

**KPMG**

# **Cemex Latam Holdings, S.A.**

**Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)

**INDICE**

**CEMEX Latam Holdings S.A**

Informe de los Auditores Independientes – KPMG Auditores S.L.....	1
Estado de Resultados Separado por el ejercicio del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012 .....	2
Estado de Utilidad Integral Separado por el ejercicio del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012 .....	3
Balance General Separado al 31 de diciembre de 2012.....	4
Estado de Flujo de Efectivo Separado por el ejercicio del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012.....	5
Estado de Variación en el Capital Contable Separado del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012 .....	6
Notas de los Estados Financieros Separados .....	7



KPMG Auditores S.L.  
Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría Independiente sobre Estados Financieros Separados**

A los Accionistas  
Cemex Latam Holdings, S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Cemex Latam Holdings, S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de balance general separado al 31 de diciembre de 2012 y el estado de resultados separado, de utilidad integral separado, de variaciones en el capital contable separado y de flujos de efectivo separado correspondientes al ejercicio del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012, y las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados financieros separados*

La dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Dirección de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Cemex Latam Holdings, S.A., al 31 de diciembre de 2012, así como de sus resultados separados y flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG Auditores, S.L.



David Hernanz Sayans

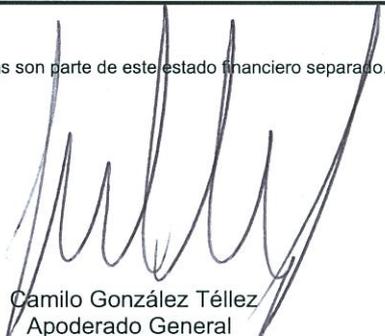
28 de febrero de 2013

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Estado de Resultados Separado**  
(Miles de dólares americanos)

Del 17 de abril al 31 de  
diciembre de 2012

	Notes	
Ingresos .....	2J	\$ 67,756
<b>Utilidad bruta .....</b>		<b>67,756</b>
Gastos de administración .....	2K	(40,894)
		(40,894)
<b>Resultado de operación antes de otros ingresos, neto .....</b>		<b>26,862</b>
Otros gastos, neto .....	3	(1,477)
<b>Resultado de operación .....</b>		<b>25,385</b>
Gastos financieros .....	4	(15,855)
Otros gastos financieros, neto .....	4	(1,937)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad .....</b>		<b>7,593</b>
Impuestos a la utilidad .....	10A	(10,553)
<b>PERDIDA NETA .....</b>		<b>(2,960)</b>

Las notas adjuntas son parte de este estado financiero separado.

  
Camilo González Téllez  
Apoderado General

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

CEMEX Latam Holdings, S.A.  
Estado de Utilidad Integral Separado  
(Miles de dólares americanos)

Del 17 de abril al 31 de diciembre  
de 2012

	Notas	
PERDIDA NETA .....		\$ (2,960)
TOTAL DE PERDIDA INTEGRAL DEL EJERCICIO .....		\$ (2,960)

Las notas adjuntas son parte de este estado financiero separado.



Camilo González Téllez  
Apoderado General



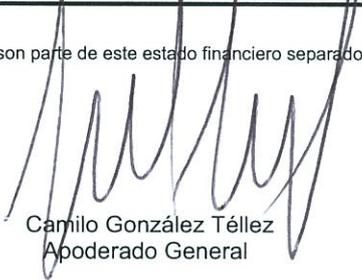
Marta Isabel Ferreira Duarte  
Contadora  
T.P. 54921 - T

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Estado de la Situación Financiera Separado**  
(Miles de dólares americanos)

Notas      Al 31 de diciembre de 2012

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de 2012
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo .....	5	\$ 235
Cuentas por cobrar a partes relacionadas .....	6	444
Impuestos por recuperar .....		147
Total del activo circulante .....		826
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>		
Inversiones en subsidiarias .....	7	1,681,282
Total del activo no circulante .....		1,681,282
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b> .....		<b>\$ 1,682,108</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Proveedores .....		126
Cuentas por pagar a partes relacionadas .....	6	43,026
Impuestos por pagar .....		4,682
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar .....	8	451
Total del pasivo circulante .....		48,285
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo .....	6	146,262
Total del pasivo a largo plazo .....		146,262
<b>TOTAL DEL PASIVO</b> .....		<b>194,547</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social .....	11	718,124
Prima en colocación de <b>acciones</b> .....	11	745,213
Otras reservas de capital .....		27,184
Pérdida neta .....		(2,960)
<b>TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE</b> .....		<b>1,487,561</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b> .....		<b>\$ 1,682,108</b>

Las notas adjuntas son parte de este estado financiero separado.

  
Camilo González Téllez  
Apoderado General

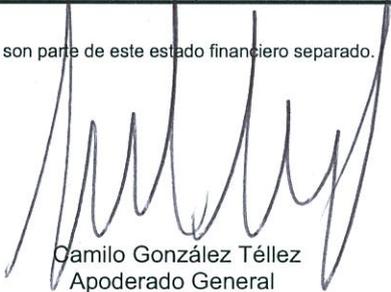
  
Marta Isabel Ferreira Duarte  
Contadora  
T.R. 54921 - T

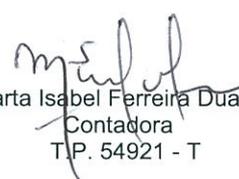
**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo Separado**  
(Miles de dólares americanos)

Del 17 de abril al 31 de  
diciembre de  
2012

	Notas	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida neta .....		\$ (2,960)
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:		
Gastos financieros .....		15,855
Impuestos a la utilidad .....	10A	10,553
Regalías .....		27,184
Otros ajustes al resultado .....		(6,968)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad .....		20,221
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación antes de gastos financieros e impuestos a la utilidad .....</b>		<b>63,885</b>
Gastos financieros pagados en efectivo .....		(1,997)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación .....</b>		<b>61,888</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversión en acciones .....		(1,681,282)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión .....</b>		<b>(1,681,282)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Contribución inicial de capital .....	11	75
Incremento de capital .....	11	500,000
Emisión de capital .....	11	963,496
Préstamos con partes relacionadas		
Emisión .....		1,193,815
Amortización .....		(1,034,872)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento .....</b>		<b>1,622,514</b>
Aumento del efectivo .....		160
Saldo efectivo al 17 de abril del 2012 .....		75
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES .....</b>	<b>5</b>	<b>\$ 235</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:</b>		
Otras cuentas por cobrar y otros activos .....		(147)
Proveedores .....		126
Partes relacionadas .....		15,109
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar .....		5,133
<b>Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad .....</b>		<b>\$ 20,221</b>

Las notas adjuntas son parte de este estado financiero separado.

  
Camilo González Téllez  
Apoderado General

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

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Estado de Variación en el Capital Contable Separado**

(Miles de dólares americanos)

Notas	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital	Utilidades retenidas	Total del capital contable
Contribución inicial de capital en 17 de 2012 .....	\$ 75	-	-	-	75
Pérdida neta .....	-	-	-	(2,960)	(2,960)
Incremento o (disminución) de capital .....	500,000	-	-	-	500,000
Oferta pública y privada de acciones .....	218,049	745,213	-	-	963,262
Otros movimientos de capital .....	-	-	27,184	-	27,184
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2012 .....</b>	<b>\$ 718,124</b>	<b>745,213</b>	<b>27,184</b>	<b>(2,960)</b>	<b>1,487,561</b>

Las notas adjuntas son parte de este estado financiero separado.

  
 Camilo González Téllez  
 Apoderado General

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

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
**(Miles de dólares americanos)**

**1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

CEMEX Latam Holding, S.A. se constituyó como sociedad anónima de capital (S.A.), por un periodo de tiempo indefinido, el 17 de abril de 2012, conforme a las leyes de España. La Sociedad es una subsidiaria de CEMEX España, S.A. ("CEMEX España"), organizada bajo las leyes de España, y una subsidiaria indirecta de CEMEX, SAB de C.V. ("CEMEX"), una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (SAB de CV) organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México.

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en suscripción, adquisición derivativa, tenencia, disfrute, administración o enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales, así como la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Tal y como se describe en la nota 7, la Sociedad participa indirectamente en las entidades cuyas actividades principales, se encuentran en Colombia, Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, El Salvador y Brasil, están orientadas a la industria de la construcción, a través de la producción, comercialización, distribución y venta de cemento, concreto premezclado, agregados y otros materiales de construcción.

Durante el presente ejercicio los ingresos registrados por la Sociedad corresponden principalmente a regalías obtenidos de sus filiales directas e indirectas, por el uso de intangibles, marcas y gastos de gestión del Grupo Cemex.

Los términos "CEMEX Latam Holdings" y/o "la Tenedora" utilizados en estas notas a los estados financieros se refieren a CEMEX Latam Holdings, S.A. La emisión de estos estados financieros separados fue autorizada por la Dirección y el Consejo de Administración de CEMEX Latam Holdings, S.A. el 28 de Febrero de 2013.

El 15 de noviembre de 2012, la Sociedad Tenedora concluyó su oferta inicial de 170.388.000 nuevas acciones ordinarias a un precio de 12.250 pesos colombianos por acción común. Las acciones ordinarias ofrecidas por la Sociedad incluyen (a) 148.164.000 nuevas acciones ordinarias ofrecidas en una oferta pública a los inversionistas en Colombia y en una colocación privada a inversores cualificados concurrente fuera de Colombia, y (b) un adicional de 22.224.000 nuevas acciones ordinarias ofrecidas en colocación privada que estaban sujetas a una opción de venta concedida a los compradores iniciales durante el periodo de 30 días tras el cierre de la oferta. Después de dar efecto a la oferta, y el ejercicio de la opción de venta por los compradores iniciales, CEMEX España, S.A., es propietaria de aproximadamente el 73,35% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad dominante, excluidas las acciones en tesorería. Las acciones de la Sociedad Tenedora están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (Bolsa de Valores de Colombia S.A.) bajo la clave CLH. El flujo neto de la oferta ascendió aproximadamente 960 millones de dólares, una vez deducidas las comisiones y gastos que se ofrecen y después de dar efecto al ejercicio de la opción de venta por los compradores iniciales, estas se incluyen en el patrimonio neto e incrementa el capital social y el capital adicional pagado por aproximadamente \$ 218.049 y \$745,213, respectivamente. Las acciones de CEMEX Latam Holdings, S.A. cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") desde el 6 de noviembre de 2012, como certificados de participación ordinaria ("CPOs").

**Reorganización societaria y adquisiciones durante el periodo**

CEMEX Latam Holdings constituye sus dos únicas subsidiarias el 17 de junio de 2012 a Corporación Cementera Latinoamericana, S.L. (en adelante CCL) conforme a las leyes de España y el 16 de octubre de 2012 a Maverick Re limited, empresa reaseguradora domiciliada en Bermuda.

Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U. ("Corporación Cementera"), adquirió una participación mayoritaria de acciones de las siguientes subsidiarias y CEMEX Latam adquirió una participación minoritaria el 1 de julio de 2012, de la siguiente forma:

- 230 acciones de CEMEX El Salvador, S.A. de C.V., representando 0.0092% del capital de esta entidad por un valor de 231 dólares americanos.
- 1 acción de Cimentos Vencemos Do Amazonas, Ltd, representando 0.001% del capital de esta entidad por un valor de 0.42 dólares americanos.
- 1 acción de Equipos para Uso de Guatemala. S.A., representando 1% del capital de esta entidad por un valor de 112,996 dólares americanos y también 1 acción de Global Cement, S.A., representando 0.00005% del capital de esta entidad por un valor de 0.4 dólares americanos.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
**(Miles de dólares americanos)**

- 1 acción de CEMEX Transportes de Colombia S.A., representando el 0,003% del capital de esta entidad por un valor de 14 dólares americanos.
- 1 acción de Central de Mezclas S.A., representando el 0,0000007% del capital de esta entidad por un valor de 0.10 dólares americanos.

Con fecha 1 de agosto de 2012, la Sociedad acordó establecer una sucursal de Cemex Latam Holdings, S.A. en Suiza (en adelante la Sucursal). La Sucursal, que actúa bajo el nombre de "Cemex Latam Holdings, S.A. Swiss Branch Brügg", y sus activos, pasivos, gastos e ingresos forman parte íntegral de los estados financieros de Cemex Latam Holdings, S.A. El objeto principal de la Sucursal es la tenencia, licencia, uso, desarrollo, mantenimiento y protección de los derechos de propiedad intelectual e industrial y de los activos haciendo uso de esto. Por otra parte, la investigación y desarrollo en el campo de los materiales de construcción y prestación de servicios de asistencia técnica y gestión.

## **2) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **A) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN**

La compañía prepara estos estados financieros separados y sus notas adjuntas 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 31 de diciembre de 2012, excepto en la valoración de las inversiones en subsidiarias que según el párrafo 10 de la IAS 27 ("IAS" por sus siglas en inglés) se han valorado al costo, para cumplir con el requerimiento de la Bolsa de Valores de Colombia.

La Compañía prepara a su vez estados financieros consolidados bajo IFRS, los cuales son presentados ante la correspondiente entidad reguladora en Colombia, debido a exigencias locales generadas por la emisión pública de acciones que hizo la Compañía el 6 de noviembre de 2012.

Las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América ("Estados Unidos"), moneda de presentación y funcional de la sociedad, excepto cuando se hace referencia a las ganancias por acción y / o precios por acción.

#### **Definición de términos**

Al hacer referencia a "\$" o dólar, se trata de dólares de los Estados Unidos de América. Al hacer referencia a "€" o euros, se trata de millones de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Comunidad Europea ("CE"). Excepto cuando se hace referencia a tasas de cambio

#### **Estado de resultado**

El renglón de "Otros gastos, neto" en el estado de operación separado se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía, o bien que son de naturaleza inusual y/o no recurrente, como son los resultados en venta de activos, y las recuperaciones por compañías de seguros, entre otros (nota 3).

#### **Estado de flujo de efectivo**

Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012, el estado de flujo de efectivo separado presenta las entradas y salidas de efectivo, excluyendo los efectos cambiarios no realizados, así como transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo. El incremento de las cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo corresponde a la capitalización de intereses por \$15,037 del préstamo que se tiene con Construction Founding Group.

#### **Empresa en funcionamiento**

Al 31 de diciembre de 2012, el pasivo corriente, que incluye cuentas a pagar con empresas del grupo y asociadas (véase nota 6) por importe de \$43,026, excede en \$47,459 al activo circulante.

La administración de la Sociedad ha aprobado estos estados financieros separados del ejercicio 2012 bajo el principio de negocio en marcha, al estimar que la Sociedad va a generar suficientes flujos de efectivo que le permitan atender cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. En caso de ser necesario, la administración considera que tendría éxito en renegociar el vencimiento de algunas cuentas por pagar circulantes a CEMEX. Del 17 de abril al 31 de diciembre

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
**(Miles de dólares americanos)**

de 2012, CEMEX Latam generó efectivo neto de las operaciones, después de gastos financieros e impuestos a la utilidad, por aproximadamente \$61.888.

**B) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRITICOS**

La preparación del estado financiero separado 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 del estado financiero separado, así como los ingresos y gastos del ejercicio. 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, la valuación de instrumentos financieros. Se requiere un alto juicio de la administración para valuar apropiadamente estos activos y pasivos.

**C) EFECTIVO (nota 5)**

El rubro se integra por los montos de efectivo en bancos principalmente, CEMEX Latam Holdings tiene acuerdos centralizados de gestión de efectivo por el cual el exceso de efectivo generado 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.

**D) SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS (note 6)**

La Compañía presenta como entes relacionados los saldos y las operaciones con compañías pertenecientes al Grupo CEMEX, además a personas o empresas que por su relación con CEMEX pudieran estar en alguna situación de privilegio, o bien, CEMEX pudiera tomar ventaja de estas relaciones y beneficiarse en su posición financiera y resultados de operación. Los saldos y operaciones corresponden principalmente a: i) i) la facturación de servicios administrativos, rentas, derechos de marca y nombre comerciales, regalías y otros servicios prestados a entidades del grupo; y ii) préstamos entre partes relacionadas. Las transacciones entre partes relacionadas se llevan a cabo bajo los términos de precios y en condiciones de mercado.

**E) INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS (note 7)**

De acuerdo con la IAS 27, Estados financieros consolidados y separados ("IAS 27"), las inversiones en entidades controladas y asociadas, las cuales no se clasifican como mantenidas para la venta, se valúan utilizando el método de costo. El costo está representado por la contraprestación pagada a cambio de la subsidiaria, independientemente si la transacción se llevo a cabo con terceros o entre entidades bajo control común de la Compañía.

Las inversiones en subsidiarias se analizan por deterioro ante la ocurrencia de un evento adverso significativo que pudiera determinar que su importe recuperable, que consiste en el mayor valor entre el valor razonable de la inversión en subsidiarias menos los gastos de venta y su valor en uso, representado por el importe descontado de los flujos de efectivo futuros estimados generados por la subsidiaria exceda el coste de adquisición. Una pérdida por deterioro se reconoce dentro de otros gastos, neto, si el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros de la inversión en la subsidiaria.

**F) PASIVOS FINANCIEROS, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**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 separado dentro de "Otras cuentas y gastos acumulados por pagar" contra el gasto financiero. 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

**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.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
**(Miles de dólares americanos)**

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de abril y el 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tenía posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados.

**G) IMPUESTO A LA UTILIDAD** (nota 10)

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. 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 o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

**H) CAPITAL CONTABLE**

**Capital social y prima en colocación de acciones** (nota 11)

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

**Otras reservas de capital**

Agrupar 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 pérdida integral, el cual refleja los efectos en el capital contable en el periodo que no constituyeron aportaciones de, o distribuciones a los accionistas. Asimismo refleja los gastos de transacción de instrumentos de patrimonio propio.

**I) PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES**

La Compañía otorgará a partir del 1 de enero de 2013 a algunos de sus ejecutivos compensaciones utilizando CPOs de Cemex Latam Holdings. Al 31 de diciembre de 2012, 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 intrínseco).

**J) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

Los ingresos de CEMEX Latam Holdings representan el valor, antes de impuestos al valor agregado, de los ingresos por servicios prestados a las subsidiarias como parte de sus actividades ordinarias, y se cuantifican al valor razonable de la contraprestación en efectivo recibido, o por cobrar. Los ingresos por servicios se reconocen una vez realizada la prestación del servicio relacionado y no existe ninguna condición o incertidumbre que pudiera implicar su reversión.

Los ingresos registrados por la Sociedad corresponden principalmente a regalías obtenidos de sus filiales directas e indirectas, por el uso de intangibles, marcas y gastos de gestión del Grupo Cemex, que se reconocen según se devengan.

**K) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

El gasto de administración representa el costo de los servicios prestados según su devengo, dicho costo incluye los derechos adquiridos por la Compañía para usufructuar las marcas y el conocimiento técnico del Grupo CEMEX para venderlo a sus partes relacionadas.

**L) NUEVAS IFRS AUN NO ADOPTADAS**

Existen diversas IFRS emitidas a la fecha de estos estados financieros, que aún no han sido adoptadas, las cuales se describen a continuación. Excepto cuando se menciona 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

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

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 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. Se modificarán las revelaciones referentes a intereses en otras entidades de acuerdo con la IFRS 12, en lo aplicable.
- 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 Estado 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.
- 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.
- En diciembre de 2011, el IASB emitió modificaciones finales a dos IFRS como resultado de su proyecto de compensación: (1) una revelación de compensación de Activos y Pasivos Financieros (Modificaciones a la IFRS 7), y (2) la compensación de activos financieros y pasivos financieros (Modificaciones a la IAS 32). Estas enmiendas aclaran las compensaciones de los activos y pasivos financieros, sino que también introduce nuevos requerimientos de revelación para compensaciones de instrumentos financieros. Las modificaciones a la IFRS 7 son efectivas desde el 1 de enero de 2013 y las modificaciones a la IAS 32 son efectivas a partir del 1 de enero de 2014, permitiéndose la adopción temprana. La Compañía está evaluando el impacto, pero no se espera que tenga un impacto significativo en sus estados financieros.

### 3) OTROS GASTOS, NETO

El desglose de "Otros gastos, neto" por el ejercicio comprendido entre el 17 de abril y el 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	2012
Gastos facturados por proyectos .....	\$ (1,508)
Ingresos re facturación gastos CCL .....	31
	\$ (1,477)

### 4) GASTOS FINANCIEROS, NETO

El desglose de "gastos financieros neto" por el ejercicio comprendido entre el 17 de abril de 2012 al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	2012
Gastos financieros por deuda con empresas del grupo .....	\$ (15,855)
Efectos derivados por cobertura .....	(1,997)
Ingresos por intereses generados .....	60
	\$ (17,792)

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

**5) EFECTIVO**

El saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2012, se integra como sigue:

		<b>2012</b>
Bancos en moneda extranjera .....	\$	221
Bancos en moneda local .....		14
	\$	235

**6) TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS**

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

		<b>2012</b>
<b>Cuentas por cobrar circulantes</b>		
Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.U .....	\$	390
CEMEX Salvador, S.A. de C.V .....		54
	\$	444

		<b>2012</b>
<b>Cuentas por pagar circulantes</b>		
Construction Funding Corporation <sup>(1)</sup> .....	\$	27,473
CEMEX Central, S.A. de C.V <sup>(2)</sup> .....		8,202
CEMEX, S.A.B. de C.V <sup>(2)</sup> .....		4,592
CEMEX Colombia, S.A. ....		1,772
CEMEX Research Group, A.G. ....		158
CEMEX España, S.A. ....		13
Otros .....		816
	\$	43,026

		<b>2012</b>
<b>Cuentas por pagar a largo plazo</b>		
Construction Funding Corporation <sup>(1)</sup> .....	\$	146,262
	\$	146,262

(1) Contrato de préstamo por \$173,733 negociado por CEMEX Latam Holdings, S.A. con interés anual del 7%, con vencimientos en diferentes fechas desde 2013 hasta el 2018.

(2) Por regalías y asistencias técnicas prestadas a subsidiarias.

Los vencimientos de las cuentas por pagar a largo plazo y los deudores al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

		<b>2012</b>	
		<b>2014</b>	<b>2015-2018</b>
<b>Prestatario <sup>(1)</sup></b>			
Construction Funding Corporation. (7% anual) .....	\$	27,473	118,789
Total .....	\$	27,473	118,789

(1) Contrato de préstamo por \$173,733 negociado por CEMEX Latam Holdings, S.A con interés anual del 7%, con vencimientos en diferentes fechas desde 2014 hasta el 2018.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

Las principales transacciones contraídas por la Compañía con partes relacionadas por el ejercicio comprendido entre el 17 de abril y 31 de diciembre de 2012, que se muestran a continuación:

<b>Regalías y asistencias técnicas<sup>(1)</sup></b>	<b>2012</b>
CEMEX Colombia, S.A. ....	\$ 31,629
CEMEX Bayano, S.A. ....	19,583
CEMEX, (Costa Rica), S.A. ....	8,956
CEMEX Nicaragua, S.A. ....	5,410
Global Cement, S.A. ....	2,124
CEMEX El Salvador, S.A. de C.V. ....	54
	<b>\$ 67,756</b>

<b>Gastos financieros<sup>(1)</sup></b>	<b>2012</b>
Construction Funding Corporation .....	\$ 15,855
	<b>\$ 15,855</b>

(1) Las transacciones entre partes relacionadas se llevan a cabo bajo los términos de precios y en condiciones de mercado.

Durante el ejercicio de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2012, los administradores de la Compañía es su labor de administrador han percibido una retribución de \$41. Dichos administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Compañía no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros.

#### 7) INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones de CEMEX Latam Holdings en subsidiarias son las siguientes:

	<b>Actividad</b>	<b>Pais</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>
Corporación Cementera Latinoamericana S.L.U. <sup>(1)</sup> .....	Cemento	España	100.0	\$ 1,680,669
Maverick RE Ltd. <sup>(1)</sup> .....	Reaseguradora	Bahamas	100.0	500
Equipos para Uso de Guatemala, S.A. <sup>(1),(2)</sup> .....	Alquiler equipo	Guatemala	0.0001	113
CEMEX El Salvador S.A. de C.V. <sup>(1),(2)</sup> .....	Cemento	El Salvador	1.06	0
CEMEX Transportes de Colombia S.A. <sup>(2)</sup> .....	Transporte	Colombia	0.003	0
Cimento Vencemos Do Amazonas Ltd <sup>(2)</sup> .....	Cemento	Brasil	0.0000025	0
Global Cement, S.A. <sup>(2)</sup> .....	Cemento	Guatemala	0.0001	0
Central de Mezclas S.A. <sup>(2)</sup> .....	Cemento	Colombia	0.0000007	0
				<b>\$ 1,681,282</b>

(1) Compañía subsidiaria.

(2) Participación indirecta a través de Corporación Cementera Latinoamericana S.L.U.

#### 8) OTRAS CUENTAS, GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

	<b>2012</b>
Otras provisiones. ....	\$ 382
Provisión de servicios y honorarios .....	41
Otros gastos acumulados por pagar .....	28
	<b>\$ 451</b>

#### 9) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 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.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

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

Miles de dólares americanos	2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Cuentas por pagar-partes relacionadas no circulantes.....	\$ 146,262	147,633

**10) IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

**10A) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO**

Los impuestos a la utilidad del estado de resultados del ejercicio comprendido entre el 17 de abril y el 31 de diciembre de 2012, se integran como sigue:

	2012
Impuestos a la utilidad .....	\$ (10,553)

Según detallado en la nota 1, con fecha 1 de agosto de 2012 la Compañía acordó establecer una sucursal en Suiza. Dicha sucursal lleva su propia contabilidad y libros de forma independiente y separada de la Compañía, estando sujeta al régimen tributario de Suiza. A tal efecto la Compañía tiene obligaciones fiscales tanto en España por la operativa realizada en el territorio Español, así como en Suiza por la parte correspondiente a la sucursal.

A continuación se detalla la conciliación entre resultado antes de impuestos y el impuesto a la utilidad del ejercicio:

	España	Sucursal Suiza	Total Compañía
Resultado antes impuestos.....	\$ (18.382)	25.975	7.593
Diferencias permanentes.....	\$ (36.737)	21.177	(15.560)
Diferencias temporales.....	\$ 8.587	-	8.587
Base Imponible (BI)	\$ (46.532)	47.152	620
Tipo Impositivo	30%	9,64%	
Cuota Efectiva.....	\$ (13.960)	4.545	(9.414)
Retención de impuestos.....	\$ -	6.008	6.008
BI negativas no activadas.....	\$ 13.960	-	13.960
Gasto por IS	\$ -	10.553	10.553

La Sociedad tributa en España en régimen de consolidación fiscal con su sociedad dominante Cemex España, S.A. y las sociedades del grupo Cemex España Operaciones, S.L., Cementos Andorra, S.A. y Corporación Cementera Latinoamericana, S.L.

Las bases imponibles negativas no activadas tienen un periodo de utilización de 18 años desde el ejercicio generado.

**10B) 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 este estado financiero separado y la tasa efectiva mostrada en el estado de resultado separado. Por el ejercicio comprendido entre el 17 de abril y el 31 de diciembre de 2012, se integran como sigue:

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

	<u>2012</u>
Tasa de impuestos vigente .....	30%
Efecto por cambio de tasa impositiva <sup>(1)</sup> .....	(20%)
Gastos y otras partidas no deducibles .....	123%
Otros .....	6%
Tasa de impuestos efectiva .....	<u>139%</u>

**11) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2012, el región de capital social y la prima en colocación de acciones, se desglosa como sigue:

	<u>Autorizado</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Total</u>
Capital social .....	\$ 718,358	-	718,358
Prima en colocación de acciones .....	895,959	(150,012)	745,947
	<u>\$ 1,614,317</u>	<u>(150,012)</u>	<u>1,464,305</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de CEMEX Latam Holdings, S.A. se encuentra conformado por las siguientes acciones:

	<u>Acciones</u>	<u>2012</u>
Suscritas y pagadas .....		<u>556,054,342</u>
<b>De las cuales:</b>		
Contribución inicial de CEMEX España el 17 de abril de 2012 .....		60,000
Incremento de capital de CEMEX España el 31 de julio de 2012 .....		407,830,342
Capital inicial de CEMEX Latam Holdings S.A. ofrecido el 6 de noviembre de 2012 .....		<u>148,164,000</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Cemex Latam asciende a \$718.358, representado por 578.278.342 acciones ordinarias con un valor nominal de 1 euro cada una. El número de acciones suscritas y pagadas de CEMEX Latam presentadas en la tabla anterior excluyen 22,224,000 acciones en la tesorería de la Compañía (acciones propias).

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha llevado a cabo dos ampliaciones de capital: a) con fecha 1 de agosto de 2012, en la cual se pusieron en circulación 407.830.342 nuevas acciones de un euro de valor nominal cada una, de iguales características que las ya existentes, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones emitidas fueron suscritas y desembolsadas por la sociedad tenedora Cemex España, S.A.; b) con fecha 6 de noviembre de 2012, la Sociedad Cemex España, S.A., accionista único de la Sociedad, adoptó la decisión de aumentar el capital social de la Cemex Latam mediante la emisión de 170.388.000 nuevas acciones ordinarias por \$218,813 y una prima de emisión total de \$745,213 (nota 1). Representadas mediante anotaciones en cuenta, con renuncia de Cemex España, S.A. al derecho de suscripción preferente para que las acciones puedan ser suscritas por terceros.

Tal y como se indica en la nota 1, el 15 de noviembre de 2012, la Sociedad concluyó su oferta inicial de 170.388.000 nuevas acciones ordinarias a un precio de 12.250 pesos colombianos por acción común. Las acciones ordinarias ofrecidas por la Sociedad incluyen (a) 148.164.000 nuevas acciones ordinarias ofrecidas en una oferta pública a los inversionistas en Colombia y en una colocación privada a inversores cualificados concurrente fuera de Colombia, y (b) un adicional de 22.224.000 nuevas acciones ordinarias ofrecidas en colocación privada que estaban sujetas a una opción de venta concedida a los compradores iniciales durante el período de 30 días tras el cierre de la oferta.

Después de dar efecto a la oferta, y el ejercicio de la opción de venta por los compradores iniciales, CEMEX España, SA, es propietaria de aproximadamente el 73,35% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad, excluidas las acciones en tesorería.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

**12) COMPROMISOS – OBLIGACIONES CONTRACTUALES**

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía las siguientes obligaciones contractuales:

(Miles de dólares americanos)	31 de diciembre 31 de 2012			Total
	Menos de 1 año	1-3 Años	3-5 Años	
Obligaciones				
Cuentas por pagar a largo plazo con partes <sup>(1)</sup> .....	27,473	54,947	91,313	173,733
Arrendamientos operativos <sup>(2)</sup> .....	185	370	370	925
<b>Total de obligaciones contractuales .....</b>	<b>27,658</b>	<b>55,317</b>	<b>91,683</b>	<b>174,658</b>

(1) Contrato de préstamo por \$173,733 al 31 de diciembre de 2012, negociado por CEMEX Latam Holdings S.A., con una tasa equivalente al 7%, con vencimiento en diferentes fechas desde 2013 hasta 2018 y un crédito revolvente por \$4,949 con una tasa de interés del 7%.

(2) La Sociedad tiene arrendado a Cemex España, S.A., desde el 1 de julio de 2012, una superficie de espacio de 100 metros cuadrados en el edificio situado en la calle Hernández de Tejada número. La duración de este contrato será de 5 años y podrá prorrogarse automáticamente por plazos adicionales de 1 año de duración. Del mismo modo, la Sucursal Suiza, tiene arrendado a Cemex Research Group AG (CRG) una oficina de 300 metros cuadrados de superficie en Suiza. Este contrato de arrendamiento tiene validez desde noviembre del 2012 y una duración de 5 años. La Sucursal podrá renovar este contrato por periodos de un año de duración, notificando por escrito a la arrendataria en un periodo no inferior a 60 días antes de que finalice el contrato inicial.

**13) OTROS COMPROMISOS**

- CEMEX Latam Holdings S.A. a través de su sucursal en Suiza, celebró un contrato 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. Esta entidad deben pagar anualmente el uso de marcas calculado con base en las ventas anuales netas de bienes y servicios y precios de transferencia. El cargo total de uso de marca reportado en el gasto operativo asciende a \$4,592 por el periodo de seis meses terminado al 31 de diciembre 2012
- CEMEX Latam Holdings S.A. a través de su sucursal en Suiza, celebró un contrato 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. Esta entidad deben pagar anualmente las regalías calculadas con base a las ventas anuales netas de bienes y servicios. El cargo total de las regalías reportado en gasto operativo asciende a \$27,184 por el periodo de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2012.
- CEMEX Latam Holdings S.A. a través de su sucursal en Suiza, celebró un contrato de prestación de servicios administrativos con CEMEX Central, S.A. de C.V., para las áreas técnica, financiera, mercadeo, legal, recursos humanos, TI. El término de los contratos de servicios es a 5 años, renovable automáticamente por periodos iguales. Esta entidad deben pagar anualmente la prestación de estos servicios administrativos con base a las ventas anuales netas de bienes y servicios. El total del cargo por servicios reportado en gasto operativo asciende a \$8,203 por el periodo de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2012.
- En consideración a los servicios y los derechos de uso, explotación y disfrute de las marcas de CEMEX, nombres y activos de propiedad intelectual, en virtud del acuerdo de uso no exclusivo, explotación y goce de licencia de activos, acuerdo de servicios de administración y soporte al negocio y acuerdo de licencia, descritos anteriormente, CEMEX Latam Holdings ha acordado pagar a CEMEX, consistente con las prácticas de mercado y los principios de partes no relacionadas, una tarifa equivalente al 5% de los ingresos consolidados, pagadera trimestralmente durante cada ejercicio social. La tarifa equivalente al 5% pagada en virtud de los acuerdos de uso no exclusivo, explotación y goce de licencia de activos, de servicios de administración y soporte al negocio y de licencia, no puede ser aumentada sin el consentimiento de los directores independientes de CEMEX Latam Holdings expresado durante una reunión del consejo de administración. Las honorarios post oferta han sido ajustados por el resto del año 2012 a fin de que la suma de las tasas de honorarios Pre-Colocación y Post-Oferta recibidos por CEMEX con respecto al año terminado el 31 de diciembre 2012 equivalía al 5% de las ventas netas consolidadas pro forma para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre 2012.
- En relación con la oferta privada de acciones (nota 1), CEMEX Latam Holdings celebró el Acuerdo Marco, un acuerdo de uso no exclusivo, explotación y disfrute de licencia de activos, un acuerdo de servicios de administración y soporte al negocio y un acuerdo de licencia, con CEMEX. Cada uno de los cuales entró en vigor después del cierre de la oferta privada, con efectos retroactivos al 30 de junio de 2012, con una vigencia inicial de 5 años, con renovación automática de 5 años, a menos que sea concluida por cualquiera de las partes, previo aviso con mes de anticipación al termino aplicable.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
**(Miles de dólares americanos)**

- A fin de tratar de evitar conflictos potenciales de interés entre CEMEX Latam Holdings y CEMEX, hemos celebrado un Acuerdo Marco, el cual llegará a ser efectivo al momento del cierre de la Oferta, y podrá ser modificado o terminado por acuerdo escrito entre CEMEX, S.A.B. de C.V., CEMEX España y CEMEX Latam Holdings, para lo que CEMEX Latam Holdings requerirá autorización de sus consejeros independientes. Además, el Acuerdo Marco dejará de surtir efectos si la Compañía deja de ser subordinada de CEMEX o si CEMEX deja de tener que contabilizar su inversión en CEMEX Latam Holdings sobre una base consolidada o bajo el método de participación para efectos de contabilidad (o cualquier otro método que aplique principios similares).
- Dentro del acuerdo marco firmado con CEMEX, y con objeto de asistir a CEMEX en el cumplimiento de sus acuerdos de deuda, la Compañía necesitará el consentimiento previo de CEMEX y Cemex España, S.A. para:
  - Cualquier consolidación, fusión o acuerdo de colaboración con un tercero;
  - Cualquier venta, arrendamiento, intercambio o cualquier otra disposición, adquisición a cualquiera persona distinta de CEMEX;
  - La emisión o venta de cualquier acción o valores de capital derivados o la adopción de cualquier plan de incentivos en acciones, excepto por (i) la emisión de acciones por la Compañía a CEMEX (ii) la emisión de título según el plan de incentivos en acciones por importe no superior a \$1.75 millones;
  - La declaración, decreto o pago de dividendos u otra distribución por la Compañía en relación con sus acciones que no sea (i) a través de la emisión de acciones ordinarias de la Compañía o la emisión del derecho a suscribir acciones ordinarias de la Compañía a los accionistas de la Compañía en forma proporcional, siempre que no se pague o de algún otro modo se transfiera o se ceda a ninguna otra persona que no forme parte de CEMEX (distintas de la Compañía) dinero en efectivo u otro activo de CEMEX (o cualquier participación en dicho efectivo o activo) en relación con dicha distribución o interés y/o (ii) a prorrata de las participaciones de cada uno de los accionistas minoritarios de la Compañía, siempre que cada accionista reciba su parte proporcional en cualquier dividendo, distribución o pago de interés al mismo tiempo;
  - (i) la creación, asunción, otorgamiento o garantía por parte de la Compañía de cualquier tipo de deuda, y (ii) la constitución de gravámenes o cargas sobre cualquier de nuestros activos, por un monto total superior a U.S.\$25 millones en cualquier momento (teniendo en cuenta tanto el supuesto (i) como el (ii));
  - Conceder préstamos o convertirse en acreedor con respecto a cualquier tipo de deuda, salvo (i) con respecto a créditos comerciales concedidos a clientes en términos comerciales normales y en el curso ordinario de los negocios, (ii) como contraprestación diferida con respecto a cualquier venta, arrendamiento, intercambio u otra disposición que nosotros o cualquiera de nuestras subordinadas estemos autorizados a ejecutar sin el consentimiento de CEMEX, y CEMEX España;
  - Tomar cualquier acción que pueda resultar en que CEMEX caiga en incumplimiento bajo algún contrato o acuerdo, bajo sus acuerdos de financiamiento y cualquier refinanciamiento, recolocación o modificación de los mismos, siempre y cuando se cumplan las obligaciones de notificación de CEMEX previstas en el Acuerdo Marco para los contratos o acuerdos distintos de (i) el Contrato de Endeudamiento y cualquier refinanciamiento, sustitución o modificación a los mismos, y (ii) las actas de emisión de CEMEX y cualquier sustitución o modificación de los mismos.
- En adición, existen otros acuerdos, como un contrato de arrendamiento de una oficina corporativa en Madrid y oficinas en Suiza de investigación y desarrollo, el cumplimiento de contratos de deuda de CEMEX, entre otros, con CEMEX, cada uno de los cuales entró en vigor tras la finalización de la oferta global.

#### **14) EVENTOS SUBSECUENTES**

El 16 de enero de 2013, CEMEX Latam Holdings firmó un acuerdo para otorgar a partir del 1 de enero de 2013, un plan de compensación a ejecutivos utilizando CPOs de la Tenedora.

**CEMEX Latam Holdings, S.A.**  
**Notas al Estado Financiero Separado**  
**Del 17 de abril al 31 de diciembre de 2012**  
(Miles de dólares americanos)

**25) PRINCIPALES SUBSIDIARIAS**

Las principales subsidiarias directas e indirectas de la Tenedora al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Giro</u>	<u>% de participación 2012</u>
Corporación Cementera Latinoamericana, S.A.U. 1 .....	España	Tenedora	100.0
CEMEX Bogotá, N.V.....	Holanda	Tenedora	100.0
CEMEX Colombia S.A. ....	Colombia	Operativa	99.7
CEMEX (Costa Rica), S.A. ....	Costa Rica	Operativa	99.1
CEMEX Nicaragua, S.A. ....	Nicaragua	Operativa	100.0
CEMEX Caribe II Investments, B.V.....	Holanda	Tenedora	100.0
Cemento Bayano, S.A. ....	Panamá	Operativa	99.5
Cimentos Vencemos do Amazonas, Ltda. ....	Brasil	Operativa	100.0
Global Cement, S.A. ....	Guatemala	Operativa	100.0
CEMEX El Salvador, S.A. ....	El Salvador	Operativa	100.0

1. CEMEX Latam Holdings, S.A., controla indirectamente a través de CCL y CEMEX Bogotá, N.V. las operaciones de CEMEX Latam en Colombia, Costa Rica, Panamá, Brasil, Guatemala y El Salvador.

**KPMG**