)

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.
(b) Este rubro representa la utilidad de operación antes de otros gastos, neto.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la información selecta del balance general combinado por segmento geográfico es como sigue:

30 de junio de 2012	Activos Totales	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
Colombia	$ 1,517,144	1,028,670	488,474	26,783
Panamá	501,779	292,196	209,583	1,593
Costa Rica	184,326	42,962	141,364	1,928
Brasil	36,842	12,779	24,063	85
Resto de Centro América (a)	159,809	70,401	89,408	587
Total	$ 2,399,900	1,447,008	952,892	30,976

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

31 de diciembre de 2011	Activos Totales	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
Colombia	$ 1,260,402	915,691	344,711	19,679
Panamá	467,517	272,853	194,664	17,418
Costa Rica	155,389	31,196	124,193	7,327
Brasil	39,712	10,743	28,969	24
Resto de Centro América (a)	143,408	66,679	76,729	5,807
Total	$ 2,066,428	1,297,162	769,266	50,255

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

Las ventas netas por producto y operativo por segmento geográfico por los periodos de seis meses terminados en junio de 2012 y 2011 es como sigue:

2012		Cemento	Concreto	Agregados	Otros	Eliminaciones	Ventas netas
Colombia	$	281,721	145,377	5,673	9,382	-	442,153
Panamá		90,348	53,901	1,332	8,979	(2,792)	151,768
Costa Rica		46,737	9,491	497	9,011	(7,097)	58,639
Brasil		35,501	-	-	-	-	35,501
Resto de Centro América (a)		83,710	14,752	462	5,779	(719)	103,984
Total	$	538,017	223,521	7,964	33,151	(10,608)	792,045

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

2011		Cemento	Concreto	Agregados	Otros	Eliminaciones	Ventas netas
Colombia	$	201,858	100,435	1,352	9,134	-	312,779
Panamá		68,143	38,780	1,562	6,544	(1,863)	113,166
Costa Rica		47,629	8,921	1,068	8,553	(10,007)	56,164
Brasil		26,351	-	-	-	-	26,351
Resto de Centro América (a)		83,208	9,110	748	7,513	(977)	99,602
Total	$	427,189	157,246	4,730	31,744	(12,847)	608,062

(a) Este segmento refiere a las operaciones de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

4) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El gasto por depreciación y amortización reconocido por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 se desglosa como sigue:

		2012	2011
Depreciación y amortización de activos dedicados al proceso de producción	$	28,670	35,615
Depreciación y amortización de activos dedicados a las actividades administrativas y de venta		1,517	2,070
	$	30,187	37,685

5) OTROS GASTOS, NETO

El desglose de "Otros gastos, neto" por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, es como sigue:

		2012	2011
Donaciones	$	(2,689)	-
Costos de restructuración [1]		-	(4,765)
Impuesto al patrimonio [2]		-	(29,824)
Venta de chatarra y otros productos no operacionales		101	14
Multas y sanciones		(168)	(52)
Litigios		(8)	-
Otros		(829)	(1,621)
	$	(3,593)	(36,248)

(1) Durante 2011, la Compañía realizó pagos por indemnizaciones de personal como parte del plan de restructuración de su tenedora indirecta CEMEX.
(2) Se refiere a un impuesto causado sobre el patrimonio conforme la jurisdicción Colombiana el cual se pagará en 8 cuotas semestrales a partir del 2011.

6) OTROS GASTOS FINANCIEROS, NETO

El desglose de "Otros gastos financieros, neto" por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, es como sigue:

		2012	2011
Costo de intereses sobre beneficios a los empleados	$	(3,188)	(2,709)
Ingresos financieros		1,118	705
	$	(2,070)	(2,004)

7) EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos combinados de efectivo y equivalentes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se integran como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Caja y bancos	$	35,124	44,458
Inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo [1]		427,649	280,381
	$	462,773	324,839

[1] Incluye depósitos exigibles a partes relacionadas, los cuales son inversiones altamente liquidas y convertibles en efectivo (nota 9).

8) CLIENTES

Los saldos combinados de clientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se integran como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas por cobrar a clientes	$	107,169	81,263
Estimación para cuentas de cobro dudoso		(3,558)	(4,396)
	$	103,611	76,867

Las estimaciones por cuentas de cobro dudoso se establecen con base en el historial crediticio y el riesgo de cada cliente. Los movimientos del periodo en la estimación para cuentas de cobro dudoso por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldo inicial de la estimación	$	4,396	4,132
Cargos a gastos de administración y venta		1,638	1,841
Castigos		(2,519)	(1,286)
Efectos por conversión de moneda		43	(291)
Saldo final de la estimación	$	3,558	4,396

9) TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se detallan a continuación:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Equivalentes de efectivo			
CEMEX Caribe II Investment B.V [1]	$	369,136	234,895
Lomez International B.V. [2]		49,948	37,923
	$	419,084	272,818
Cuentas por cobrar – Circulantes			
CEMEX Caribbean, LLC		-	14
Neoris Colombia S.A.		734	659
CEMEX Trading, LCC América		492	-
CEMEX Dominicana, S.A.		122	-
CEMEX México, S.A. de C.V.		34	-
CEMEX Central, S.A. de C.V.		5	-
CEMEX Caracas Two Investments [3]		-	5,678
Joplin Traders Corp		-	47
	$	1,387	6,398
Cuentas por cobrar – No circulantes			
Caribbean Funding LLC [4]		74,848	31,504
		74,848	31,504
	$	76,235	37,902

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas por pagar – Circulantes			
CEMEX Research Group AG[5]	$	44,910	12,974
CEMEX Central, S.A. de C.V. [6]		24,484	14,168
CEMEX Trading LLC [7]		11,694	15,109
CEMEX España, S.A.		4,980	4,495
CEMEX, S.A.B. de C.V.		4,401	3,262
Others		149	9,261
	$	90,618	59,269
Cuentas por pagar - Largo plazo			
CEMEX España, S.A. [3]	$	397,010	397,010
Construction Funding Corporation [9]		245,674	239,752
		642,684	636,762
	$	733,302	696,031

Los vencimientos de las cuentas por pagar a largo plazo y los deudores al 30 de junio de 2012, son los siguientes:

	30 de junio de 2012		
Parte Relacionada – Deudor [8, 9]	**2013**	**2014**	**2017**
CEMEX Colombia, S.A. (Libor + 14.06 bps)	$ -	397,010	-
Cemex (Costa Rica), S.A. (4.62%)	3,980	2,464	-
Cemento Bayano, S.A (Libor + 271 bps).	214,697	-	
CEMEX Nicaragua, S.A.(Libor + 100.1bps)	-	-	24,533
Total	$ 218,677	399,474	24,533

(1) Inversiones a la vista en CEMEX Colombia, Cemex (Costa Rica), y Lomas del Tempisque S.R.L con interés promedio del 0. 08% y 0.05% al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, respectivamente.

(2) Inversiones a la vista en Global Cement, S.A., devengando intereses a una tasa equivalente a la del Citi Institutional Liquid Reserve menos 10.4 puntos básicos.

(3) El 30 de noviembre de 2011, CEMEX y el Gobierno de Venezuela firmaron un acuerdo relacionado a la indemnización por la expropiación de Venezuela, S.A.C.A.. Como resultado de este acuerdo, CEMEX canceló el valor en libros de sus activos netos en Venezuela, y reconoció una cuenta por cobrar con Caracas Two Investments.

(4) Esta cuenta por cobrar a largo plazo de CEMEX Panamá, está previsto su vencimiento en junio de 2014. El monto del capital devenga intereses a una tasa equivalente a la del Citi Institutional Liquidity Fund menos 19.1 puntos básicos.

(5) Regalías sobre acuerdos de asistencia técnica, uso de las licencias y marcas, software y procesos administrativos.

(6) Estos saldos son generados de servicios administrativos recibidos por la Compañía.

(7) Estos saldos son generados por importaciones de cemento de la terminal brasileña.

(8) Contrato de préstamo en CEMEX Colombia: a) Este crédito tiene una tasa libor en dólares a 12 meses más 650 puntos básicos, y b) la fecha de vencimiento es el 20 de diciembre de 2014.

(9) Este saldo incluye: a) contrato de préstamo por $6,444 and $4,223 al 30 de Junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, negociado por Cemex (Costa Rica), con interés promedio anual de 5.49% y 4.62% al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, con vencimientos en diferentes fechas desde 2012 hasta 2014; b) contrato de préstamo por $214,697 and $211,234, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, negociado por CEMEX Panamá, con una tasa equivalente a tres meses Libor más 271 puntos básicos, con vencimiento en diciembre de 2013; y c) contrato de préstamo por $24,533 y $24,295 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, negociado por CEMEX Nicaragua, S.A., con una tasa equivalente a tres meses Libor más 1001 puntos básicos al 30 de junio de 2012 and 31 de diciembre de 2011, con vencimiento en Noviembre de 2017.

Las principales transacciones contraídas por la Compañía con partes relacionadas por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 se muestran a continuación:

		2012	2011
Compras de materia prima			
CEMEX Trading, LLC	$	29,085	33,709
CEMEX Dominicana, S.A.		41	-
CEMEX España, S.A.		-	159
Transenergy Grinding, Inc		8	-
	$	29,134	33,868
Gastos de ventas, generales y administrativos:			
CEMEX Central, S.A. de C.V.	$	2	-
CEMEX Trading, LLC América.		95	-
CEMEX Dominicana, S.A.		91	-
CEMEX México, S.A. de C.V.		1	-
CEMEX Denmark ApS		5	-
Servicios para la Autoconstrucción, S.A. de C.V.		11	-
Neoris México, S.A. de C.V.		16	4
	$	221	4
Regalías y asistencias técnicas:			
CEMEX Research Group AG.	$	52,661	35,689
CEMEX Central, S.A. de C.V.		9,989	6,287
CEMEX, S.A.B. de C.V.		7,312	6,154
	$	69,962	48,130
Ingresos financieros:			
CEMEX Caribe II Investments	$	84	45
CEMEX International Finance Co.		28	-
Lomez International B.V		20	11
Caribbean Funding LLC		15	1
	$	147	57
Gastos financieros:			
CEMEX España, S.A.	$	11,818	11,338
Construction Funding Corporation.		5,551	5,521
	$	17,369	16,859

10) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

10A) OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES

Los saldos combinados de otras cuentas por cobrar a corto plazo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se integran como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Por actividades no comerciales	$	8,831	6,535
Efectivo restringido [1]		5,980	6,378
Préstamos al personal y otros		2,942	2,713
	$	17,753	15,626

[1] El efectivo restringido corresponde a depósitos en garantía hechos por CEMEX Colombia con Liberty Seguros, S.A. y CEMEX Panamá en la cuenta bancaria de City Bank, N.A. para garantizar la carta de crédito adquirida en la ejecución del contrato del Canal de Panamá.

10B) OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTES

Los saldos combinados de otros activos y cuentas por cobrar no circulantes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se integran como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas y documentos por cobrar [1]	$	21,313	13,304
Depósitos en garantía		793	844
Inversiones en renta fija y otros		600	583
	$	22,706	14,731

(1) Incluye principalmente: a) el crédito del impuesto al valor agregado de CEMEX El Salvador, S.A. de C.V. por $3,140 y $3,027 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente; b) fondo de indemnización de CEMEX Panamá, para asegurar la prima de antigüedad de $1,903 y $1,878 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente; y c) una cuenta por cobrar relacionada con la venta de un terreno de CEMEX Colombia de $ 5,591 y $5,148 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, entre otros.

11) INVENTARIOS, NETO

Los saldos combinados de inventarios al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se desglosan como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Productos terminados	$	11,090	8,438
Productos en proceso		14,815	14,302
Materias primas		17,187	13,826
Materiales y refacciones		46,897	40,399
Mercancías en tránsito		7,490	12,433
Otros inventarios		911	910
Reserva de obsolescencia de inventarios		(3,198)	(1,441)
	$	95,192	88,867

12) OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo combinado de otros activos circulantes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se desglosa como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Pagos anticipados	$	24,732	12,383
Activos disponibles para la venta		6,301	13,997
	$	31,033	26,380

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el renglón de pagos anticipados incluye $15,193 y $6,478, respectivamente, asociados con anticipos a proveedores de inventarios (nota 2H). Los activos disponibles para la venta se presentan a su valor estimado de realización y se integran principalmente de inmuebles recibidos en pago de cuentas por cobrar.

13) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 los saldos combinados del rubro propiedades, maquinaria y equipo se integran como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Terrenos y reservas minerales	$	212,338	193,935
Edificios administrativos e industriales		222,659	219,287
Maquinaria y equipo		1,078,242	957,585
Inversiones en proceso		46,570	33,115
Depreciación acumulada y agotamiento		(480,680)	(398,496)
	$	1,079,129	1,005,426

Los cambios del periodo de este rubro por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son como sigue:

		2012	2011
Costo de propiedades, maquinaria y equipo al inicio del periodo	$	1,403,922	1,406,506
Depreciación acumulada y agotamiento al inicio del periodo		(398,496)	(345,794)
Valor neto en libros al inicio del periodo		1,005,426	1,060,712
Inversiones de capital [1]		30,976	50,255
Disposiciones		(4,019)	(12,352)
Reclasificaciones [2]		14,403	(7,706)
Depreciación y agotamiento del periodo		(30,187)	(69,316)
Efectos por conversión de moneda		62,530	(16,167)
Costo de propiedades, maquinaria y equipo al final del periodo		1,559,809	1,403,922
Depreciación acumulada y agotamiento al final del periodo		(480,680)	(398,496)
Valor neto en libros al final del periodo	$	1,079,129	1,005,426

(1) Este rubro incluye arrendamientos capitalizables de $19,161 por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012

(2) Al 30 de junio de 2012, CEMEX Colombia capitalizo los impuestos de aduana sobre la importación de los equipos de transporte. Al 31 de diciembre de 2011, se refiere a la reclasificación de activos disponibles para su venta en Colombia en diciembre de 2011.

14) CREDITO MERCANTIL, ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los saldos combinados de crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos se integran como sigue:

	30 de junio de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros
Intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil	$ 443,865	-	443,865	$ 420,824	-	420,824
Intangibles de vida definida:						
Permisos y licencias de extracción	2,924	(2,924)	-	2,924	(2,924)	-
Propiedad industrial y marcas	383	(186)	197	1,384	(178)	1,206
Proyectos mineros	1,109	(601)	508	1,015	(547)	468
Otros intangibles y cargos diferidos	8,166	(7,770)	396	15,487	(7,703)	7,784
	$ 456,447	(11,481)	444,966	$ 441,634	(11,352)	430,282

Del monto total de crédito mercantil, $426,148 y $403,188 corresponden a las operaciones en Colombia al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

14A) ANÁLISIS DE DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL

Como se menciona en la nota 2L, las entidades combinadas analizan por deterioro los saldos del crédito mercantil al nivel de grupo de unidades generadoras de efectivo al cual el crédito mercantil ha sido asignado los cuales son comúnmente compuestos por las operaciones de la Compañía de un país. Los modelos de proyección de flujos de efectivo para determinar el valor en uso de sus unidades de reporte consideran variables económicas de largo plazo. CEMEX considera que sus flujos de efectivo descontados y las tasas de descuento utilizadas reflejan razonablemente las condiciones económicas al momento del cálculo, considerando, entre otros factores que: a) el costo de capital captura el riesgo y la volatilidad de los mercados; y b) el costo de deuda representa el promedio de la tasa de interés especifica de la industria.

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, no se han desencadenado eventos que impliquen un reconocimiento de deterioro en el crédito mercantil.

15) PASIVOS FINANCIEROS

15A) DEUDA

La deuda combinada por tasa de interés a la fecha de los estados de situación financiera combinados es como sigue:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Banco Industrial S.A. [1]	$ 4,000	5,044
Leasing Bolivar S.A, DTF[2] efectiva anual mas 6.62 puntos básicos [3]	6,403	-
Leasing de Occidente S.A., DTF del trimestre anticipado mas 4.5 puntos básicos [3]	4,949	-
Leasing Bancolombia S.A., DTF del trimestre anticipado mas 4.3 puntos básicos [3]	3,645	-
Helm Leasing S.A., DTF del trimestre anticipado mas 4.85 puntos básicos[3]	2,152	
Leasing Bogotá S.A., DTF del trimestre anticipado mas 4.65 puntos básicos [3]	2,012	-
Total	23,161	5,044
Deuda a Largo plazo	18,402	3,044
Deuda a Corto plazo	$ 4,759	2,000

(1) El contrato de deuda en Quetzales negociado por Global Cement S.A., devenga una tasa de interés al 3.25% por los seis meses a junio de 2012 y 6.5% por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, y está previsto su vencimiento en junio de 2014. La compañía causó intereses sobre esta obligación financiera por $141 y $746 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

(2) Tasa de interés promedio que pagan las instituciones financieras en Colombia sobre los certificados de depósitos a término.

(3) Lo arrendamientos financieros con compañías de financiamiento comercial, denominados en pesos Colombianos, fueron documentados en contratos con vencimiento a sesenta meses. CEMEX Colombia, S.A. causó intereses sobre estos arrendamientos financieros por un monto de $593 por el periodo de seis meses terminado al 30 de Junio de 2012. Los activos adquiridos bajo arrendamiento han sido designados como garantía de las obligaciones de arrendamiento correspondientes.

15B) VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y DE LA DEUDA

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), las cuentas por cobrar de largo plazo y las inversiones de largo plazo, se reconocen a su valor razonable, considerando, en la medida que sean disponibles, precios de mercado para estos u otros instrumentos similares.

El valor en libros de los activos y pasivos financieros y su valor razonable aproximado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre 2011	
Miles de dólares americanos	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros:				
Otros activos y cuentas por cobrar no circulantes	$ 22,706	19,126	14,731	13,688
Cuentas por cobrar-partes relacionadas no circulantes	74,848	71,942	31,504	29,708
	$ 97,554	91,068	46,235	43,396
Pasivos Financieros:				
Deuda a largo plazo	$ 18,402	18,402	3,044	3,044
Cuentas por pagar-partes relacionadas no circulantes	642,684	603,282	636,762	590,076
Otros pasivos no circulantes	28,635	27,723	25,788	25,544
	$ 689,721	649,407	665,594	618,664

16) OTRA S CUENTAS, GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Otras cuentas y gastos acumulados por pagar combinados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se desglosan como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Provisiones por litigios y otros compromisos	$	29,083	20,472
Otras provisiones y pasivos		32,449	22,339
Provisión de gastos		9,842	7,455
Anticipos de clientes		21,561	22,287
Otros		484	421
	$	93,419	72,974

Las provisiones circulantes incluyen principalmente beneficios del personal devengados a la fecha de reporte, seguros, litigios y resoluciones ambientales, por la porción que se espera liquidar en el corto plazo. Estos importes son de naturaleza revolvente y se espera que se liquiden y sustituyan por montos similares dentro de los siguientes 12 meses.

Los cambios en los saldos combinados acumulados de provisiones por litigios y otros compromisos, así como otras provisiones y pasivos por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldo inicial del periodo	$	42,811	32,090
Incremento del periodo por nuevas obligaciones o aumento en estimados		40,773	16,720
Disminución del periodo por pagos o disminución de estimados		(22,243)	(6,501)
Ajustes por conversión de moneda		191	502
Saldo final del periodo	$	61,532	42,811

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los otros pasivos no circulantes se desglosan como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuesto al patrimonio	$	14,109	13,920
Ingresos diferidos		6,346	5,984
Provisión por retiro de activos al término de su operación [1]		4,112	3,859
Otros		4,068	2,025
	$	28,635	25,788

(1) 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.

17) INSTRUMENTOS FINANCIE ROS

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía para riesgo crediticio, riesgo de moneda extranjera y riesgo de liquidez; los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración de recursos de la Compañía.

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. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo 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.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Compañía si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 30 de junio de 2012, la máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de créditos a clientes. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito es asignado sobre la base de clientes y está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago de los clientes, el historial y las referencias del cliente. En los casos en que lo considere necesario, la Administración requiere garantías a sus clientes y contrapartes financieras respecto a los activos financieros.

La administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual analiza la solvencia crediticia de cada cliente nuevo individualmente antes de ofrecerle las condiciones generales de plazos de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, que representan los importes máximos de compra que requiere diferentes niveles de aprobación. Los clientes que no cumplen con los niveles de solvencia exigidas por la Compañía solo pueden efectuar las transacciones con la Compañía con pagos de contado.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del reporte es como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Cartera no vencida, no reservada	$	83,146	41,374
Cartera vencida menor a 90 días		16,347	31,317
Cartera vencida a más de 90 días		5,966	8,094
Cartera en litigio		1,710	478
	$	107,169	81,263

Considerando el mejor estimado de la Compañía de pérdidas potenciales basado en un análisis de antigüedad y considerando los esfuerzos de recuperación, la reserva para cuentas incobrables ascendía a $3,558 y $4,396 al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe en relación a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo en cambios en tipos de cambio refiere principalmente a sus actividades operativas. Debido a su diversificación geográfica, los ingresos y costos de la Compañía se generan y liquidan en diversos países y en diferentes monedas. Por el periodo terminado al 30 de junio de 2012, aproximadamente 55% de las ventas netas, antes de eliminaciones, fueron generadas en Colombia, 19% en Panamá, 8% en Costa Rica, 7% en Nicaragua, 6% en Guatemala, 4% en Brasil, y 1% en el Salvador.

Al 30 de junio de 2012, aproximadamente 96% de las obligaciones financieras de la Compañía incluyendo préstamos de partes relacionadas que estaban denominadas en dólares, aproximadamente 3% en pesos colombianos y aproximadamente 1% en Quetzales Guatemaltecos. Por lo cual, la Compañía tiene una exposición de moneda extranjera por sus obligaciones financieras denominadas en dólares y en pesos colombianos, respecto a las monedas en que la Compañía obtiene sus ingresos en la mayoría de los países en los que opera, la Compañía no puede garantizar que generará suficientes ingresos denominados en dólares y pesos colombianos de sus operaciones para cubrir dichas obligaciones. Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha implementado ninguna estrategia de cobertura de riesgo de moneda extranjera a través de instrumentos derivados.

Las fluctuaciones cambiarias ocurren cuando cualquier miembro de la Compañía incurre en activos y pasivos monetarios en una moneda diferente a su moneda funcional. Estas ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en el estado de resultados.

El resumen de la información cuantitativa sobre la exposición de la Compañía debido a monedas extranjeras, es provisto a la administración en base a su política de administración de riesgos es como sigue:

	30 de junio de 2012					
Cifras en miles de dólares	Dólares	Pesos Colombianos	Colones	Córdobas	Quetzales	Reales
Cuentas por cobrar clientes, neto	$ 42,550	29,425	12,803	3,652	8,405	6,776
Cuentas por cobrar a terceros, neto	22,361	77,830	6,852	6,516	3,965	8,478
Deuda	(21,161)	-	-	-	(2,000)	-
Proveedores	(24,292)	(54,866)	(13,405)	(3,215)	(2,490)	(6,527)
Partes relacionadas, neto	(849,866)	605	82,596	16,294	95,189	(1,885)
Cuentas por pagar a terceros, neto	(32,581)	(191,624)	(15,354)	(5,813)	(6,266)	(4,369)
	$ (862,989)	(138,630)	73,492	17,434	96,803	2,473

	31 de diciembre de 2011					
Cifras en miles de dólares	Dólares	Pesos Colombianos	Colones	Córdobas	Quetzales	Reales
Cuentas por cobrar clientes, neto	$ 19,557	29,357	9,321	4,894	8,279	5,459
Cuentas por cobrar a terceros, neto	16,915	57,854	2,975	3,963	5,395	6,198
Deuda	-	-	-	-	(5,044)	-
Proveedores	(18,320)	(44,721)	(13,466)	(3,925)	(5,978)	(7,574)
Partes relacionadas, neto	(615,745)	(21,892)	(12,045)	(4,089)	(4,358)	-
Cuentas por Pagar a terceros, neto	(18,019)	(168,963)	(2,194)	(1,109)	(5,742)	(221)
	$ (615,612)	(148,365)	(15,409)	(266)	(7,448)	3,862

Análisis de sensibilidad

En la administración de los riesgos de moneda, la Compañía intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo en las utilidades combinadas de la Compañía. Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 se hubiera reducido en aproximadamente $13.863, debido a una mayor pérdida cambiaria generada por los pasivos monetarios netos denominados en dólares en las entidades combinadas con diferente moneda funcional. Por consiguiente, una depreciación hipotética del 10% del dólar contra el peso colombiano tendría el efecto contrario.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no tenga suficientes fondos disponibles para cubrir sus obligaciones. La Compañía ha cumplido sus necesidades de liquidez operativa principalmente a través de las operaciones de sus subsidiarias y espera continuar de la misma forma a corto y largo plazo. No obstante que el flujo de efectivo de las operaciones ha cubierto históricamente las necesidades de liquidez de las operaciones, el servicio de la deuda, y el fondeo de las inversiones de capital y adquisiciones, las subsidiarias están expuestas a riesgos de moneda extranjera, controles cambiarios y de precios, tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y a otros desarrollos políticos, económicos o sociales en los países en los que operan, cualquiera de los cuales puede incrementar la pérdida neta de la Compañía y reducir los flujos de sus operaciones. En consecuencia, para cumplir sus necesidades de liquidez, la Compañía se apoya en mejoras operativas y de reducción de costos para optimizar la utilización de capacidad y maximizar la rentabilidad, préstamos sobre líneas de crédito, recursos por la emisión de deuda y capital, y recursos por ventas de activos. Los flujos netos combinados generados por la operación de acuerdo con los estados de flujos de efectivo fueron $220,632 y $79,220 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente. Los vencimientos de las obligaciones contractuales de la Compañía son incluidos en la nota 21.

18) BENEFICIOS A LOS EMPLE ADOS

Planes de beneficio definido

Los resultados actuariales generados por pensiones se reconocen en el estado de resultados y/o en la utilidad (pérdida) integral del periodo en que se generan, según corresponda. Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, los efectos del periodo generados por pensiones se desglosan como sigue:

		30 de junio de 2012	30 de junio de 2011
Costo neto del periodo:			
Reconocido en otros gastos financieros, neto:			
Costo financiero	$	3,188	2,709
	$	3,188	2,709

La conciliación del valor actuarial de las obligaciones por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012
Cambio en la obligación por beneficios:			
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	$	52,720	53,751
Costo financiero		3,188	4,813
Ajustes por conversión de moneda y resultados actuariales		196	(1,216)
Beneficios pagados		(2,380)	(4,628)
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	$	53,724	52,720

Al 30 de junio de 2012, los pagos estimados por obligaciones laborales al retiro en los próximos diez años, son como sigue:

		30 de junio de 2012
2012	$	5,715
2013		5,037
2014		4,907
2015		4,726
2016		4,611
2017 – 2021		20,632

Los supuestos más importantes utilizados para determinar el costo neto del periodo de las obligaciones, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2011
Tasas de descuento	9.52%
Tasa de incremento salarial	4.51%

19) IMPUESTOS A L A UTILIDAD

19A) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

Los impuestos a la utilidad del estado de resultados combinado por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, se integran como sigue:

		2012	2011
Impuestos a la utilidad causados	$	(40,628)	(24,151)
Impuestos a la utilidad diferidos		3,919	11,063
	$	(36,709)	(13,088)
De los cuales:			
Colombia	$	(16,718)	(1,129)
Costa Rica		(5,774)	(5,813)
Panamá		(5,531)	(1,122)
Brasil		(1,652)	8
Resto de Centro América (a)		(7,034)	(5,032)

(a) Este rubro representa los impuestos a la utilidad de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

Al 30 de junio de 2012, los vencimientos de las pérdidas y créditos fiscales por amortizar combinados, son como sigue:

	Monto por amortizar
2013	1,872
2016 en adelante	5,103
	$ 6,975

19B) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos combinados, son las siguientes:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Activos por impuestos diferidos:		
Pérdidas y créditos fiscales por amortizar	$ 2,330	2,800
Cuentas y gastos acumulados por pagar	8,432	5,419
Otros	1,230	726
Total activo por impuestos a la utilidad diferidos	11,992	8,945
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedad, maquinaria y equipo	184,854	165,314
Crédito mercantil y otros	144,889	140,541
Total pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	329,743	305,855
Posición neta de impuestos diferidos pasiva	$ 317,751	296,910

El desglose del movimiento del periodo de impuestos a la utilidad diferidos combinado por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Impuestos a la utilidad diferidos del periodo en resultados	$ (3,919)	(11,063)
Efecto por conversión	24,760	21,977
Movimiento por impuestos a la utilidad diferidos en el periodo	$ (20,841)	(10,914)

Al 30 de junio de 2012 y 2011, basados en las mismas proyecciones de flujos de efectivo futuros y los resultados operativos utilizados por la administración de la Compañía para asignar recursos y evaluar el desempeño en los países en los que la Compañía opera, la Compañía considera que se generarán ingresos gravables en el futuro suficientes para realizar los beneficios asociados con los activos por impuestos a la utilidad diferidos reconocidos relacionados a las pérdidas fiscales por amortizar antes de su expiración. En adición, la Compañía concluyó que los pasivos por impuestos diferidos que fueron considerados en el análisis de recuperabilidad de sus activos por impuestos diferidos se reversarán en el mismo periodo y en la misma jurisdicción fiscal relativa a los activos por impuestos diferidos reconocidos. Si las condiciones presentes cambian y se considera que no se obtendrán suficientes ingresos gravables a través de la operación, los activos por impuestos diferidos actualmente reconocidos, serán evaluados y en su caso se desreconocerán del balance con cargo a los resultados del periodo.

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

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 estos estados financieros combinados y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados combinados. Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, estas diferencias son como sigue:

	2012	2011
	%	%
Tasa de impuestos vigente combinada	30.0	30.0
Otros ingresos no gravables [1]	(20.5)	(21.8)
Gastos y otras partidas no deducibles	(1.9)	(0.1)
Venta de acciones y activo fijo no gravable	3.7	(0.1)
Otros beneficios fiscales no contables	6.3	9.6
Otros	0.1	(1.4)
Tasa de impuestos efectiva combinada	17.7	16.2

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

19D) CRITERIOS FISCALES INCIERTOS Y PROCEDIMIENTOS FISCALES SIGNIFICATIVOS

Al 30 de junio de 2012, algunos procedimientos significativos asociados a criterios fiscales son los siguientes:

- El 1 de abril del 2011, la Dirección de Impuestos notificó a CEMEX Colombia, de un procedimiento especial mediante el cual la Dirección de Impuestos rechazó ciertas deducciones realizadas en la devolución del ejercicio del 2009. La Dirección de Impuestos busca incrementar el impuesto sobre la renta a pagar por aproximadamente COP$90 mil millones ($46 millones) e imponer una multa de aproximadamente COP$144 mil millones ($74 millones). La Dirección de Impuestos argumenta que ciertos gastos no son deducibles para propósitos fiscales por que no están vinculados a ganancias directas registradas en el mismo ejercicio fiscal, sin tomar en consideración que se tributará sobre ganancias futuras bajo el impuesto sobre la renta de Colombia. CEMEX Colombia contestó el procedimiento especial el 25 de junio de 2011. La Dirección de Impuestos emitió su resolución final el 15 de diciembre de 2011, que confirmó la posición de la Autoridad de Impuestos. CEMEX Colombia apeló esta resolución el 15 de febrero de 2012 y espera obtener una respuesta de las Autoridades Fiscales antes de febrero de 2013. En esta etapa, CEMEX Colombia considera que no es probable que tenga que hacerse el pago con respecto a este asunto. Sin embargo, una resolución desfavorable podría tener un efecto material adverso en la situación financiera de CEMEX Colombia.

- El 10 de noviembre de 2010, la Dirección de Impuestos de Colombia notificó a Cemex Colombia S.A. ("CEMEX Colombia") de un procedimiento en el cual la autoridad tributaria rechaza la utilización de ciertas pérdidas fiscales en la declaración del 2008. Asimismo, la autoridad determinó un aumento en los impuestos por pagar de CEMEX Colombia por aproximadamente COP$43 mil millones ($22 millones) al 31 de diciembre de 2011, e impuso una multa por cerca de COP$69 mil millones ($36 millones) a la misma fecha. La autoridad argumenta que CEMEX Colombia estaba limitado a utilizar solo un 25% de las pérdidas fiscales del año anterior en el año siguiente. CEMEX considera que la regla que limita la utilización de las pérdidas fiscales de años anteriores no aplica a CEMEX Colombia debido a que la ley de impuestos aplicable fue derogada en 2006. Adicionalmente, CEMEX considera que el plazo de la autoridad tributaria para revisar la declaración del año 2008 ya expiró de acuerdo con la ley colombiana. La autoridad tributaria colombiana emitió una notificación el 27 de julio de 2011 para confirmar la información que había comunicado en su procedimiento inicial. La Compañía apeló esta resolución el 27 de septiembre de 2011. El 31 de julio de 2012, la autoridad tributaria colombiana, notificó a CEMEX Colombia, S.A. mediante la resolución la liquidación oficial. CEMEX Colombia tiene hasta el 30 de noviembre de 2012 para presentar una demanda contra la liquidación oficial expedida por la autoridad tributaria. En esta fase, CEMEX Colombia considera que no es probable que tenga que hacerse el pago con respecto a este asunto. Sin embargo, una resolución desfavorable podría tener un efecto material adverso en la situación financiera de CEMEX Colombia.

- Durante los periodos de 2005 a 2011, CEMEX Colombia presentó cuatro procedimientos judiciales y dos recursos de apelación contra las liquidaciones oficiales, relacionados con el pago de impuesto de industria y comercio en el Municipio de San Luis. Aunque el municipio alegó que dicho impuesto es debido como consecuencia de la actividad industrial en dicha jurisdicción, Sin embargo, CEMEX Colombia piensa de otra manera ya que su actividad en dicho municipio es estrictamente minera y por ello paga regalías para la extracción del mineral y su actividad en esta jurisdicción es minera y no industrial. Lo anterior, de conformidad con el artículo 39 de la Ley 14 de 1983, que prohíbe a los municipios la recaudación del impuesto de industria y comercio, cuando el importe a pagar por regalías sea igual o superior a dicho impuesto. El monto de los litigios ascienden aproximadamente a Col$32.7 mil millones (aproximadamente $18.3 millones, basado en un tipo de cambio de Col$1,784.6 por $1.00 a partir del 30 de Junio de 2012). En esta etapa, CEMEX Colombia considera que no es probable que tenga que realizar pagos con respecto a este asunto.

20) CAPITAL CONTABLE

20A) CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Compañía, está representado de la siguiente forma:

	30 de junio de 2012				
Saldos en miles de dólares	Colombia y subsidiarias	Panamá	Brasil	Resto de Centro América (a)	Total
Capital social	$ 11,483	139,200	18,416	19,176	188,275
Prima en colocación de acciones	458,279	646	-	3,901	462,826
	$ 469,762	139,846	18,416	23,077	651,101

	31 de diciembre de 2011				
Saldos en miles de dólares	Colombia y subsidiarias	Panamá	Brasil	Resto de Centro América (a)	Total
Capital social	$ 11,483	139,200	18,416	19,176	188,275
Prima en colocación de acciones	458,234	593	-	3,901	462,728
	469,717	139,793	18,416	23,077	651,003

(a) Este rubro representa el capital social de la Compañía en Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

20B) OTRAS RESERVAS DE CAPITAL

Al y por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y el año terminado al 31 de diciembre de 2011, los saldos de otras reservas de capital, se desglosan como sigue:

		30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Efecto acumulado de conversión, neto de impuesto diferido reconocido en capital (nota 19B)	$	25,603	5,569
Pérdida actuarial (nota 18)		(6,602)	(6,602)
	$	19,001	(1,033)

20C) UTILIDADES RETENIDAS

En algunas entidades combinadas la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 10% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance el 50% del capital suscrito. Al 30 de junio de 2012, la reserva legal combinada ascendió a $14,271.

El 4 de Mayo de 2012 la Asamblea General de Accionistas de CEMEX El Salvador aprobó la distribución de dividendos por aproximadamente $1,808.

El 7 de Junio de 2012, la Junta de Socios de Cimentos Vencemos do Amazonas, Ltd aprobó la distribución de dividendos por un monto aproximado de $4,864.

20D) PARTICIPACION NO CONTROLADORA

La participación no controladora representa la porción no controlada por los accionistas en los resultados y capital de las entidades combinadas. Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el interés minoritario en el capital contable ascendía a $2,037 y $1,765, respectivamente.

20E) PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Similar a CEMEX, la Compañía tuvo un programa de pagos basados en acciones a largo plazo para un grupo de sus ejecutivos, mediante los cuales nuevos CPOs son emitidos bajo cada uno de los programas anuales durante un periodo de 4 años. Por acuerdo con los ejecutivos, el equivalente al 25% de los CPOs relacionadas con cada plan anual, se colocaron en un fideicomiso creado para el beneficio de los ejecutivos para cumplir con una restricción de venta mínima de 1 año.

El gasto por compensación relacionado con estos programas por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2012, reconocido en los resultados del periodo, ascendió a $98.

21) COMPROMISOS

21A) OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene las siguientes obligaciones contractuales:

(Miles de dólares)	30 de junio de 2012					31 de diciembre de 2011
Obligaciones	Menos de 1 año	1-3 Años	3-5 Años	Más de 5 Años	Total	Total
Deuda a largo plazo	$ 2,000	2,000	-	-	4,000	5,044
Cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas [1]	-	618,151	-	24,533	642,684	636,762
Arrendamientos operativos [2]	1,752	5,204	3,400	12,892	23,248	24,512
Arrendamientos financieros [3]	2,759	11,497	4,905	-	19,161	70
Planes de pensiones y otros beneficios [4]	5,715	9,944	9,337	20,632	45,628	41,419
Total de obligaciones contractuales	$ 12,226	646,796	17,642	58,057	734,721	707,807

(1) Contratos de préstamo: a) Préstamo por $397,010 al 30 de Junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente negociado por CEMEX Colombia S.A., tiene una tasa libor en dólares a 12 meses más 650 puntos básicos, y la fecha de vencimiento es el 20 de diciembre de 2014; b) contrato de préstamo por $6,444 and $4,223 al 30 de Junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, negociado por Cemex (Costa Rica) con interés promedio anual de 5.49% y 4.62% al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente, con vencimientos en diferentes fechas desde 2012 hasta 2014; c) contrato de préstamo por $214,697 and $211,234, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 respectivamente, negociado por CEMEX Panamá, con una tasa equivalente a tres meses Libor más 271 puntos básicos, con vencimiento en diciembre de 2013; y d) contrato de préstamo por $24,533 y $24,295 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, negociado por CEMEX Nicaragua con una tasa equivalente a tres meses Libor más 1001 puntos básicos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, con vencimiento en Noviembre de 2017.

(2) Los pagos por arrendamientos operativos se presentan sobre la base de flujos nominales. En enero de 2001, la Compañía y el Gobierno de la República de Nicaragua firmaron un contrato de arrendamiento operativo, el cual incluye 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. por un periodo de 25 años. Los gastos por renta por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 fueron de $850 en ambos periodos. Adicionalmente, se incluyen arrendamientos operativos de Global Cement, S.A. por $13.5 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, en ambos periodos, y de CEMEX El Salvador por un monto de $26.1 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, en ambos periodos.

(3) Arrendamiento financiero de vehículos y maquinaria celebrado por Global Cement, S.A. con vencimiento en 2013 por $39 y de equipo de transporte celebrado por CEMEX Colombia por $19,161 con vencimiento en 60 meses.

(4) Representa el estimado de los pagos anuales por estos beneficios por los próximos 10 años (nota 18). Los pagos futuros incluyen el estimado del número de nuevos pensionados durante esos años.

21B) OTROS COMPROMISOS

- CEMEX Nicaragua S.A. es el beneficiario, mediante contrato de arrendamiento operativo con Compañía Nacional Productora de Cemento, S. A., de derechos de explotación de canteras. El contrato de arrendamiento inició en enero de 2001 y la duración es por un periodo de veinticinco años. Basado en las leyes aplicables para contratos de concesión minera, la Compañía está obligada a pago de regalías semestrales de conformidad a las tasas establecidas para toneladas de materiales extraídos durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

- Durante el año 2008, Cemento Bayano S.A. celebró un contrato de suministro de clínker a largo plazo en la República de Panamá con Cemento Panamá, S.A. Este contrato de suministro se estableció por un período de (10) años y contempla entregas parciales anuales de clínker en Toneladas Métricas (TM) conforme al siguiente programa:

Años	Toneladas métricas
2009-2011	1,324,000
2012-2014	1,944,000
2015-2018	2,735,498

Por mutuo acuerdo, los precios serán revisados de manera semestral. Adicionalmente, de acuerdo con las disposiciones del contrato, las partes podrán rescindir el contrato si el mutuo acuerdo está por escrito, sin embargo, las sanciones correrán a cargo de la tercera parte desde el octavo hasta el décimo año del contrato. Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha entregado 0.585 y 0.48 millones de toneladas métricas, respectivamente.

- CEMEX Colombia, Cemex (Costa Rica), CEMEX Nicaragua, y CEMEX Panamá, entraron en contratos con CEMEX, S.A.B de C.V. para uso de marcas de CEMEX. Estos contratos tienen vigencia de 5 años, renovables automáticamente por periodos iguales. Estos contratos establecieron pagos desde 0.40% a 0.78%, calculado como un porcentaje de las ventas netas anuales de cemento, clínker y concreto a terceros. El cargo total de uso de marca reportado en el gasto operativo asciende a $7,312 y $6,154 por los seis meses terminados al 30 junio de 2012 y 2011.

- CEMEX Colombia, Cemex (Costa Rica), CEMEX Nicaragua, y CEMEX Panamá, celebraron contratos de regalías con CEMEX Research Group AG para el uso, explotación y disfrute de activos. El término de los contratos es a 5 años, renovables automáticamente por periodos iguales. Estas entidades combinadas deben pagar anualmente las regalias calculadas como un porcentaje de las ventas anuales netas de bienes y servicios. El cargo total de las regalías reportado en gasto operativo asciende a $52,661 y $35,689 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

- CEMEX Colombia, Cemex (Costa Rica), CEMEX Nicaragua, y CEMEX Panamá, entraron en contratos de asistencia técnica con CEMEX Central, S.A. de C.V., para las áreas técnica, financiera, mercadeo, legal, recursos humanos, TI y otras de asistencia técnica. El término de los contratos de servicios es a 5 años, renovable automáticamente por periodos iguales. Estas entidades combinadas tienen cargos por servicios del 2.5% de sus ventas anuales. El total del cargo por servicios reportado en gasto operativo asciende a $9,989 and $6,287 por los seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

22) CONTINGENCI AS

22A) PASIVOS CONTINGENTES POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, CEMEX Colombia o sus subsidiarias locales han sido informadas de demandas laborales y administrativas por aproximadamente $3,032 y $16,766, respectivamente, así como procedimientos fiscales por aproximadamente $75,561, para los cuales ciertas provisiones han sido reconocidas. Al 30 de junio de 2012, estos casos se encuentran en diferentes etapas y su resolución pudiera tomar algunos años. La Compañía no estima que en estos asuntos se requieran gastos significativos a los saldos previamente reconocidos.

En adición, la Compañía está involucrada en otros procedimientos legales no significativos. Al 30 de junio de 2012 se han reconocido provisiones para estos asuntos que en el agregado no son significativos.

22B) OTRAS CONTINGENCIAS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

- El 5 de junio de 2010, la Secretaría Distrital de Ambiente de Colombia (la "Secretaria Distrital"), dictó una medida cautelar de a las actividades mineras de CEMEX Colombia en la cantera El Tunjuelo, ubicada en Bogotá, como parte de la medida cautelar otros productores de agregados también se les ordenó suspender las actividades mineras en la misma zona. La Secretaría Distrital argumenta que durante los últimos 60 años, CEMEX Colombia y las otras compañías incluidas en la medida temporal, han cambiado ilegalmente el curso del río Tunjuelo, han utilizado las aguas que se infiltran sin permiso y han usado de manera inapropiada la orilla del río para actividades mineras. En relación con la medida temporal, el 5 de junio del 2010, CEMEX Colombia recibió una notificación formal de la Secretaría Distrital informándole del comienzo de procedimientos para imponer multas a CEMEX Colombia. CEMEX Colombia ha solicitado que la medida temporal sea revocada, con base en el hecho de que sus actividades mineras en la cantera El Tunjuelo están amparadas por las autorizaciones requeridas por las leyes ambientales aplicables, y que todos los estudios de impacto ambiental entregados por CEMEX Colombia han sido revisados y permanentemente autorizados por el Ministerio del Medio Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial. El 11 de junio de 2010, las autoridades locales en Bogotá, en cumplimiento a la resolución de la Secretaría Distrital, bloquearon el paso de maquinaria hacia la mina y prohibieron el retiro del inventario de agregados de CEMEX Colombia. No obstante que aún no existe una cuantificación de la posible multa, la Secretaría Distrital ha declarado públicamente que la multa puede ascender a Col$300 mil millones (aproximadamente $168.1 millones, basado en un tipo de cambio de Col$1,784.6 por $1 a partir del 30 de junio de 2012). La medida temporal no ha comprometido la producción y suministro de concreto a los clientes de CEMEX Colombia. CEMEX Colombia está analizando la estrategia legal de defensa. En esta fase, CEMEX Colombia considera que no es probable que exista un desembolso futuro con respecto a este asunto. Sin embargo, una resolución desfavorable podría tener un efecto material adverso en la situación financiera de CEMEX Colombia.

- En agosto de 2005, se presentó una demanda en contra de una subsidiaria de CEMEX Colombia y otros miembros de la Asociación Colombiana de Productores de Concreto, ó ASOCRETO, una cámara integrada por los productores de concreto en Colombia. La demanda argumenta que CEMEX Colombia y otros miembros de ASOCRETO son responsables del daño prematuro en el sistema de transporte público de Bogotá, donde se utilizó concreto suministrado por CEMEX y otros miembros de ASOCRETO. Los demandantes argumentan que el material suministrado no cumplió con el estándar de calidad ofrecido por CEMEX Colombia y los otros miembros de ASOCRETO, y/o que se proporcionó insuficiente o inadecuada información respecto del producto. Los demandantes buscan la reparación y estiman que el costo sea de aproximadamente Col$100 mil millones (aproximadamente $56.03 millones, basado en un tipo de cambio de Col$1,784.6 por $1 a partir del 30 de junio de 2012). La demanda fue presentada en el marco de una investigación criminal de dos oficiales de ASOCRETO y otras personas, alegando que los productores de concreto premezclado se hace responsable de daños y perjuicios si los oficiales de la ASOCRETO son responsables penalmente. En enero de 2008, CEMEX Colombia fue sujeta de una orden judicial mediante la cual, la cantera "El Tunjuelo" quedó asegurada con la finalidad de garantizar posibles pagos de indemnizaciones imputables a CEMEX Colombia. La corte requirió a CEMEX Colombia para liberar el activo y prevenir nuevos embargos, un depósito de Col$337.8 mil millones (aproximadamente $189.29 millones basado en un tipo de cambio de Col$1,784.6 por $1 a partir del 30 de junio de 2012) en efectivo. CEMEX apeló la decisión y requirió que la garantía la cubrieran todos los demandados en el caso. En marzo de 2009, la Corte Superior de Bogotá permitió a CEMEX Colombia ofrecer una fianza de Col$20 mil millones (aproximadamente $11.21 millones, basado en un tipo de cambio de Col$1,784.6 por $1 a partir del 30 de junio de 2012). En esta fase, CEMEX Colombia considera que no es probable que exista un desembolso futuro con respecto a este asunto. Por lo tanto, ninguna provisión ha sido considerada.

- En Noviembre de 2000, Cemex (Costa Rica) tiene un proceso ejecutivo planteado por la Municipalidad de Abangares, relacionado con el cobro del Impuesto de Explotación de Minas de años anteriores 1998, 1999 y 2000 de aproximadamente ¢3,514 millones (aproximadamente $6,974 miles basado en un tipo de cambio de ¢503.85 por $1 a partir del 30 de junio de 2012) donde incluye principal y multas. En el 2006, Cemex (Costa Rica) recibió cargos adicionales por la suma de ¢3,618 millones (aproximadamente $7,181 miles, basado en un tipo de cambio de ¢503.85 por $1 a partir del 30 de junio de 2012) mismos que incluyen la suma de principal y multas, por los periodos comprendidos del 2001 al 2005, par a un tot al aproximado de ¢7,132 millones (aproximadamente $14,155 miles basado en un tipo de cambio de ¢503.85 por $1 a partir del 30 de junio de 2012). Cemex (Costa Rica) formuló dos Procesos Especiales Tributarios contra la Municipalidad de Abangares que buscan la anulación de la decisión municipal, y la anulación de los anuncios de la deficiencia emitidos en el 2006. El Tribunal Contencioso Administrativo sostuvo que la Municipalidad de Abangares no tiene el derecho o autoridad suficiente para emitir la notificación de deficiencia que solicita el recaudo de todas las sumas reclamadas. En consecuencia, dicha sentencia debe ser escuchada por el Tribunal de Recaudo para desestimar la reclamación. Como resultado de los procesos ya mencionados, Cemex (Costa Rica) elegida para ofrecer garantías de pago incondicional e irrevocable e hipotecas en la cantidad de ¢12.7 millones y ¢2.6 millones, respectivamente (aproximadamente $25,206 miles y $5,160 miles, respectivamente, basado en un tipo de cambio de ¢503.85 por $1 a partir del 30 de junio de 2012). Las garantías o bonos hipotecarios cubren las obligaciones que se incurrirán en el caso de un resultado desfavorable para Cemex (Costa Rica). En esta fase, la Compañía considera que no es probable que exista un desembolso futuro con respecto a este asunto. Cemex (Costa Rica) no espera que este asunto tenga un efecto adverso en su situación financiera.

En adición, al 31 de diciembre de 2011, la Compañía está involucrada en diversos procedimientos legales de menor materialidad que surgen en el curso normal de operaciones, y que involucran: 1) demandas por la garantía de productos; 2) demandas por daños al medio ambiente; 3) procedimientos para revocación de licencias y/o concesiones; y 4) demandas civiles diversas.

23) EVENTOS SUBSEQUENTES

El 30 de julio de 2012, la Compañía firmó un acuerdo estratégico por 10 años con IBM mediante el cual IBM proveerá servicios de procesos de negocio y tecnología de información. Asimismo, brindará consultoría de negocios para detectar y promover mejoras sostenibles de rentabilidad. El contrato por 10 años asignado a IBM tiene un valor de poco más de $1,000 millones de dólares e incluye: servicios de procesamiento en finanzas y contabilidad, y recursos humanos; así como servicios de infraestructura de TI; y desarrollo y mantenimiento de aplicaciones de tecnología de información en los diferentes países donde CEMEX tiene subsidiarias. Las entidades incluidas en estos estados financieros combinados también participarán en este acuerdo estratégico.