

Contenido

Ejercicio 2006

4

Estados financieros consolidados de Holcim Ecuador S.A. y compañías subsidiarias

Balances generales consolidados	7
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	9
Estados consolidados de resultados	10
Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas	11
Estados consolidados de flujos de caja	12

Notas a los estados financieros consolidados

1. Operaciones	15
2. Políticas contables significativas	15
3. Caja e inversiones temporales	17
4. Cuentas por cobrar	17
5. Inventarios	19
6. Inversiones	19
7. Cuentas por cobrar a largo plazo	19
8. Propiedades	20
9. Cuentas por pagar	20
10. Impuestos y gastos acumulados	20
11. Patrimonio de los accionistas	20
12. Otros ingresos, neto	21
13. Transacciones con compañías relacionadas	21
14. Compromisos	21
15. Contingencias	22
16. Índices de precios al consumidor	23
17. Información de consolidación	23

Informe de los auditores independientes	25
---	----

Informe del Comisario	26
-----------------------	----

Todas las fotos del presente Reporte Financiero 2006 fueron extraídas del calendario 2007, las cuales hacen referencia a las fiestas típicas de nuestro país.

Ejercicio 2006

Señores accionistas:

LA COMPAÑÍA.

Las ventas totales de Holcim Ecuador S.A. llegaron a 383 millones de dólares, de las cuales 88 millones representaron el costo de productos comprados a terceros. Esto señala que alrededor de 300 millones de dólares correspondieron a productos fabricados por la compañía.

Se despacharon 2 millones 860 mil toneladas de cemento, con un incremento del 14,1% frente a 2005. Las ventas de hormigón fueron de 552 mil metros cúbicos con un aumento del 42% frente al año inmediato anterior. Las ventas de agregados llegaron a 1 millón 690 mil toneladas.

Las utilidades netas del Grupo Holcim Ecuador S.A. llegaron a 80 millones 477 mil dólares, luego de destinar 28 millones 144 mil al pago del impuesto a la renta y 19 millones 36 mil a la participación de los trabajadores.

El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2006 fue de 191 millones 733 mil dólares, luego de haber distribuido entre los accionistas 61 millones 443 mil dólares en concepto de anticipo de utilidades con cargo a los resultados del ejercicio 2006.

La inversión social de Holcim Ecuador S.A. en el 2006 ascendió a 1 millón 900 mil dólares entregados fundamentalmente a las fundaciones Vivamos Mejor, Pro-Pueblo, Rocafuerte Fútbol Club y otras de similar finalidad.

El Directorio propone a la Junta General de Accionistas que de las utilidades netas del ejercicio de 80 millones 477 mil 306 dólares se destine el 10%, esto es, 8 millones 47 mil 730 dólares al Fondo de Reserva Legal, se declare un dividendo en efectivo de 71 millones 818 mil 339 dólares 50/100, al que se imputará el anticipo de utilidades que por 61 millones

443 mil se entregó en diciembre de 2006, y el saldo, esto es, 611 mil 236 dólares 02/100, se mantenga como utilidades retenidas a disposición de la Junta General de Accionistas. De igual manera, el Directorio propone se declare un dividendo adicional de 14 millones 201 mil 948 dólares 26/100, proveniente de utilidades retenidas de ejercicios anteriores. La diferencia entre el valor del dividendo declarado y el anticipo de utilidades ya entregado a los accionistas equivalente a 1,20 dólares por acción de valor nominal de 5 dólares y proporcionalmente para las acciones de menor valor, se pagará a partir del día dieciocho de junio del año corriente.

Señores accionistas, el Ecuador deberá superar la inestabilidad política que le ha afectado en los últimos años, disminuir confrontaciones de grupos y sectores y lograr acuerdos mínimos entre las diferentes tendencias políticas para poder avanzar en el desarrollo económico y el mejoramiento social. Holcim Ecuador S.A. ratifica su confianza en el futuro del país, que se traduce en permanentes y cuantiosas inversiones para ampliar su capacidad productiva y mantenerse en línea con la creciente demanda de cemento, hormigón y agregados.

Gracias.



Francisco Rosales Ramos
Presidente del Directorio

Balances Generales Consolidados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja e inversiones temporales	3	4,755	14,717
Cuentas por cobrar	4,13	40,041	73,696
Inventarios	5	18,340	16,328
Otros activos corrientes		430	203
Total activos corrientes		<u>63,566</u>	<u>104,944</u>
INVERSIONES	6	<u>38,019</u>	<u>53,525</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	7	<u>13,224</u>	<u>8,421</u>
PROPIEDADES:	8		
Terrenos y mejoras		16,735	16,828
Edificios e instalaciones		73,084	74,373
Maquinarias y equipos		210,305	219,742
Vehículos, mobiliario y herramientas		19,860	17,592
Obras en proceso		15,505	5,612
Total		<u>335,489</u>	<u>334,147</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(200,066)</u>	<u>(194,836)</u>
Propiedades, neto		<u>135,423</u>	<u>139,311</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS		<u>332</u>	<u>2,289</u>
TOTAL		<u><u>250,564</u></u>	<u><u>308,490</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Pase del Niño Viajero - Cuenca, Azuay

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

	NOTAS	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9,13	29,418	20,256
Impuestos y gastos acumulados	10	<u>26,001</u>	<u>20,656</u>
Total pasivos corrientes		<u>55,419</u>	<u>40,912</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión para jubilación patronal		1,775	1,631
Provisión para restauración de canteras		<u>2,526</u>	<u>2,695</u>
Interés minoritario		<u>4,301</u>	<u>4,326</u>
Total pasivos no corrientes			
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	102,405	81,924
Aportes no capitalizados			122,886
Reservas		55,665	38,646
Utilidades retenidas		<u>32,774</u>	<u>19,796</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>190,844</u>	<u>263,252</u>
TOTAL		<u>250,564</u>	<u>308,490</u>



Fiestas de Las Flores y Las Frutas - Ambato, Tungurahua

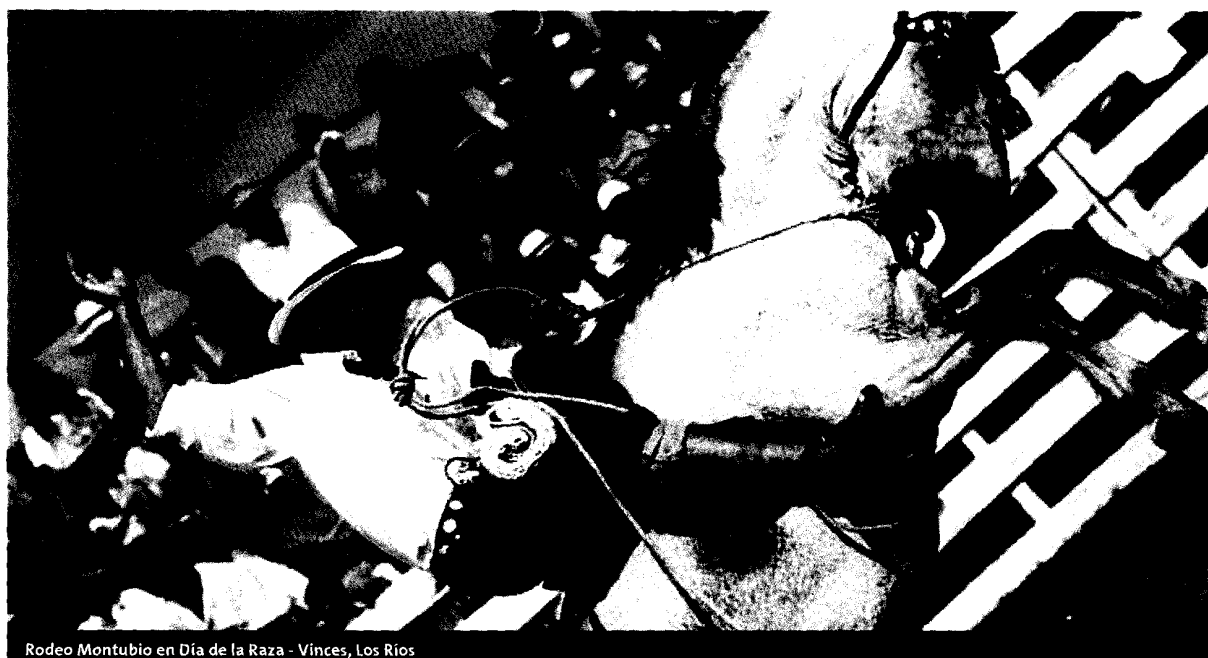
Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	NOTAS	2006	2005
VENTAS NETAS	14	383,412	318,630
COSTO DE VENTAS	13,14	<u>217,356</u>	<u>186,402</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>166,056</u>	<u>132,228</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	14		
Administración		19,104	15,528
Ventas		7,840	4,344
Depreciación		20,695	22,068
Total		<u>47,639</u>	<u>41,940</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		118,417	90,288
OTROS INGRESOS, NETO	12	<u>9,272</u>	<u>6,038</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		127,689	96,326
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(19,068)	(14,328)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(28,144)</u>	<u>(21,350)</u>
UTILIDAD NETA		<u>80,477</u>	<u>60,648</u>

Ver notas a los estados financieros



Rodeo Montubio en Día de la Raza - Vinces, Los Ríos

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
ENERO 1, 2005	81,924		155,419	46,950	284,293
Utilidad neta				60,648	60,648
Apropiación para reserva legal			4,681	(4,681)	
Transferencia		122,886	(122,886)		
Ajuste para valuación de inversiones			(497)		(497)
Revalúo de activos			732		732
Restitución de pérdidas entidad absorbida			1,197	(1,197)	
Dividendos pagados				(81,924)	(81,924)
DICIEMBRE 31, 2005	81,924	122,886	38,646	19,796	263,252
Utilidad neta				80,477	80,477
Apropiación para reserva legal			6,056	(6,056)	
Aumento de capital	122,886	(122,886)			
Disminución de capital	(102,405)				(102,405)
Ajuste para valuación de inversiones			1,275		1,275
Revalúo de activos			9,688		9,688
Dividendos pagados				(61,443)	(61,443)
DICIEMBRE 31, 2006	<u>102,405</u>		<u>55,665</u>	<u>32,774</u>	<u>190,844</u>

Ver notas a los estados financieros



Fuegos Artificiales en Fiestas de la Ciudad - Quito, Pichíncha

Estados Consolidados de Flujos de Caja

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	2005
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	383,739	316,991
Pagado a proveedores y empleados	(245,485)	(201,252)
Impuesto a la renta	(30,854)	(33,188)
Participación a trabajadores	(14,326)	(10,881)
Intereses ganados, neto	10,129	4,510
Dividendos ganados	465	
Otros ingresos, neto	1,857	2,002
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>105,525</u>	<u>78,182</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neta	(24,696)	(9,971)
Venta de otros activos	830	90
Adquisición de inversiones permanentes	420	3,176
Otros títulos, compañía relacionada del exterior	33,042	
Inversión disponible para la venta	9,126	
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>18,722</u>	<u>(6,705)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución del capital social	(102,405)	
Dividendos pagados	(61,443)	(81,924)
Préstamos e implementación de franquicias	(1,605)	(3,715)
Compañías relacionadas	311	549
Financiamiento a terceros	(2,556)	3,162
Compañía asociada	42,615	(261)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(125,083)</u>	<u>(82,189)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Disminución del efectivo durante el año	(836)	(10,712)
Efectivo y equivalentes al comienzo del año	<u>5,591</u>	<u>16,303</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>4,755</u></u>	<u><u>5,591</u></u>

(Continúa...)



Fiesta de la Mama Negra - Latacunga, Cotacachi

Estados Consolidados de Flujos de Caja (Continuación...)

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	2005
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	80,477	60,648
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de actividades de operación		
Depreciación y amortizaciones	20,602	24,200
Provisión por obsolescencia de inventario	473	179
Baja de activos fijos	299	54
Baja de otros activos	503	
Provisión para restauración de canteras	(168)	1,263
Provisión para jubilación, neta de pagos	144	89
Utilidad en venta de propiedades	(857)	(507)
Pérdida por valuación de inversiones temporales		419
Utilidad en venta de inversiones permanentes y otros activos	(478)	(630)
Provisión para cuentas incobrables	636	
Castigo de cuentas por cobrar	112	
Cambios en activos y pasivos, neto		
Cuentas por cobrar	(6,058)	132
Inventarios	(2,485)	(1,135)
Cuentas por pagar	8,692	1,000
Impuestos y gastos acumulados	3,633	(7,530)
Total ajustes	25,048	17,534
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	105,525	78,182

Ver notas a los estados financieros



Aruchicos en el Pregón de Yamor - Otavalo, Imbabura

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

1. OPERACIONES

Holcim Ecuador S. A. y Compañías Subsidiarias están constituidas en Ecuador, y sus actividades principales son la producción y comercialización de cemento, clinker, agregados, hormigón y servicios.

En septiembre 22 del 2005, Holcim Ecuador S.A. transfirió a una subsidiaria extranjera y ésta a su vez transfirió el 11 de noviembre del mismo año a una sociedad tercera los derechos de la propiedad intelectual, marcas y demás elementos de sistematización y estandarización, relacionados con la implementación y desarrollo del formato de negocios para la comercialización de productos y servicios para la construcción denominado "Sistema de negocios - Disensa".

Esta transferencia de derechos, ha originado la implantación de un sistema de franquicias, el cual ha sido financiado mediante la concesión de préstamos a franquiciatarios por un total de US\$4.4 millones, nota 7 y, cuentas por cobrar relacionadas con reembolsos de gastos facturados a la sociedad autorizada para otorgar la franquicia en la República del Ecuador por US \$902,000.

Mediante carta de fecha 8 de agosto del 2005, el Fideicomiso Mercantil Franquicias del Ecuador le encargó a la subsidiaria Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A., la operación provisional del sistema Disensa y en Agosto 4 del 2006, se suscribió un Contrato de Operación del Sistema Disensa mediante el cual el fideicomiso en su calidad de Franquiciado Maestro contrata a la Compañía como Operadora de proveedores y franquiciatarios del "Sistema de negocios - Disensa", nota 14.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en US dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros consolidados:

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Holcim Ecuador S. A. y Compañías Subsidiarias detalladas a continuación. Los principales saldos y transacciones entre las Compañías consolidadas han sido eliminados.

Compañías	% Participación accionaria
Distribuidora Rocafuerte, Disensa S. A.	99.999
Holcim Agregados S. A.	99.999
Furoca S. A. (en liquidación)	99.999

En mayo 31 del 2006, la Compañía vendió las acciones que mantenía en Rocatec S.A., entidad Subsidiaria en la cual mantenía el 100% de participación accionaria, nota 6.

Caja y Equivalentes de Caja

Para propósitos del estado de flujos de caja, las Compañías incluyen en esta cuenta a bancos e inversiones temporales de fácil realización.

Inventarios

Al costo promedio que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Materias primas, aditivos, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición.
- En proceso y terminado: al costo promedio de producción.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios:

Es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera para constituir la provisión aquellos ítems que no han registrado movimiento por más de un año

Propiedades

Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, mejoras en terrenos, maquinarias y equipos, muebles y enseres 10%, y vehículos y equipos de computación 33.3%.

Inversiones

Se encuentran valuadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Inversiones Pacasmayo S. A., es ajustada en base a la cotización de la Bolsa de Valores de Lima al 31 de

diciembre de cada año fiscal. El ajuste por valuación es registrado en la cuenta patrimonial "Valuación de Inversiones" y los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como ingresos en los resultados del año en que se reciben.

- **Generadora Rocafuerte S.A. Generoca**, la cual está valuada utilizando el método del costo, debido a que la administración tiene la intención de vender la participación mayoritaria.

Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos y costos derivados de las operaciones de venta de cemento, clinker, agregados, hormigón, otros productos y comercialización de materiales para la construcción son reconocidos en los períodos en que los mismos se realizan e incurrir.

Participación a Trabajadores

Las provisiones para participación de trabajadores están constituidas individualmente en cada Compañía, de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y son registradas con cargo a los resultados del año.

Impuesto a la Renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos decretados por Junta General de Accionistas y pagados en efectivo a favor de accionistas nacionales o extranjeros no están sujetos a retención en la fuente del 25%, si la Compañía que realiza este pago previamente ha cancelado el Impuesto a la Renta.

Las provisiones para el impuesto a la renta correspondiente al año 2005 individualmente en cada Compañía se calcularon a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables.

Provisión para Jubilación Patronal

La provisión fue determinada en base a estudio actuarial actualizado al 31 de diciembre del 2006, el cual considera a trabajadores jubilados y activos.

Provisión para Restauración de Canteras

Representa la estimación de costos relacionados con la futura restauración de la superficie y subsuelo de las áreas mineras explotadas, los cuales fueron determinados en base a estudio realizado por un profesional independiente, y están valuados de acuerdo a lo descrito en la Norma Internacional de Contabilidad No. 37 "Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes". De acuerdo con esta norma, si los desembolsos de la provisión ocurrieran después de doce meses de la fecha del balance general, la provisión deberá registrarse al valor presente neto, considerando los gastos que serán incurridos en el futuro para liquidar la provisión. Durante el año 2006, la Compañía no constituyó provisiones adicionales y registró ajustes por valuación por US\$168,000 con crédito a resultados.

3. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja y bancos	4,691	4,950
Depósitos a plazo	14	535
Inversiones overnight	50	106
Otros títulos valores		9,126
Total	4,755	14,717

Al 31 de diciembre del 2005, otros títulos valores representa el costo de adquisición de participación accionaria en compañía del exterior, la cual no excede a su valor patrimonial y para propósitos del estado de flujos de caja no fue considerada equivalente de efectivo. En Julio del 2006, la compañía del exterior fue liquidada, y Holcim Ecuador recibió US \$9.3 millones.

4. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Holcim Capital Corporation Ltd.	7,685	50,300
Holcim Brasil Ltd., intereses por cobrar		2,506
Anticipo a proveedores y contratistas	7,717	2,545
Clientes	7,239	6,565
Empleados	2,739	2,684
Crédito tributario	6,267	3,953
Entidades del Exterior	560	1,100
Vencimientos corrientes:		
Cuentas por cobrar a largo plazo, nota 7	3,511	1,366
Franquiciatarios, nota 7	1,368	599
Deudores diversos	3,591	2,078
Provisión para cuentas incobrables	(636)	
Total	40,041	73,696

Al 31 de diciembre del 2006, Holcim Capital Corporation Ltd., representa préstamo otorgado a compañía relacionada del exterior, genera intereses a la tasa promedio del 5% anual con vencimiento en agosto del 2007. Durante el año 2006, la Compañía registró en los resultados del año US \$5.8 millones por concepto de intereses ganados.

Anticipos a proveedores y contratistas representan anticipos entregados para futuras compras e importaciones, los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2006, el saldo incluye US \$5.5 millones entregados a Compañía de Generación Eléctrica Paute Hidropaute S.A., para garantizar el precio por kilovatio del suministro de energía eléctrica para la Compañía; estos valores serán descontados de la facturación que emita el mencionado proveedor durante el año 2007.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar clientes incluyen cuentas por cobrar a tres bancos por US \$2.7 millones que representan consumos de franquiciatarios en tarjetas corporativas. Estas tarjetas son de uso restringido para la compra de materiales y productos que componen la canasta de productos del sistema Disensa.

5. INVENTARIOS

	Diciembre 31	
	2005	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y aditivos	5,989	3,586
Productos en proceso y terminados	5,260	6,371
Repuestos y materiales de consumo	9,255	8,787
Provisión para obsolescencia	(2,164)	(2,416)
Total	<u>18,340</u>	<u>16,328</u>

La provisión por obsolescencia de inventarios fue constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. La variación en ésta provisión se registró con crédito a resultados del año 2006 y para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, fue considerada como ingresos exentos.

6. INVERSIONES

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros títulos		33,280
Acciones	38,019	20,245
Total	<u>38,019</u>	<u>53,525</u>

Al 31 de diciembre del 2005, Otros títulos representa documento emitido por Compañía relacionada del exterior por US\$30 millones, con vencimiento en febrero del 2006, genera intereses del 9.5% pagaderos anualmente; incluye US\$3 millones correspondientes a pago adicional por el 10.14% del principal y prima neta pagada en la recompra del título por US\$4.5 millones. En febrero del 2006, la Compañía registró el vencimiento del documento y reconoció en los resultados del año, amortización del premio pagado por US\$238,000 e intereses ganados por US\$416,000.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, acciones representan participación accionaria en las siguientes sociedades:

	% Participación	2006		2005	
		Costo	Saldo Contable	Costo	Saldo Contable
		(en miles de U.S. dólares)			
Inversiones Pacasmayo S.A.	28.97	15,516	21,478	15,516	20,203
Generadora Rocafuerte S.A.	100.00	16,499	16,499		
Otras		<u>54</u>	<u>42</u>	<u>54</u>	<u>42</u>
Total		<u>32,069</u>	<u>38,019</u>	<u>15,570</u>	<u>20,245</u>

En mayo 31 del 2006, la Compañía vendió las acciones que mantenía en Rocatec S.A., una subsidiaria con el 100% de participación accionaria. Esta negociación originó utilidad por US \$478,000.

Durante el año 2006, la Compañía recibió dividendos en efectivo por US \$465,000 por la participación accionaria que mantiene en Inversiones Pacasmayo S.A. Al 31 de diciembre

del 2006, la Compañía registró reservas por valuación por US\$1.3 millones, para reconocer el incremento en la cotización de las referidas acciones en la Bolsa de Valores de Lima a esa fecha.

Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, representa el valor de mercado de los activos que conformaban la planta de generación eléctrica entregados por la Compañía como aportes de capital. Al 31 de diciembre del 2006, la Administración de la Compañía ha manifestado la intención de disponer para la venta la participación mayoritaria de las acciones de Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, por lo cual se encuentran valuadas según el método del costo.

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Financieras, ventas de plantas	3,803	4,507
Franquiciarios	3,173	1,825
Concerroazul S.A.	2,728	
Inmobiliaria Houseroc S. A.	1,219	
Entidades relacionadas, nota 13	850	1,200
Mamut Andino C.A., nota 6	640	
Hormigones y Pisos Cía. Ltda. - Hormipisos	523	619
Trinipuerto S.A.	252	
Otros	<u>36</u>	<u>270</u>
Total	<u>13,224</u>	<u>8,421</u>

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar financiera por venta de las plantas, representa el saldo por cobrar relacionado con la venta de las plantas de cal y morteros; y la planta de bloques y adoquines con sus respectivos inventarios. Estas cuentas por cobrar generan intereses a la tasa del 5% anual y tienen vencimientos hasta el año 2011, están garantizadas con prenda industrial constituida a favor de la Compañía sobre los bienes vendidos.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar franquiciarios representan préstamos entregados a 399 franquiciados, los cuales fueron otorgados a partir del mes de junio del 2005, generan intereses a la tasa del 8% anual y son recuperables en dividendos mensuales en un plazo de 4 años.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar Concerroazul S.A. representa préstamo otorgado para compra de unidades de transporte, pagadero en vencimientos semestrales hasta octubre del 2011 y genera intereses a la tasa del 7% anual.

Cuentas por cobrar Inmobiliaria Houseroc S.A. representa la venta de terrenos y edificaciones por US\$1.4 millones. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de enero del 2007 hasta junio del 2009 y genera intereses a la tasa del 10% anual.

5. INVENTARIOS

	Diciembre 31	
	2005	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y aditivos	5,989	3,586
Productos en proceso y terminados	5,260	6,371
Repuestos y materiales de consumo	9,255	8,787
Provisión para obsolescencia	(2,164)	(2,416)
Total	<u>18,340</u>	<u>16,328</u>

La provisión por obsolescencia de inventarios fue constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. La variación en ésta provisión se registró con crédito a resultados del año 2006 y para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, fue considerada como ingresos exentos.

6. INVERSIONES

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros títulos		33,280
Acciones	38,019	20,245
Total	<u>38,019</u>	<u>53,525</u>

Al 31 de diciembre del 2005, Otros títulos representa documento emitido por Compañía relacionada del exterior por US\$30 millones, con vencimiento en febrero del 2006, genera intereses del 9.5% pagaderos anualmente; incluye US\$3 millones correspondientes a pago adicional por el 10.14% del principal y prima neta pagada en la recompra del título por US\$4.5 millones. En febrero del 2006, la Compañía registró el vencimiento del documento y reconoció en los resultados del año, amortización del premio pagado por US\$238,000 e intereses ganados por US\$416,000.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, acciones representan participación accionaria en las siguientes sociedades:

	% Participación	2006		2005	
		Costo	Saldo Contable	Costo	Saldo Contable
		(en miles de U.S. dólares)			
Inversiones Pacasmayo S.A.	28.97	15,516	21,478	15,516	20,203
Generadora Rocafuerte S.A.	100.00	16,499	16,499		
Otras		<u>54</u>	<u>42</u>	<u>54</u>	<u>42</u>
Total		<u>32,069</u>	<u>38,019</u>	<u>15,570</u>	<u>20,245</u>

En mayo 31 del 2006, la Compañía vendió las acciones que mantenía en Rocatec S.A., una subsidiaria con el 100% de participación accionaria. Esta negociación originó utilidad por US \$478,000.

Durante el año 2006, la Compañía recibió dividendos en efectivo por US \$465,000 por la participación accionaria que mantiene en Inversiones Pacasmayo S.A. Al 31 de diciembre

del 2006, la Compañía registró reservas por valuación por US\$1.3 millones, para reconocer el incremento en la cotización de las referidas acciones en la Bolsa de Valores de Lima a esa fecha.

Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, representa el valor de mercado de los activos que conformaban la planta de generación eléctrica entregados por la Compañía como aportes de capital. Al 31 de diciembre del 2006, la Administración de la Compañía ha manifestado la intención de disponer para la venta la participación mayoritaria de las acciones de Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, por lo cual se encuentran valuadas según el método del costo.

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Financieras, ventas de plantas	3,803	4,507
Franquiciatarios	3,173	1,825
Concerroazul S.A.	2,728	
Inmobiliaria Houseroc S.A.	1,219	
Entidades relacionadas, nota 13	850	1,200
Mamut Andino C.A., nota 6	640	
Hormigones y Pisos Cía. Ltda. - Hormipisos	523	619
Trinipuerto S.A.	252	
Otros	<u>36</u>	<u>270</u>
Total	<u>13,224</u>	<u>8,421</u>

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar financiera por venta de las plantas, representa el saldo por cobrar relacionado con la venta de las plantas de cal y morteros; y la planta de bloques y adoquines con sus respectivos inventarios. Estas cuentas por cobrar generan intereses a la tasa del 5% anual y tienen vencimientos hasta el año 2011, están garantizadas con prenda industrial constituida a favor de la Compañía sobre los bienes vendidos.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar franquiciatarios representan préstamos entregados a 399 franquiciados, los cuales fueron otorgados a partir del mes de junio del 2005, generan intereses a la tasa del 8% anual y son recuperables en dividendos mensuales en un plazo de 4 años.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar Concerroazul S.A. representa préstamo otorgado para compra de unidades de transporte, pagadero en vencimientos semestrales hasta octubre del 2011 y genera intereses a la tasa del 7% anual.

Cuentas por cobrar Inmobiliaria Houseroc S.A. representa la venta de terrenos y edificaciones por US\$1.4 millones. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de enero del 2007 hasta junio del 2009 y genera intereses a la tasa del 10% anual.

8. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue el siguiente:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	139,311	151,281
Adquisiciones, neto	25,599	11,222
Aportación de capital - Generadora Rocafuerte S.A., nota 6	(6,807)	
Revalúo de terreno		738
Transferencias de inventarios		(1,038)
Venta de activos de Rocatec S.A.	(1,041)	
Ventas y bajas	(1,287)	(708)
Depreciación	<u>(20,352)</u>	<u>(22,184)</u>
Saldo neto al final	<u>135,423</u>	<u>139,311</u>

Aportación de capital a Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, representa el valor neto en libros de los activos que conformaban la planta de generación eléctrica de la Compañía, los cuales fueron aportados a su valor de mercado por US \$16.4 millones, importe determinado en base a estudio realizado por un profesional independiente. La diferencia entre el valor de mercado y el valor neto en libros de los activos por US \$9.6 millones fue registrado como un mayor valor en la cuenta patrimonial Reserva por valuación de propiedades, nota 11.

9. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	17,289	13,081
Relacionadas del exterior, nota 13	7,615	4,792
Depósitos de clientes	2,338	1,337
Otros	<u>2,176</u>	<u>1,046</u>
Total	<u>29,418</u>	<u>20,256</u>

10. IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS

	Diciembre 31	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	19,068	14,326
Impuesto a la renta	1,037	1,421
Impuesto al valor agregado	1,292	1,253
Retenciones en la fuente	1,180	1,139
Beneficios sociales	1,212	934
Otros impuestos	<u>2,212</u>	<u>1,583</u>
Total	<u>26,001</u>	<u>20,656</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, está constituido por 20'480,884 acciones de valor nominal unitario de US \$5; 1,160 acciones de valor nominal unitario de US \$0.50 y 208,950 acciones de valor nominal unitario de US \$0,0005; todas ordinarias y nominativas.

El 13 de enero del 2006, mediante resolución No.06-G-DIC-0000299, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento del capital suscrito y la reforma del estatuto de

Holcim Ecuador S.A., la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero del 2006, con lo cual el capital social de la Compañía representó US \$204,810,209.

En octubre 13 del 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió disminuir el capital social de la Compañía en el valor de US \$102.4 millones, mediante la reducción del valor nominal de las acciones emitidas. El 23 de noviembre del 2006, mediante Resolución No.06-G-DIC-0008442, la Superintendencia de Compañías aprobó la disminución de capital y la reforma del estatuto de Holcim Ecuador S.A., la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre del 2006.

Aportes no Capitalizados

Al 31 de diciembre del 2005, representan transferencias de reservas autorizadas por la Junta General de Accionistas del 25 de octubre del 2005. El 13 de enero del 2006, mediante resolución No. 06-G-DIC-0000299, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento del Capital Suscrito y la reforma del estatuto de Holcim Ecuador S.A.; la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero del 2006.

Reservas

Las reservas patrimoniales incluyen:

	Diciembre 31	
	2005	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Legal	17,645	11,588
Valuación de inversiones	25,045	23,771
Valuación de propiedades	10,714	1,026
Capital	<u>2,261</u>	<u>2,261</u>
Total	<u>55,665</u>	<u>38,646</u>

Reserva Legal

La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Valuación de Inversiones

Representa el ajuste neto registrado para reconocer los cambios en el patrimonio de las Compañías en las que se mantiene la inversión, diferentes de las ganancias o pérdidas generadas e incluye efecto correspondiente a la variación de la cotización de mercado de inversión registrada en compañía del exterior.

Valuación de Propiedades

Representa el ajuste a valor de mercado de las propiedades transferidas por las compañías absorbidas en fusión y de los activos entregados como aportación de capital a Generadora Rocafuerte S.A. Generoca, nota 8. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y puede ser objeto de capitalización.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. OTROS INGRESOS, NETO

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses ganados, neto	6,977	2,447
Utilidad en venta de activos fijos	857	508
Indemnizaciones por seguros	663	
Ingresos por venta del sistema de negocios Disensa		500
Utilidad en venta de inversiones permanentes	478	621
Dividendos ganados, Inversiones Pacasmayo S. A.	465	
Fundación Proambiente, quema de residuos	429	
Castigo de otros activos	(503)	(50)
Otros	(94)	2,012
Total	9,272	6,038

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas incluyen los siguientes:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR		
Holcim Capital Corporation Ltd.	7,658	50,300
Holcim Brasil Ltd., intereses por cobrar		2,506
Total	<u>7,685</u>	<u>52,806</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		
Fundación Procasa S.A.		1,200
Asociación Solidarista Profuturo	<u>850</u>	
Total	<u>850</u>	<u>1,200</u>
PROPIEDADES		
Aportación de Capital, Generadora Rocafuerte S.A.	<u>6,807</u>	
CUENTAS POR PAGAR		
Holcim Group Support Ltd.	2,064	1,595
Holcim Trading S. A.		1,450
Holcim IP Ltd.	1,877	1,530
Holcim Group Support Inc.	3,661	217
Cementos El Salvador S.A.	<u>13</u>	
Total	<u>7,615</u>	<u>4,792</u>
COSTOS Y GASTOS		
Insumos para la producción	12,189	5,206
Servicios de transporte	7,917	5,037
Importación de bienes	8,333	6,548
Asistencia técnica	7,329	6,196
Honorarios por licencia	2,085	1,700
Consultoría y soporte técnico	<u>3,547</u>	<u>1,997</u>
OTROS INGRESOS, NETOS		
Holcim Capital Corporation Ltd. (Intereses ganados)	5,846	1,660
Holcim Brasil Ltd. (Intereses ganados)	<u>178</u>	<u>884</u>

14. COMPROMISOS

Contrato de Uso de Marcas

En diciembre 22 del 2004, Holcim Ecuador suscribió un acuerdo de licencia de marca con Holcim IP Ltd., entidad relacionada de nacionalidad suiza, el cual está debidamente autorizado mediante resolución No.04 426 emitida el 25 de noviembre del 2004, por el Ministerio de Comercio Exterior Industrialización, Pesca y Competitividad. Los principales términos del acuerdo establecen que:

- Holcim IP Ltd., otorga a la Compañía el derecho parcial-exclusivo para usar y aplicar la marca Holcim sin ninguna limitación territorial en la República del Ecuador, en asociación con los bienes y servicios relacionados con: papelería y formularios, signos, vehículos, sistemas de empaque, uniformes, web e IT, publicaciones, material de promoción, presentaciones y publicidad.
- El derecho parcial-exclusivo mencionado en el acuerdo, faculta a ejercer el derecho a usar y aplicar la marca Holcim en el territorio ecuatoriano por sí mismo y otorgar tal derecho a cualquier compañía que sea una compañía del grupo internacional Holcim.
- La Compañía otorgará sublicencias a cualquier otra compañía ya existente o nueva del grupo Holcim si las hubiere, domiciliadas en el Territorio, a condición que dichas sublicencias cumplan los requisitos especificados en este acuerdo.
- El honorario convenido por la licencia del uso de marcas será equivalente al 0.7% calculado sobre las ventas netas del licenciatario a terceros, del cual será deducida la retención del impuesto en la fuente que fuere aplicable al mismo. El honorario de licencia anual será pagadero por el año calendario y se cancelará no más tarde del 15 de febrero del año siguiente.
- La fecha efectiva del acuerdo es desde el 1 de julio del 2004 y permanecerá vigente hasta el 1 de julio del 2014.

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por licencia, relacionados con este convenio por US \$2.1 millones.

Contrato de Operación del Sistema Disensa

Es el contrato suscrito el 8 de marzo del 2006, entre la subsidiaria Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A y el Fideicomiso Franquicias del Ecuador, mediante el cual el Fideicomiso Mercantil Franquicias del Ecuador, en su calidad de franquiciado maestro del Sistema Disensa, contrata a Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A., y por consiguiente, le otorga el derecho, dentro del territorio de la República del Ecuador y por un periodo inicial de cinco años, para ejecutar directamente y por sí misma, todos los procesos operativos y gestiones de desarrollo de franquicias, abastecimiento directo por sí o a través de terceros de los productos y servicios de la canasta del sistema, bajo la responsabilidad de cuidar la integridad de la propiedad intelectual del sistema.

Los principales términos del contrato establecen:

- La facultad de distribuir y comercializar a título de venta, en forma continua, los productos (bienes y servicios) de la canasta del sistema, en cualquier punto de franquicia, a los actuales y futuros franquiciatarios, dentro del territorio de la República del Ecuador.
- Llevar a cabo el proceso de selección y calificación de los franquiciatarios individuales.
- Adquirir los productos de la canasta a los proveedores autorizados y suscribir con ellos el correspondiente contrato de suministro y comercialización, los mismos que deberán ceñirse a lo dispuesto en las Normas del Sistema.
- Emitir y entregar a cada uno de los franquiciatarios una factura propia, por las ventas directas de los productos de la canasta. El manejo de la cartera y de los riesgos de los créditos con los franquiciatarios será asumido por la operadora.
- Capacitar, supervisar y verificar el cumplimiento de obligaciones de los franquiciatarios
- El beneficio económico de la operadora estará dado por el margen a aplicarse en la comercialización de la canasta de productos, es decir por la diferencia entre el precio de venta a la operadora y el precio de venta a franquiciatarios.
- La operadora deberá cancelar al Fideicomiso un valor equivalente al 1.5% del total de las ventas netas realizadas por la Operadora a los Franquiciados Disensa, de productos de la canasta, sin deducción alguna.
- El contrato podrá ser renovado mediante acuerdo expreso y escrito de las partes, indicando el plazo y las condiciones bajo las cuales dicha renovación se pactare.

Al 31 de diciembre del 2006, la subsidiaria Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A ha suscrito contratos con doce proveedores calificados por el fideicomiso mercantil Franquicias del Ecuador como "Proveedores autorizados" y a esa fecha registra 399 franquiciatarios a quienes realiza el abastecimiento directo de productos y servicios de la canasta del Sistema.

Durante el año 2006, la subsidiaria Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A. registró en los resultados del año, ventas a franquiciatarios del Sistema Disensa por US \$157.8 millones y gastos por derechos de operación a favor del Fideicomiso por US \$2.3 millones.

15. CONTINGENCIAS

Tributaria

Mediante ordenes de determinación tributaria No. 1090104ATIODDT0010 y 1090104ATIODDT0011 emitidas

por el Servicio de Rentas Internas el 18 de marzo del 2004, fue notificada a Holcim Cementos S. A., (entidad absorbida por Holcim Ecuador S.A. durante el año 2005), la revisión de las declaraciones de Impuesto a la Renta; retenciones en la fuente del Impuesto a la renta como agente y como sujeto de retención; Impuesto al Valor Agregado como agente de retención y como agente de percepción para los periodos fiscales 2000 y 2001.

Con fecha diciembre 20 del 2004 fue notificada el acta de borrador de determinación tributaria mediante las cuales la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar para los años 2000 y 2001 por US \$4 millones y US \$3.9 millones, respectivamente. En enero 17 del 2005, la Compañía presentó ante la autoridad tributaria las observaciones pertinentes con el objeto de desvirtuar las diferencias determinadas en las actas borradores de determinación.

Mediante ordenes de determinación tributaria No. RLSATR-ODD04-0031 y RLSATR-ODD04-0032 emitidas por el Servicio de Rentas Internas el 27 de septiembre del 2005, fue notificada la verificación de los actos determinativos contenidos en las Actas No. 1090104ATIODDT0010 y 1090104ATIODDT0011 por concepto de diferencias de Impuesto a la Renta por los años 2000 y 2001. Las referidas actas fueron impugnadas en sede administrativa; lo cual desvaneció las diferencias establecidas.

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. 109012005SRREC007852, emitida en septiembre 13 del 2005, notificó a la compañía Holcim Cementos S. A., (entidad absorbida por Holcim Ecuador S. A, en el año 2005), la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2000 por US\$445,353; anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por US\$222,676 e intereses por US\$117,754. En mayo 25 del 2006, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal escrito de impugnación por el acta definitiva emitida, y a la fecha de emisión de este informe el asesor legal ha informado que la apertura de un término probatorio será ordenado en los próximos días.

Mediante ordenes de determinación tributaria No. RLSATR-ODD05-0033 y RLSATR-ODD05-0034 emitidas por el Servicio de Rentas Internas en septiembre del 2005, la Compañía fue notificada de la revisión de las declaraciones de Impuesto a la Renta para los periodos fiscales 2002 y 2003.

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. RLSATR-ODD05-0033-001, emitida en julio 13 del 2006, notificó a la compañía Holcim Ecuador S. A., la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2002 por US \$3'966,655; la Administración de la Compañía interpuso un reclamo administrativo tributario ante el Servicio de Rentas Internas. En enero 12 del 2007, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012006RREC015885 negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía. En enero 24 del 2007, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal escrito de impugnación por el acta definitiva emitida.

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. RLSATR-ODD05-0034-001, emitida en julio 13 del 2006, notificó a la compañía Holcim Ecuador S. A., la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2003 por US \$3,830,307; anticipos de impuesto a la renta del año 2003 por US\$1,983,328 e intereses por US \$166,857. La Administración de la Compañía interpuso un reclamo administrativo tributario que se encuentra pendiente de resolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros adjuntos incluyen provisiones por US \$776,000 para cubrir posibles pérdidas relacionadas con contingencias tributarias.

Laborales

En enero 18 del 2007, el asesor legal informó que al 31 de diciembre del 2006, mantiene la procuración judicial de 101 juicios laborales planteados en contra de Holcim Ecuador S. A. por ex - trabajadores de compañías tercerizadoras que representan demandas por un total de US \$7.1 millones.

Los juicios se encuentran en diferentes instancias judiciales y en criterio del asesor legal, en todos los juicios de trabajo deberían desestimarse las demandas propuestas en contra de la Compañía, tal y como ha sucedido ya con 11 demandas, en las cuales los jueces competentes ya han dictado sentencia. La Administración de la Compañía considera que estas demandas serán desestimadas y por lo tanto no requieren la constitución de provisiones en los estados financieros adjuntos.

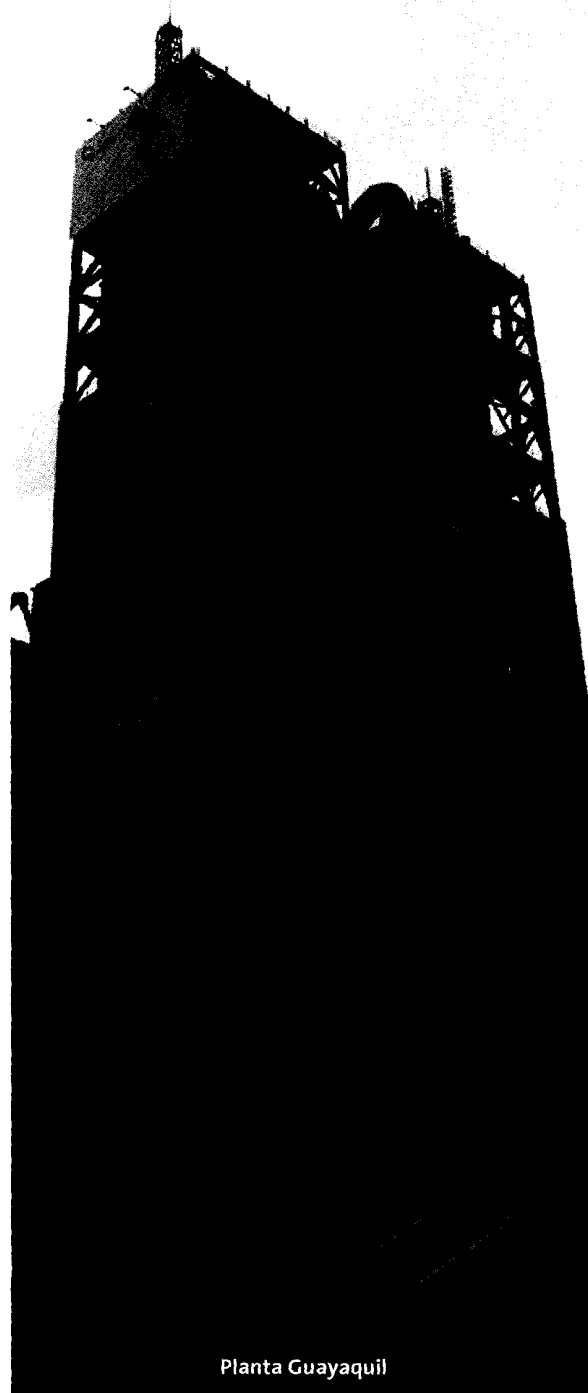
16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2
2005	3
2006	3

17. INFORMACION DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre del 2006, la información financiera de Holcim Ecuador S. A. y sus Compañías Subsidiarias, así como las eliminaciones efectuadas durante el proceso de consolidación de estados financieros están incluidas en los anexos del 1 al 4.



Planta Guayaquil