



Holcim (Costa Rica), S. A. y Subsidiarias  
Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre del 2006 y del 2005  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG, S. A.**  
Parque empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,  
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas  
Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Holcim (Costa Rica,) S.A. y Subsidiarias (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, y los estados consolidados de utilidades, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

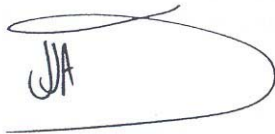
Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Como se indica en la nota 3-b y en la nota 12, al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 la Compañía posee una participación del 100% y del 70% en el capital social de Industria Nacional de Papel, S.A. y Subsidiarias, y de Holcim (Nicaragua), S.A., respectivamente; las inversiones en esas subsidiarias se presentan al costo y no en forma consolidada.

### *Opinión*

En nuestra opinión excepto por los efectos sobre los estados financieros consolidados por la no consolidación de las subsidiarias mencionado en el párrafo sexto anterior, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Holcim (Costa Rica), S.A., y Subsidiarias, al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, y los resultados de sus operaciones consolidadas y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



16 de febrero del 2007

San José, Costa Rica  
Juan José Azofeifa  
Miembro No. 1394  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2007

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS  
(San José, Costa Rica)

Balances de Situación Consolidados  
(En miles de colones)

31 de diciembre del 2006 y del 2005

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo Circulante:			Pasivo Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	¢ 4.050.525	3.145.923	Certificados de inversión (nota 19)	¢ 1.299.875	962.660
Inversiones en fondos de inversión (nota 6)	-	3.833.656	Préstamos bancarios y documentos por pagar (nota 18)	9.675.039	8.213.891
Efectos y cuentas por cobrar (nota 7):			Porción circulante de la deuda a largo plazo (nota 22)	3.335.659	3.517.489
Comerciales	5.167.789	2.945.182	Intereses por pagar	1.172.313	451.506
Partes relacionadas (nota 8)	207.196	168.548	Dividendos por pagar	799.563	737.088
Deudores y adelantos varios	333.909	412.541	Cuentas y efectos por pagar a proveedores (nota 20)	3.963.425	2.097.431
	<u>5.708.894</u>	<u>3.526.271</u>	Adelantos recibidos de clientes	701.867	453.767
Menos estimación para efectos y cuentas de cobro dudoso	115.772	334.644	Por pagar a partes relacionadas (nota 8)	1.918.685	448.894
Efectos y cuentas por cobrar, neto	5.593.122	3.191.627	Impuesto sobre la renta por pagar	1.538.318	1.680.485
Inventarios, neto (nota 9)	8.537.422	5.806.153	Ingresos diferidos (nota 3-i)	68.387	178.094
Documentos por cobrar corto plazo (nota 10)	360.996	-	Otras provisiones con partes relacionadas (nota 8)	1.149.250	1.365.424
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes (nota 11)	927.002	839.695	Otros pasivos y gastos acumulados (nota 21)	1.702.168	1.899.260
Total activo circulante	<u>19.469.067</u>	<u>16.817.054</u>	Total pasivo circulante	<u>27.324.549</u>	<u>22.005.989</u>
Participaciones e inversiones a largo plazo (nota 12)	1.342.473	1.331.153	Certificados de inversión a largo plazo (nota 19)	-	1.244.275
Documentos por cobrar y depósitos a largo plazo (nota 13)	867.846	878.026	Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante (nota 22)	8.621.131	11.445.359
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (nota 14)	48.351.120	45.963.057	Otras provisiones a largo plazo (nota 23 y 33)	353.798	279.512
Proyecto hidroeléctrico (nota 15)	2.229.822	2.365.499	Impuesto sobre la renta diferido (nota 32)	1.324.567	1.015.157
Obras en proceso y equipo en tránsito (nota 16)	2.853.922	3.377.163	Total pasivo	<u>37.624.045</u>	<u>35.990.292</u>
Otros activos (nota 17)	506.768	610.573	Patrimonio (nota 24):		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 32)	183.556	184.725	Capital acciones	8.604.056	8.604.056
	<u>183.556</u>	<u>184.725</u>	Superávit por revaluación de activos productivos	1.640.064	1.640.064
	<u>75.804.574</u>	<u>71.527.250</u>	Reserva legal	1.858.058	1.858.058
			Utilidades no distribuidas	24.411.332	22.002.215
			Patrimonio atribuible a los accionistas de la casa matriz	36.513.510	34.104.393
			Interés minoritario (nota 3-x)	1.667.019	1.432.565
			Total patrimonio	<u>38.180.529</u>	<u>35.536.958</u>
			Contingencias (nota 33)	-	-
	<u>75.804.574</u>	<u>71.527.250</u>		<u>75.804.574</u>	<u>71.527.250</u>

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS  
(San José, Costa Rica)

Estados Consolidados de Utilidades  
(En miles de colones)

Años terminados el 31 de diciembre del 2006 y del 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	¢ 67.412.872	53.491.534
Costo de ventas	<u>37.517.204</u>	<u>28.294.959</u>
Utilidad bruta	<u>29.895.668</u>	<u>25.196.575</u>
Gastos de operación:		
De ventas (nota 26)	2.441.433	2.062.945
Generales y administrativos (nota 27)	3.470.107	2.908.900
Otros gastos operativos (nota 28)	1.917.468	2.717.070
Otros ingresos operativos (nota 29)	<u>(599.654)</u>	<u>(52.415)</u>
Total gastos de operación	<u>7.229.354</u>	<u>7.636.500</u>
Utilidad de operación, antes de gastos financieros	<u>22.666.314</u>	<u>17.560.075</u>
Gastos (ingresos) financieros:		
Gastos financieros (nota 30)	3.844.727	3.349.541
Ingresos financieros (nota 31)	<u>(1.966.944)</u>	<u>(3.110.791)</u>
Gastos financieros, neto	<u>1.877.783</u>	<u>238.750</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>20.788.531</u>	<u>17.321.325</u>
Impuestos (nota 32):		
Sobre la renta	5.633.829	4.279.925
Sobre la renta diferido	<u>310.579</u>	<u>268.335</u>
Utilidad neta	¢ <u>14.844.123</u>	<u>12.773.065</u>
Atribuible a :		
Accionistas de la casa matriz	¢ 14.609.669	12.461.918
Interés minoritario - participación en ganancias de subsidiarias (nota 3-x)	<u>234.454</u>	<u>311.147</u>
Utilidad neta	¢ <u>14.844.123</u>	<u>12.773.065</u>
Utilidad por acción al valor nominal (nota 3-ee y 24-c)	¢ <u>1,70</u>	<u>1,45</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio  
(En miles de colones)

Años terminados al 31 de diciembre del 2006 y del 2005

	Capital acciones	Superávit por revaluación de activos productivos	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Total	Interés minoritario	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2004	¢ 8.604.056	1.640.064	1.858.058	24.174.534	36.276.712	1.121.418	37.398.130
Efecto por no consolidación de compañía subsidiaria (nota 12)	-	-	-	(265.462)	(265.462)	-	(265.462)
Dividendos declarados en efectivo (nota 24-b)	-	-	-	(14.368.775)	(14.368.775)	-	(14.368.775)
Utilidad neta del período	-	-	-	12.461.918	12.461.918	311.147	12.773.065
Saldo al 31 de diciembre del 2005	8.604.056	1.640.064	1.858.058	22.002.215	34.104.393	1.432.565	35.536.958
Dividendos declarados en efectivo (nota 24-b)	-	-	-	(12.200.552)	(12.200.552)	-	(12.200.552)
Utilidad neta del período	-	-	-	14.609.669	14.609.669	234.454	14.844.123
Saldo al 31 de diciembre del 2006	¢ 8.604.056	1.640.064	1.858.058	24.411.332	36.513.510	1.667.019	38.180.529

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS  
( San José, Costa Rica )

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
(En miles de colones)

Años terminados el 31 de diciembre del 2006 y del 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades operacionales:		
Utilidad neta	¢ 14.844.123	12.773.065
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Pérdida por deterioro de inversión	-	212.510
Aumento (disminución) en la estimación para cuentas de cobro dudoso	(160.819)	39.438
Aumento (disminución) en la estimación para inventario de lento movimiento y/u obsoleto	168.383	(27.159)
Estimación de documentos por cobrar a largo plazo	-	146.388
Reversión de provisiones no utilizadas	-	(41.789)
Diferencias de cambio no realizadas en obligaciones bancarias	843.612	1.469.561
Depreciación	3.125.024	2.719.771
Pérdida (ganancia) en la disposición de activos productivos	(562.922)	182.299
Gasto por intereses y comisiones	2.709.917	1.515.833
Gasto por impuesto de renta	5.633.829	4.279.925
Impuesto de renta diferido	310.579	268.335
Efectivo provisto por las operaciones	<u>26.911.726</u>	<u>23.538.177</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	(2.240.676)	1.394.084
Inventarios	(2.899.652)	496.186
Gastos pagados por anticipado	(87.307)	167.655
Efectos y cuentas por cobrar a largo plazo	10.180	977
Cuentas y efectos por pagar a proveedores	1.865.994	(2.551.486)
Facturación diferida de contratos	(109.707)	125.710
Adelantos recibidos de clientes	248.100	(56.602)
Por pagar a partes relacionadas	1.469.791	(918.265)
Otras provisiones con partes relacionadas	(216.174)	234.778
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar	(122.806)	278.392
Intereses pagados	(1.989.110)	(1.562.090)
Impuestos de renta pagado	(5.775.996)	(3.547.235)
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales, pasan	<u>¢ 17.064.363</u>	<u>17.600.281</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.



HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS  
( San José, Costa Rica )

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
(En miles de colones)

Años terminados el 31 de diciembre del 2006 y del 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	Vienen ¢	17.064.363
		17.600.281
Actividades de inversión:		
Inversiones en fondos de inversión	3.833.656	(3.833.656)
Inversiones en acciones y otros:		
Proveniente de la venta en		
inversiones a largo plazo	-	489.760
Inmuebles, maquinaria y equipo y obras en proceso		
Adiciones	(4.969.253)	(2.328.665)
Proveniente de la venta de activos productivos	747.637	432.426
Disposición en activos para la venta	55.415	22.147
Aumento de inversión en acciones	(11.320)	-
Disminución (aumento) en otros activos	(21.241)	38.264
Efectivo neto usado para las actividades		
de inversión,	(365.106)	(5.179.724)
Actividades de financiamiento:		
Deuda a corto plazo:		
Nuevas operaciones	12.094.665	8.149.619
Pagos de la deuda	(11.240.753)	(5.483.559)
Certificados de inversión (corto y largo plazo)	(907.060)	(1.005.034)
Deuda a largo plazo:		
Nuevas operaciones	-	6.157.600
Pagos y traspasos a la porción circulante	(3.603.430)	(8.758.627)
Dividendos pagados	(12.138.077)	(13.827.895)
Efectivo neto usado en las		
actividades de financiamiento	(15.794.655)	(14.767.896)
Aumento (disminución) neto en		
efectivo y equivalentes de efectivo	904.602	(2.347.339)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3.145.923	5.493.262
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ 4.050.525	3.145.923

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.





## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

31 de diciembre del 2006 y del 2005

(1) Entidad que reporta

Holcim (Costa Rica), S. A. y Subsidiarias en adelante (“la Compañía”), es una sociedad anónima constituida el 25 de mayo de 1960, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía es a su vez subsidiaria de Holcim Ltd.

Sus operaciones incluyen principalmente la fabricación y comercialización de cemento, así como la explotación de yacimientos de materias primas utilizadas en la fabricación del cemento.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados incorporan los cambios realizados a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas en el 2004 y efectivas a partir del 2005.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados se presentan sobre la base de costo histórico.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, fueron aprobados por la Junta Directiva el 16 de febrero del 2007.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Las estimaciones y los supuestos asociados están basados en la experiencia histórica y en varios factores que se han considerado razonables bajo las circunstancias, cuyos resultados conforman la base para establecer el valor en libros de los activos y pasivos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada, si esa revisión sólo afecta ese período, o en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta ambos.

Asimismo, la información acerca de áreas significativas que involucran la utilización de estimaciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables, y que tienen un impacto significativo sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados se describen en las notas:

- Nota 7 Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Nota 9 Estimación para valuación de inventarios
- Nota 23 Provisión para reforestación

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación, han sido aplicadas en forma consistente por la Compañía en los períodos presentados en los estados financieros consolidados que se acompañan.

(a) Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados en miles de colones y sobre la base del costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y las inversiones en fondos de inversión, que se presentan a su valor razonable.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(b) Principios de consolidación

Las subsidiarias son entidades controladas por Holcim (Costa Rica), S.A. El control existe cuando la Compañía tiene el poder para gobernar, directa o indirectamente las políticas financieras y operativas de cada entidad, en forma tal que obtenga beneficios de sus actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde el momento en que se inicia el control y hasta que éste cese.

En el curso normal de sus operaciones, Holcim (Costa Rica), S.A. y sus subsidiarias mantienen relaciones comerciales entre sí de acuerdo a su integración financiera y comercial. Todos los saldos y transacciones de importancia entre la Compañía y sus subsidiarias han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y las de sus subsidiarias, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>	
	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S. A.	80%	80%
Hidrozarcas O y M, S. A.	100%	100%
Reciclaje Térmico, S.A.	100%	100%
Quebradores Cerro Minas, S.A. y Subsidiarias	100%	100%
Holcim Concretera, S.A.	100%	100%
Holcim (Nicaragua), S.A.	70%	70%
Productos de Concreto, S.A. y Subsidiarias	99,99%	99,99%
Lanec Cros, S.A. (sin operación comercial)	100%	100%
Industria Nacional de Papel, S.A. y Subsidiaria	<u>100%</u>	<u>100%</u>

- Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S. A. es una subsidiaria constituida en 1991, cuyo objetivo principal es la generación autónoma o paralela de energía eléctrica, para su comercialización. La planta hidroeléctrica inició operaciones en el año 1996. Esta subsidiaria se encuentra en el segmento de energía.
- Hidrozarcas O y M, S.A., es una entidad costarricense que inició operaciones en febrero de 1996 y se encarga de la operación y el mantenimiento de la planta hidroeléctrica propiedad de Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S. A. Esta subsidiaria se encuentra en el segmento de energía.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

- Reciclaje Térmico, S.A., es una sociedad anónima constituida el 18 de agosto del 2000, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Inició operaciones durante el año 2002, esta subsidiaria se encuentra en el segmento de cemento y agregados.
- Quebradores Cerro Minas, S. A. y subsidiarias, es una sociedad anónima constituida el 29 de febrero de 1988, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su objetivo principal es la explotación de canteras de piedra, su industrialización y comercialización. Inició operaciones comerciales el 30 de setiembre de 1990. Esta subsidiaria se encuentra en el segmento de cemento y agregados.

Los estados financieros consolidados de Quebradores Cerro Minas, S.A., incluyen las cuentas de las subsidiarias siguientes:

	<u>Participación</u>	
	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Quebrador Ochomogo, S.A.	100%	100%
La Murta, S.A.	<u>100%</u>	<u>100%</u>

La actividad del Quebrador Ochomogo, S.A. es la extracción de materiales del cauce del río Reventado, así como su industrialización y comercialización. La Murta, S.A. es la dueña del terreno y la concesión minera en donde opera el Quebrador Ochomogo, S.A.

- Holcim Concrete S.A., es una sociedad anónima constituida el 12 de marzo de 1954 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Esta subsidiaria se encuentra en el segmento de pretensado y premezclado.
- Holcim (Nicaragua), S.A. es una sociedad anónima, domiciliada en Nicaragua. La actividad principal de esta subsidiaria es la molienda y venta de cemento, además de poder efectuar otras operaciones comerciales. Holcim (Nicaragua), S.A. fue adquirida el 1 de diciembre del 2000. Debido a que los estados financieros combinados de esa entidad fueron preparados sobre una base contable diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, la inversión en esa subsidiaria al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, se presenta al costo y no en forma consolidada (véase nota 12).

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, se presenta un resumen de la información financiera combinada en US dólares de Holcim (Nicaragua), S.A. no auditada. El resumen de la información financiera combinada se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(en miles US\$)</u>	
		<u>No auditados</u>	<u>No auditados</u>
Activo circulante	US\$	7.046	7.620
Pasivo circulante		<u>11.524</u>	<u>8.630</u>
Capital de trabajo		(4.478)	(1.010)
Inmueble, mobiliario y equipo, neto		11.556	12.127
Otros activos		563	566
Obligaciones a largo plazo		<u>(2.127)</u>	<u>(7.887)</u>
Total activos netos		<u>5.514</u>	<u>3.796</u>
Patrimonio:	US\$	<u>5.514</u>	<u>3.796</u>

- Productos de Concreto, S.A. y subsidiarias, es una sociedad anónima constituida el 30 de setiembre de 1950, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Sus operaciones incluyen principalmente la fabricación y comercialización de productos de concreto. Esta subsidiaria se encuentra en el segmento de pretensado y premezclado.

Los estados financieros consolidados de Productos de Concreto, S.A., incluyen las cuentas de sus subsidiarias, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Participación</u>	
	<u>31 de diciembre del</u>	<u>2005</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Colocaciones y Acabados, S.A. (sin operación comercial)	100%	100%
Condominios Residenciales Los Sauces, S.A.	100%	100%
Firenze Industrial C.A., S.A. (sin operación comercial)	100%	100%
Panfom, S.A. (sin operación comercial)	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Estas subsidiarias se encuentran sin operación comercial y no se ha procedido con su liquidación, debido a que aún mantienen inmuebles, como edificios y terrenos que se encuentran inscritos a su nombre y disponibles para la venta.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

- Lanec Cros, S.A., es una sociedad anónima constituida el 17 de agosto de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Fue constituida con el objetivo de adquirir y registrar los terrenos en los cuales se encuentra actualmente las instalaciones administrativas de la Compañía. Por su naturaleza esta subsidiaria se encuentra sin operación comercial.
- Industria Nacional de Papel, S.A. es una sociedad anónima constituida e inscrita el 12 de mayo de 1964 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Hasta el primer trimestre del 2005, su actividad principal era la fabricación y venta de bolsas de papel de toda clase; actualmente, recibe un ingreso por alquiler de su edificio. Esta subsidiaria vendió en el primer trimestre del 2005 sus activos productivos.

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la inversión en esta subsidiaria se presenta al costo y no en forma consolidada. (véase nota 12)

Los estados financieros consolidados de Industria Nacional de Papel, S.A. incluyen las cuentas de su subsidiaria propiedad total, Inversiones TECSER, S.A.

- Inversiones TECSER, S.A., es una sociedad anónima constituida el 28 de octubre de 1998, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Hasta el primer trimestre del 2005, su actividad principal era la fabricación y venta de bolsas de papel de toda clase para la exportación, bajo el régimen de Zona Franca. Durante el primer trimestre del 2005, la subsidiaria renunció al régimen de Zona Franca y a sus beneficios. Actualmente, recibe un ingreso por el alquiler de su edificio. Esta subsidiaria vendió en el primer trimestre del 2005 sus activos productivos.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de Costa Rica. La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2006 ese tipo de cambio se estableció en ¢515,84 y ¢519,95 (¢495,65 y ¢497,71 en el 2005) por US\$1,00, para la compra y la venta de divisas, respectivamente.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (en miles de colones)

#### (d) Instrumentos financieros

##### Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros comprenden inversiones en instrumentos patrimoniales y valores de deuda, efectos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos bancarios y certificados de inversión por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras.

Los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable ajustado por los costos de transacción directamente atribuible a la compra o emisión, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos financieros se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

##### Inversiones en valores con efecto en el estado consolidado de utilidades

Estas inversiones se presentan a su valor razonable, y son aquellas que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en el estado consolidado de utilidades.

Estas inversiones corresponden a fondos de inversión, los cuales son mantenidos para hacer frente a las obligaciones y necesidades de capital de trabajo, y el saldo remanente se utiliza para generar rendimientos. Este activo se registra al valor justo de mercado, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en su valuación en los resultados de operación por corresponder este al tratamiento de contabilidad autorizado para las Administradoras de Fondos, por parte de la Superintendencia General de Valores.

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)Valores disponibles para la venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad neta del período.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo de caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos que por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

(f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo menos una estimación para cuentas de cobro dudoso (valor razonable).

(g) Estimación para efectos, documentos y cuentas por cobrar de cobro dudoso

Holcim (Costa Rica), S.A. y sus subsidiarias mantienen como política registrar una estimación para efectos, documentos y cuentas por cobrar de cobro dudoso con cargo a los resultados del período, de acuerdo con la antigüedad de los saldos; así como todas aquellas cuentas que hayan sido trasladadas al abogado para su gestión de cobro o se encuentren en trámite de cobro judicial. Aquellas cuentas que encontrándose en cobro judicial y presentan una adecuada probabilidad de recuperación, se excluyen de dicha estimación.

(h) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el cual no excede el valor realizable neto. Los inventarios comprenden todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual, los cuales se detallan así: producto terminado y en proceso al costo promedio de manufactura; materia prima y material de consumo al costo promedio en almacén; inventario en tránsito al costo específico de factura y el inventario de repuestos se registra al costo promedio en almacén.

(Continúa)



## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (en miles de colones)

El costo de manufactura de los inventarios de producto terminado y producto en proceso, incluye una proporción razonable de los costos indirectos incurridos en un nivel de operación normal.

El inventario de repuestos incluye una estimación por obsolescencia, por el monto de los inventarios que se consideran de lento movimiento, obsoletos o que han sufrido una disminución en su valor de realización y con base en otras consideraciones establecidas por la Administración, tal como el valor de uso de sus inventarios. Las pérdidas en que se incurra por tales conceptos se liquidan contra el saldo de la estimación.

#### (i) Contratos de construcción

La subsidiaria Productos de Concreto, S.A., sigue la política de contabilizar los resultados de los inventarios de los proyectos de construcción de acuerdo con el grado o avance de terminación, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad No. 11 “Contratos de Construcción”. Bajo este método, los ingresos generados se reconocen con base en el porcentaje de terminación del proyecto, el cual se obtiene de comparar los costos del proyecto incurridos a una fecha determinada, en relación con los costos totales estimados para cada uno de los proyectos y los precios fijos establecidos en cada uno de los contratos de construcción. Las vidas de los contratos por proyectos suscritos por la Compañía varían de 6 a 24 meses.

Los costos de los proyectos se presentan como un activo corriente, y el exceso del total facturado por avance de obra a los clientes sobre los costos de los proyectos por contratos no terminados se presenta como un pasivo corriente en el balance de situación consolidado.

Los ingresos de los contratos tipo costo, más un porcentaje de utilidad (contratos por administración), se reconocen sobre la base del porcentaje acordado, calculado sobre los costos reales facturados al cliente.

Los ingresos y los costos asociados con los contratos de construcción se trasladan al estado consolidado de utilidades con base en los porcentajes de avance de obra y por el método de devengado.

Las posibles pérdidas en contratos de precio fijo que se encuentran en proceso, se reconocen en el período en que sean determinadas, de acuerdo con el conocimiento de la gerencia en cuanto a los cambios en el desempeño y las condiciones de un proyecto, así como en la evaluación de los castigos y contingencias que puedan surgir de una revisión final de los costos y los ingresos del proyecto.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(j) Reajustes de precios por contratos

La subsidiaria Productos de Concreto, S.A. reconoce los ingresos por reajustes de precios sobre contratos terminados con cláusulas de reajuste, hasta que éstos sean aceptados y cobrados. Los costos relacionados con dichos reajustes se reconocen como costo de los contratos al incurrirse.

(k) Activos para la venta

La Compañía sigue la política de registrar los activos para la venta de acuerdo con lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 40 (“Propiedades de Inversión”). De acuerdo con esta norma, los activos para la venta se valúan por el método de costo, tales activos están constituidos por terrenos que se tienen para un uso futuro no determinado mientras se logran colocar en el mercado y se concretiza una posible venta. Cuando los activos son vendidos, la ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de utilidades en la fecha de la transacción.

(l) Activos intangiblesDerechos de extracción

Los derechos de extracción se registran al costo menos la amortización acumulada. Los derechos de extracción se amortizan de acuerdo a la cantidad de toneladas métricas extraídas y de acuerdo con la vida útil establecida en los contratos de los derechos de extracción.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo más un ajuste por revaluación a la mayoría de los activos productivos efectuado para los períodos anteriores al año 2000; menos la depreciación acumulada correspondiente a cada categoría de activo.

El crédito neto resultante de esas revaluaciones se presenta como superávit por revaluación de activos productivos en la sección patrimonial del balance de situación consolidado.

Los inmuebles, maquinaria y equipo en proceso de construcción o desarrollo se registran como obras en proceso, hasta que su construcción o desarrollo se complete, en ese momento se reclasifican como una adición en los inmuebles, maquinaria y equipo.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Las obras en proceso se registran al costo, que incluye el costo de los materiales, el costo financiero y la mano de obra directa utilizada.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores se cargan a los resultados de las operaciones según se incurren.

(n) Depreciación

El costo de los inmuebles, maquinaria, equipo y la planta hidroeléctrica se deprecia por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, las cuales son distintas para fines fiscales y financieros.

Las vidas útiles financieras de los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan como sigue:

Edificios e instalaciones	20 y 40 años
Maquinaria y equipo	5 y 35 años
Mobiliario, vehículos y herramientas	5 y 35 años
Moldes para construcción	3 y 5 años

Las revaluaciones de los activos productivos se deprecian, en el remanente de las vidas útiles estimadas para fines fiscales como financieros, a partir de la fecha de su registro y por el método de línea recta.

(o) Costos de destape

Los costos de destape, corresponden a costos mayores o iguales a veinte mil dólares, incurridos en la preparación de las reservas minerales que van a iniciar operaciones, y cuya explotación comercial es más de un año.

Los costos de destape capitalizados, se deprecian con base en las toneladas métricas de materia prima extraída y de acuerdo con el total de toneladas métricas de materia prima que pueden ser obtenidas de la reserva mineral.

El total de toneladas métricas de materia prima que pueden ser obtenidas de la reserva mineral, se basa en el cálculo de un profesional en el área de topografía o experto en el área de minería.

(p) Proyecto hidroeléctrico

El Proyecto hidroeléctrico se registra al costo más un ajuste por revaluación a la mayoría de los activos productivos; menos la depreciación acumulada correspondiente a cada categoría de activo.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Las vidas útiles financieras de los inmuebles, y la planta hidroeléctrica se detallan como sigue:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinaria	15 y 20 años
Mobiliario, vehículos y herramientas	5 y 10 años

Las revaluaciones de los activos productivos se deprecian, en el remanente de las vidas útiles estimadas tanto para fines fiscales como financieros, a partir de la fecha de su registro y por el método de línea recta.

(q) Deterioro del valor de los activos

El valor contable de los activos de la Compañía, excepto el activo por impuesto sobre la renta diferido, se revisa en la fecha de cada balance de situación consolidado, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso. Tal pérdida se reconoce en el estado consolidado de utilidades para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

(r) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo.

(s) Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados financieros consolidados, cuando la Compañía y sus subsidiarias adquieren una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de una provisión, se ajusta a la fecha del balance de situación consolidado afectando directamente los resultados del período.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(t) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, igual a aproximadamente 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo con un límite de ocho años. La Compañía y sus subsidiarias siguen la política de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista el 5,33% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados a la Asociación Solidarista, para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones en la Compañía, independientemente de si renuncia o es despedido con o sin justa causa. Tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado, aportará a un Fondo de Capitalización Laboral un 3%, calculado sobre el salario mensual del trabajador, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años. Dicho aporte es recaudado por el Sistema Centralizado de recaudación de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y posteriormente trasladado a las Entidades Autorizadas por el Trabajador.

(u) Contrato con compañías relacionadas

## Holcim Group Support, Ltd. Switzerland

En retribución a los servicios técnicos que se reciben de Holcim Group Support, Ltd. Switzerland, la Compañía se comprometió a pagarle un honorario equivalente entre un 3% y 2% durante el 2006 (un 3,4% en el 2005) en forma individual y entre un 3% y 2% durante el 2006 (un 3% en el 2005) para las compañías subsidiarias, sobre el valor de las ventas anuales netas de cemento por un período de cinco años. Tal contrato se renueva automáticamente al vencimiento.

## Holcim IP AG, Switzerland

En retribución del uso de las marcas de Holcim, la Compañía se comprometió a pagarle un honorario por uso de marca (Brand Fee), el cual se calcula con base en un 0,7% de las ventas a terceros excluyendo fletes y estiba.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(v) Superávit por revaluación de activos productivos

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades consolidadas no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit por revaluación se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través de los resultados de operación.

(w) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía y sus subsidiarias deben destinar un 5% de las utilidades netas de cada año para la constitución de una Reserva Legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones de conformidad a lo establecido por la Ley N° 7201 (Ley Reguladora del Mercado de Valores y reformas al Código de Comercio del 10 de octubre de 1990).

(x) Interés minoritario

El interés minoritario representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas. Para aquellos casos en que las pérdidas atribuibles al interés minoritario excedan el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado al interés mayoritario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, estas se asignarán a la mayoría hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas que fueron previamente absorbidas por los mayoritarios.

(y) Dividendos

Los dividendos son reconocidos como un pasivo en el periodo en el cual son declarados.

(z) Reconocimiento de ingresos, ingresos y gastos financieros

Los ingresos por la venta de bienes y servicios u otros conceptos son reconocidos en el estado consolidado de utilidades cuando se transfiere la propiedad de los bienes y servicios u otros derechos a la contraparte. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en cuanto a la recuperación de la venta o del servicio prestado, o en cuanto a la posible devolución de los bienes transados.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Los gastos e ingresos financieros netos se conforman por el interés incurrido sobre préstamos, certificados de inversión y deuda a largo plazo, el interés ganado sobre el efectivo y equivalentes de efectivo, fondos invertidos y ganancias y pérdidas por diferencial cambiario; los cuales son reconocidos en el estado consolidado de utilidades.

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el estado consolidado de utilidades conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen cada mes en el estado consolidado de utilidades conforme se incurren.

(aa) Costo de ventas

Este rubro incluye el costo histórico o de manufactura de los productos vendidos, así como el costo de las compras, almacenamiento, depreciación y transporte.

(bb) Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado consolidado de utilidades en el momento en que se incurren; o sea por el método devengado.

(cc) Compromisos y contingencias

La responsabilidad por pérdidas contingentes, incluida la compensación por daños ambientales y las que se puedan generar por reclamos, evaluaciones, litigios, multas y castigos, entre otros; son registrados cuando es probable que la obligación se ha generado y el monto asociado a tales compromisos y contingencias puede ser razonablemente estimado.

(dd) Impuestos

El impuesto de renta sobre las ganancias del año de cada una de las subsidiarias y de la Compañía, incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidados de utilidades, excepto en los casos en que este asociado a partidas reconocidas en la sección patrimonial, en cuyos casos se registra en el patrimonio. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto de renta vigente a la fecha del balance de situación consolidado.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 (“Impuesto sobre las Ganancias”). Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido, se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

La Compañía sigue la práctica de establecer las diferencias que surjan entre el tratamiento contable y fiscal de la depreciación de activos. Sobre tales diferencias, conocidas como diferencias temporales, se establece el efecto fiscal y se distribuye en los periodos en que esas diferencias se revierten. Lo anterior, ocasiona el reconocimiento de un activo o un pasivo por impuesto de renta diferido. Adicionalmente, la Compañía sigue la práctica de dar tratamiento contable de impuesto sobre la renta diferido a aquellas diferencias temporales sobre las que razonablemente se puede presumir que se realice, dentro de un periodo definido de tiempo, el activo (beneficio fiscal) correspondiente; excepto por aquellas diferencias temporales relacionadas con transacciones con compañías subsidiarias y asociadas, en donde el tiempo de reversión de las diferencias temporales puede ser controlado por la Administración de la Compañía y a su vez es probable que esas diferencias no se reverseen en un futuro cercano.

(ee) Utilidad por acción

La utilidad por acción común se calcula con base en el número de acciones promedio ponderado en circulación durante el año. A partir del 2005, y con la adopción de los cambios realizados por las Normas Internacionales de Contabilidad, tal utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas de la casa matriz.

(Continúa)



## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(ff) Información por segmentos

Un segmento es un componente identificable de una subsidiaria que provee un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracterizan por ser susceptibles a riesgos y oportunidades de naturaleza diferente a otros segmentos de negocio dentro de la misma Compañía.

Tal y como se describe en la nota 3-b, la Compañía y sus subsidiarias desarrollan actividades clasificadas en los siguientes segmentos: cemento y agregados, pretensado y premezclado, y energía. El formato primario, segmento de negocio, se basa en la estructura de reporte y de administración de la Compañía. Los resultados del segmento, activos y pasivos incluyen aquellas partidas atribuibles directamente a ese segmento. En la nota 3-b se detallan las subsidiarias y la naturaleza de las operaciones de cada una de ellas que se relacionan con cada segmento identificado.

(gg) Nueva norma adoptada

Nuevas normas adoptadas e interpretaciones que tendrán un impacto en las políticas de contabilidad de la Compañía en el futuro y vigentes a partir del 1 de enero del 2006, se detalla a continuación:

## NIIF 6 “Exploración y Evaluación de Recursos Minerales”

Durante el 2005, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad desarrolló la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) sobre la exploración y evaluación de recursos minerales, la cual es aplicable a partir del 1 de enero del 2006.

La NIIF 6, permite a las compañías que desarrollen una política contable para el reconocimiento de activos para la exploración y evaluación de recursos minerales y al mismo tiempo exige que las compañías que reconocen esos activos, realicen pruebas de deterioro sobre los valores respectivos asignados cuando los hechos y circunstancias sugieran que el importe en libros de esos activos excede a su importe recuperable.

La Administración de la Compañía ha aplicado esta norma para los costos de destape de recursos minerales, según se indica en la nota 3-o.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(hh) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Algunas normas nuevas, reformas a las normas e interpretaciones aún no están vigentes para el año terminado al 31 de diciembre del 2006, por lo que aún no se han aplicado al preparar estos estados financieros consolidados de la Compañía, estas normas se detallan como sigue:

La NIIF 7, Instrumentos financieros: Revelaciones y la Reforma a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: Revelaciones de capital requieren varias revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al 2007, requerirán varias revelaciones adicionales con respecto a los instrumentos financieros.

La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias, analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se convierte en hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilidad del impuesto diferido. Se espera que la CINIIF 7, la cual ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007, no tenga ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones, presenta la contabilidad de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. La Compañía aún no ha determinado el efecto potencial de la interpretación; sin embargo, la Administración inicialmente considera que la adopción de la misma no tendrá ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos, requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. Se espera que la CINIIF 9, la cual ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007, no tenga ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

La CINIIF 10, Estados financieros interinos y el deterioro, prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. La CINIIF 10 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2007 y se aplicará a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que la Compañía aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39.

(4) Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses (US\$), se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	4.909	3.780
Inversiones en fondos de inversión		-	7.703
Fondos en fideicomiso		-	100
Cuentas por cobrar		7.660	5.991
Anticipo a proveedores		290	227
Otros activos		<u>17</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>12.876</u>	<u>17.801</u>
<b>Pasivos:</b>			
Certificados de inversión		2.500	3.740
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo		40.974	46.567
Cuentas por pagar y otros		<u>7.107</u>	<u>9.872</u>
Total pasivos		<u>50.603</u>	<u>60.179</u>
Exceso de pasivos sobre activos denominados en US dólares	US\$	<u>37.727</u>	<u>42.378</u>

Al 31 de diciembre del 2006, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares fueron valuados al tipo de cambio comercial de ¢519,95 (¢497,71 en el 2005) por US\$1,00. Como resultado de las transacciones en moneda extranjera y de esa valuación, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2006 se reconocieron gastos por diferencias de cambio netas, por la suma de ¢1.134.810 en miles (¢1.833.708 en miles, en el 2005).

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo en cuentas bancarias con:		
Bancos del Estado	¢ 819.558	428.671
Bancos privados	218.468	2.692.751
Fondos en cajas chicas	<u>14.987</u>	<u>13.818</u>
	<u>1.053.013</u>	<u>3.135.240</u>
Equivalentes de efectivo		
Inversiones a la vista en EUR euros (EUR18 en miles) con rendimiento del 1,31% anual	-	10.683
Inversiones a la vista en US dólares con rendimiento del 1,58% anual	1.918.616	-
Inversiones a la vista en colones con rendimiento del 10,07% anual	<u>1.078.896</u>	<u>-</u>
	<u>2.997.512</u>	<u>10.683</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>4.050.525</u>	<u>3.145.923</u>

La Compañía no tiene sobregiros autorizados con ninguno de los bancos en los cuales mantiene cuentas corrientes.

(6) Inversiones en fondos de inversión

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantenía inversiones en US dólares en fondos de inversión en BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., por un monto de ¢3.833.656 (en miles) (US\$7.703 en miles), con rendimientos del 1,28% anual. Durante el 2006, esas inversiones fueron liquidadas por la Compañía.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(7) Efectos y cuentas por cobrar

El vencimiento de los saldos de efectos y cuentas por cobrar se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sin vencer	¢ 3.167.237	2.172.849
De 1 a 30 días	1.783.950	403.907
De 31 a 60 días	273.882	267.113
De 61 a 90 días	62.987	44.674
De 91 a 120 días	36.057	283.029
Más de 121 días	288.633	216.416
En cobro judicial	<u>96.148</u>	<u>138.283</u>
	¢ <u>5.708.894</u>	<u>3.526.271</u>

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por cobrar:		
Cementos Panamá, S.A.	¢ 7.280	28.719
Holcim Group Support, Ltd.	19.238	12.692
Holcim (Nicaragua), S.A.	128.846	120.752
Grava, S.A.	42.819	-
Otras	<u>9.013</u>	<u>6.385</u>
	¢ <u>207.196</u>	<u>168.548</u>
Por pagar:		
Industria Nacional de Papel, S.A.	¢ 227.717	205.964
Holcim Group Support, Ltd. Switzerland	553.757	223.711
Holcim Trading, Spain	1.132.971	-
Cementos Panamá, S.A.	225	18.664
Otras	<u>4.015</u>	<u>555</u>
	¢ <u>1.918.685</u>	<u>448.894</u>
Otras provisiones con partes relacionadas		
Holcim Group Support, Ltd. Switzerland – asistencia técnica	¢ 718.306	1.137.853
Holcim IP AG, Switzerland – derechos de marca	<u>430.944</u>	<u>227.571</u>
	¢ <u>1.149.250</u>	<u>1.365.424</u>
Documentos por pagar – Hispanic, S.A. (nota 18)	¢ <u>1.028.652</u>	<u>1.245.951</u>

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Transacciones:			
Ingresos - servicios Administrativos (nota 27)	¢	<u>314.919</u>	<u>273.926</u>
Gastos:			
Servicios asesoría técnica – Holcim Group Support, Ltd.	¢	<u>1.489.273</u>	<u>1.818.522</u>
Derechos de marca – Holcim IP AG, Switzerland	¢	<u>425.694</u>	<u>330.020</u>

La Compañía no ha establecido formalmente los términos, plazo y forma de recuperación de los saldos indicados por cobrar a compañías relacionadas; específicamente, los saldos pendientes de cobros con Cementos Panamá, S.A. y Holcim (Nicaragua), S.A.

Las provisiones con partes relacionadas, corresponden a los estimados efectuados por la Administración con base en los contratos suscritos con las compañías indicadas al 31 de diciembre del 2006. (véase nota 3-u)

Las cuentas por pagar, corresponden a transacciones comerciales asociadas con el giro normal del negocio.

Los términos de las transacciones entre partes relacionadas son determinados de común acuerdo, considerando como referencia el valor de mercado de los bienes y servicios transados.

El documento por pagar a Hispanic, S.A., corresponde a un financiamiento transitorio recibido por esa entidad para capital de trabajo de la Compañía, que no genera intereses.

(9) Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Producto semi – terminado y terminado	¢	1.683.444	1.180.308
Materia prima		1.370.552	1.165.156
Combustible		3.021.299	1.880.753
Repuestos y accesorios		2.326.763	1.736.716
Inventario de proyectos en proceso (nota 3-i)		<u>553.473</u>	<u>72.045</u>
Pasan	¢	8.955.531	6.034.978

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	Vienen	¢ 8.955.531	6.034.978
Menos estimación para valuación de inventario obsoleto y/o lento movimiento		<u>(418.109)</u>	<u>(228.825)</u>
Inventarios neto		¢ <u>8.537.422</u>	<u>5.806.153</u>

(10) Documentos por cobrar corto plazo

Corresponde a un arreglo de pago efectivo a partir del 1 de setiembre del 2006, entre 4n cliente, y Holcim (Costa Rica), S.A., por la suma de ¢424.889 (en miles de colones), correspondiente a facturas adeudadas.

El arreglo de pago consiste en cancelar la deuda pendiente en un plazo de 12 cuotas mensuales por la suma de ¢39.972 (en miles de colones) – cada una, devengando una tasa de interés del 22% anual.

La Garantía de este documento por cobrar corresponde a cédulas hipotecarias en primer grado a favor de Holcim (Costa Rica), S.A., por propiedades ubicadas en Heredia por un monto de US\$400 (en miles de US\$ dólares), y ¢10.000 (en miles de colones).

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este documento por cobrar asciende a la suma de ¢360.996 (en miles de colones).

(11) Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes

Los gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipo a proveedores	¢	585.904	444.550
Pólizas de seguros		174.380	117.869
Impuestos pagados por anticipado		151.607	274.512
Otros		<u>15.111</u>	<u>2.764</u>
	¢	<u>927.002</u>	<u>839.695</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(12) Participaciones e inversiones a largo plazo

Las participaciones e inversiones a largo plazo se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inversiones en acciones valuadas al costo:		
Industria Nacional de Papel, S.A. y Subsidiaria, con una participación del 100%:	¢ 310.898	310.898
Holcim (Nicaragua), S.A. 70% de participación	785.916	785.916
Hacienda Punta Islita, S. A.	163.019	163.019
Hospital San José, S.A.	66.667	66.667
Servipro de Costa Rica, S.A., 7.650 acciones comunes con un valor nominal de ¢1.000, 11% de participación.	1.650	1.650
Acciones en clubes sociales y otros	<u>14.323</u>	<u>3.003</u>
	¢ <u>1.342.473</u>	<u>1.331.153</u>

Durante el primer trimestre del 2005, la Administración de la Compañía decidió vender los activos productivos de Industria Nacional de Papel, S.A. y subsidiaria, relacionados con la operación de fabricación de bolsas de papel. Posteriormente, la Administración de la Compañía efectuó un análisis del valor de recuperación del crédito mercantil relacionado con la inversión en esa Subsidiaria, reconociendo una pérdida por deterioro de ese crédito mercantil por un monto de ¢212.510 (en miles). (véase nota 28)

Como resultado de la disminución de la operación y del giro del negocio de Industria Nacional de Papel, S.A. y subsidiaria, la Administración de la Compañía decidió presentar al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la inversión al costo y no en forma consolidada.

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, un detalle de la información auditada de Industria Nacional de Papel, S.A. y subsidiaria, se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo circulante	¢ 248.243	242.828
Pasivo circulante	<u>(10.878)</u>	<u>(28.731)</u>
Capital de trabajo	237.365	214.097
Inmueble y mobiliario, neto	215.517	226.073
Otros activos	<u>2.890</u>	<u>1.580</u>
Total activos netos	¢ <u>455.772</u>	<u>441.750</u>
Patrimonio	¢ <u>455.772</u>	<u>441.750</u>

(Continúa)



HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Los estados financieros combinados de Holcim (Nicaragua), S.A., al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 no fueron consolidados con los de la Compañía, por lo que la inversión en esa subsidiaria al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 se presenta al costo.

La Compañía firmó varios contratos de suscripción de acciones con Hacienda Punta Islita, S.A., por medio de los cuales se adquirieron acciones comunes y nominativas de esa entidad. Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la Compañía mantiene en su poder 21.000 acciones.

La subsidiaria Productos de Concreto, S.A. en 1998 firmó un contrato de suscripción de acciones con Hotel Hacienda Punta Islita, S.A., por medio del cual adquirió acciones comunes y nominativas con esa entidad. Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la Compañía tiene en su poder 3.000 acciones.

Por su naturaleza la inversión en acciones de Hacienda Punta Islita, S.A., se encuentra valuada al costo, debido a que no se dispone de información sobre los valores de mercado de esas acciones; sin embargo, la Administración de la compañía estima que el costo de esas acciones se aproxima a su valor de mercado.

La Compañía y sus subsidiarias mantienen acciones comunes y nominativas del Hospital CIMA San José, S.A., tales acciones se encuentran registradas al costo, debido a que no se dispone de información sobre los valores de mercado de esas acciones; sin embargo, la Administración de la Compañía estima que el costo de esas acciones se aproxima a su valor de mercado.

(13) Documentos por cobrar y depósitos a largo plazo

Los documentos por cobrar y depósitos a largo plazo se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bienes en administración	¢	55.642	84.256
Aportes al fideicomiso de garantía		51.995	49.771
Documento por cobrar		<u>916.194</u>	<u>890.387</u>
		1.023.831	1.024.414
Menos: estimación para documentos de cobro dudoso		<u>(155.985)</u>	<u>(146.388)</u>
	¢	<u>867.846</u>	<u>878.026</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (en miles de colones)

Los aportes al Fideicomiso de Garantía, incluyen depósitos en calidad de aportes al Fideicomiso de Garantía con el Banco Banex, S.A. y acreedores de Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S.A. por la suma US\$100 en miles, el cual devenga una tasa de interés del 3,61%. Al 31 de diciembre del 2006, la Administración está en el proceso legal de finiquitar el Fideicomiso de garantía y otros asuntos asociados con el préstamo recibido para la construcción de la planta hidroeléctrica.

Los bienes en administración corresponden al contrato que suscribieron la Compañía y sus subsidiarias (comitentes) con Banco BCT, S.A. en donde el Banco actúa como fiduciario de una cartera de crédito de empleados y exempleados de la Compañía y sus subsidiarias. El propósito del fideicomiso, consiste en que el Banco administre la cartera y recursos, de acuerdo a las instrucciones que reciba de los Comitentes. Para todos los efectos tales bienes forman parte del patrimonio de la Compañía y el Banco deberá mantenerlos separados del suyo.

Los principales fines del fideicomiso o encargo de confianza son los siguientes:

- La custodia de los documentos de crédito.
- El recibo de los pagos de las obligaciones consignadas en los documentos de crédito.
- El control administrativo de la cartera de crédito consignada en los documentos de crédito.
- La inversión de los recursos líquidos recibidos por el Banco por cuenta de las Compañías Comitentes.
- La emisión trimestral de estados de cuenta de los empleados y exempleados deudores.

El Banco con los bienes de encargo, hará las inversiones siguientes:

Todos los títulos y los recursos del fondo cometido serán propiedad de la Compañía Comitente respectiva, aunque el Banco podrá hacer inversiones en títulos nominativos o a la orden suya. Todas las inversiones deberán efectuarse en colones, en el caso de que sea necesario convertir los recursos en dólares para mayor rentabilidad.

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006 los documentos por cobrar incluyen un monto de ¢910.582 en miles (US\$1.750 en miles) (¢890.387 (US\$1.865) en miles en el 2005), correspondiente a un documento por cobrar a Concretera Total, S.A. y a sus accionistas, que se originó como resultado de la cesión de acciones que Holcim (Costa Rica), S.A. mantenía como inversión en esa entidad. En octubre del 2003 la Compañía suscribió un contrato de cesión de acciones con los accionistas de Concretera Total, S.A. Ese contrato se estableció bajo los siguientes términos:

Plazo:	Cuatro (4) años y seis (6) meses
Forma de pago:	a) Seis (6) meses de gracia, plazo durante el cual se pagarán únicamente intereses b) Cuarenta y ocho (48) pagos mensuales de US\$3 (en miles) más intereses sobre saldos
Tasa de interés:	Libor a seis meses más 2,5 puntos

- Como parte de ese contrato de venta de acciones, se incorporó la deuda que mantenía Concretera Total, S.A. con Holcim (Costa Rica), S.A. por la suma de US\$1.456 (en miles), la cual será cancelada según se indica a continuación:

Plazo:	Cuatro (4) años y seis (6) meses
Forma de pago:	a) Seis (6) meses de gracia, plazo durante el cual se pagarán únicamente intereses b) Cuarenta y ocho (48) pagos mensuales de US\$30 (en miles) más intereses sobre saldos
Tasa de interés:	Libor a seis meses más 2,5 puntos

- Como garantía de la deuda de Concretera Total, S.A. y de sus accionistas con Holcim (Costa Rica), S.A., se acuerda lo siguiente:
  - a) Imponer hipotecas de primer grado sobre terrenos de los accionistas de Concretera Total, S.A., por un monto igual US\$590 en miles.
  - b) Imponer hipotecas de primer grado sobre terrenos propiedad de Concretera Total, S.A., hasta por un monto de US\$1.000 en miles.
  - c) Imponer prenda sobre los activos y maquinaria propiedad de Concretera Total, S.A., hasta por un monto de US\$457 en miles.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

- d) Imponer prenda de primer grado sobre la totalidad de acciones que representan el capital social de Concretera Total, S.A.

Como parte del plan de recuperación del documento por cobrar, a finales del mes de diciembre del 2006 se recibió como dación de pago un terreno ubicado en Nicaragua, el cual tiene un valor de US\$400 (en miles). A fecha de los estados financieros consolidados, la Administración se encontraba en trámites legales para el traspaso y registro del bien recibido, por lo que no se disminuyó del documento por cobrar.

(14) Inmuebles, maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre del 2006, los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan así:

Costo:	Saldo al 31 de diciembre del 2006	Adiciones	Retiros	Ajustes y Traspasos	Saldo al 31 de diciembre del 2005
Terreno y yacimientos	¢ 1.499.213	-	(8.671)	69.631	1.438.253
Edificios e instalaciones	14.972.702	-	(51.835)	528.034	14.496.503
Maquinaria	46.952.961	32.926	(620.308)	3.737.440	43.802.903
Mobiliario, vehículos y herramientas	6.334.178	111.707	(493.518)	872.272	5.843.717
Moldes para construcción	195.718	97.782	(73.351)	-	171.287
	<u>69.954.772</u>	<u>242.415</u>	<u>(1.247.683)</u>	<u>5.207.377</u>	<u>65.752.663</u>
Depreciación:					
Edificios e instalaciones	3.464.785	398.778	(35.081)	-	3.101.088
Maquinaria	13.991.952	1.990.738	(504.571)	-	12.505.785
Mobiliario, vehículos y herramientas	4.044.685	457.418	(461.850)	-	4.049.117
Moldes para construcción	102.230	30.080	(61.466)	-	133.616
	<u>21.603.652</u>	<u>2.877.014</u>	<u>(1.062.968)</u>	<u>-</u>	<u>19.789.606</u>
	¢ <u>48.351.120</u>	<u>(2.634.599)</u>	<u>(184.715)</u>	<u>5.207.377</u>	<u>45.963.057</u>

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2005, los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan así:

Costo:	Saldo al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Retiros	Ajustes y Traspasos	Efecto por no consolidación de subsidiaria	Saldo al 31 de diciembre del 2004
Terreno y yacimientos	¢ 1.438.253	-	-	38.621	(1.560)	1.401.192
Edificios e instalaciones	14.496.503	13.099	(534)	6.795.274	(411.061)	8.099.725
Maquinaria	43.802.903	-	(143.868)	8.467.270	(1.027.202)	36.506.703
Mobiliario, vehículos y herramientas	5.843.717	51.887	(842.872)	743.628	(50.959)	5.942.033
Moldes para construcción	<u>171.287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171.287</u>
	<u>65.752.663</u>	<u>64.986</u>	<u>(987.274)</u>	<u>16.044.793</u>	<u>1.490.782</u>	<u>52.120.940</u>
Depreciación:						
Edificios e instalaciones	3.101.088	279.014	-	5.505	(168.063)	2.984.632
Maquinaria	12.505.785	1.803.958	(15.670)	(5.505)	(591.024)	11.314.026
Mobiliario, vehículos y herramientas	4.049.117	391.545	(376.125)	-	(20.179)	4.053.876
Moldes para construcción	<u>133.616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133.616</u>
	<u>19.789.606</u>	<u>2.474.517</u>	<u>(391.795)</u>	<u>-</u>	<u>(779.266)</u>	<u>18.486.150</u>
	¢ <u>45.963.057</u>	<u>(2.409.531)</u>	<u>(595.479)</u>	<u>16.044.793</u>	<u>(711.516)</u>	<u>33.634.790</u>

Al 31 de diciembre del 2005, los inmuebles, maquinaria y equipo, incluyen intereses capitalizados, originados por la deuda a largo plazo contraída para la construcción del horno de clinker, por un monto de ¢185.022 con una tasa de interés de un 7,10%.

Como se indica en la nota 3-m, la Compañía y sus subsidiarias han ajustado el costo de la mayoría de sus activos productivos.

La Compañía tiene dos pólizas “sombriila” contra todo riesgo contratadas con el Instituto Nacional de Seguros, una para la operación cemento y otra para la operación del proyecto hidroeléctrico. En el caso del proyecto hidroeléctrico, adicionalmente se cuenta con las coberturas por rotura de maquinaria y de responsabilidad civil, por la naturaleza misma del negocio.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006, las coberturas de seguros sobre los activos adquiridos por la Compañía, se detallan a continuación:

## Operación Cemento (miles de US\$)

<u>Bien asegurado</u>		<u>Ubicación del bien</u>		<u>Monto asegurado</u>
		<u>Cartago</u>	<u>Alajuela</u>	
Maquinaria	US\$	81.840	5.100	86.940
Equipo		1	-	1
Edificios		<u>19.437</u>	<u>6.400</u>	<u>25.837</u>
Subtotal activo fijo		101.278	11.500	112.778
Inventarios		4.000	-	4.000
Interrupción de negocio		<u>23.000</u>	-	<u>23.000</u>
		27.000	-	27.000
Monto total asegurado	US\$	<u>128.278</u>	<u>11.500</u>	<u>139.778</u>

## Operación Proyecto Hidroeléctrico (en miles de US\$)

<u>Todo Riesgo Daño Físico Obra Civil</u>			
Obra civil		US\$	6.300
Equipo electromecánico			4.500
Obra metalmecánica			1.200
Líneas de transmisión			<u>110</u>
Subtotal todo riesgo			12.110
Rotura de maquinaria			4.500
Pérdida de beneficios por daño a obra civil terminada			4.419
Pérdida de beneficios por rotura de maquinaria			<u>4.419</u>
Monto total asegurado		US\$	<u>25.448</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006, las coberturas de seguro sobre los activos adquiridos por otras subsidiarias, se detallan a continuación:

<u>Tipo de Póliza</u>	<u>Bien Asegurado</u>	<u>Monto Asegurado</u>
Incendio - daños a la propiedad	Edificios – Administrativos	
	Maquinaria	¢ <u>459.650</u>
Carga	Importaciones	¢ <u>6.000</u>
Automóviles	Flotilla de automóviles – Motos	¢ <u>208.200</u>
Equipo de contratistas	Montacargas, grúas	¢ <u>1.634.783</u>
Responsabilidad Civil	Personal	¢ <u>250</u>

La Compañía no asegura sus plantas productivas porque son naves industriales de concreto, abiertas y de bajo riesgo contra incendio.

En cuanto a maquinaria y equipo pesado, el riesgo de robo e incendio es mínimo. Adicionalmente la Compañía cuenta con equipo de seguridad contra incendio ubicado cerca de las maquinarias y equipos principales.

(15) Proyecto hidroeléctrico

Al 31 de diciembre del 2006, el proyecto hidroeléctrico se detalla como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre del <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2005</u>
Costo:			
Terrenos	¢ 170.082	33.304	136.778
Edificios e instalaciones	2.762.208		2.762.208
Maquinaria	2.129.171	29.477	2.099.694
Mobiliario, vehículos y herramientas	<u>87.892</u>	<u>49.552</u>	<u>38.340</u>
	<u>5.149.353</u>	<u>112.333</u>	<u>5.037.020</u>
Depreciación:			
Edificios e instalaciones	1.665.892	138.096	1.527.796
Maquinaria	1.229.910	103.405	1.126.505
Mobiliario, vehículos y herramientas	<u>23.729</u>	<u>6.509</u>	<u>17.220</u>
	<u>2.919.531</u>	<u>248.010</u>	<u>2.671.521</u>
	¢ <u>2.229.822</u>	<u>(135.677)</u>	<u>2.365.499</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2005, el proyecto hidroeléctrico se detalla como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004
Costo:				
Terrenos	¢	136.778	20.411	116.367
Edificios e instalaciones		2.762.208	-	2.762.208
Maquinaria		2.099.694	36.798	2.062.896
Mobiliario, vehículos y herramientas		<u>38.340</u>	<u>18.047</u>	<u>20.293</u>
		<u>5.037.020</u>	<u>75.256</u>	<u>4.961.764</u>
Depreciación:				
Edificios e instalaciones		1.527.796	138.097	1.389.699
Maquinaria		1.126.505	104.836	1.021.669
Mobiliario, vehículos y herramientas		<u>17.220</u>	<u>2.321</u>	<u>14.899</u>
		<u>2.671.521</u>	<u>245.254</u>	<u>2.426.267</u>
	¢	<u>2.365.499</u>	<u>(169.998)</u>	<u>2.535.497</u>

Los inmuebles y obras en construcción se registran al costo. La planta hidroeléctrica al 31 de diciembre del 2005 garantizaba un préstamo pendiente de cancelar por un monto de US\$652 (en miles) (véase nota 22).

(16) Obras en proceso

Al 31 de diciembre del 2006, las obras en proceso incluyen costos capitalizados por concepto de movimientos de tierra por un monto de ¢399.012 en miles, relacionados con la preparación del terreno para la explotación comercial de una nueva área de la cantera de piedra caliza. El movimiento de tierra inició en el último trimestre del 2006 y se espera que continúe durante los próximos cuatro años.

(17) Otros activos

Otros activos se detallan como sigue:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Terrenos para la venta	¢	462.893	502.899
Terrenos en reforestación		-	69.631
Depósitos en garantía		28.864	16.699
Contratos de tiempo compartido		6.791	13.124
Derechos de extracción		<u>8.220</u>	<u>8.220</u>
	¢	<u>506.768</u>	<u>610.573</u>

(Continúa)



HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

En marzo de 1998 la Compañía adquirió contratos de tiempo compartido con Hotel Fiesta de Playa, S. A. Mediante ese acuerdo, Holcim (Costa Rica), S.A. y Holcim Concretera S.A. recibe planes vacacionales durante el año, para su uso discrecional. Tiene una vigencia de 13 años a partir de abril de 1998.

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, los terrenos para la venta, corresponden a terrenos que se encuentran fuera de uso por parte de la Compañía y su posible fecha de venta es incierta. La Administración de la Compañía ha determinado posibles precios de venta según el valor de venta del metro cuadrado de propiedades aledañas a los terrenos de la Compañía; sin embargo, el valor de realización futuro puede diferir del valor de los precios obtenidos, debido a las dimensiones de las propiedades y los posibles precios de venta, por tal motivo el valor razonable no puede ser determinado de forma fiable por parte de la Administración.

De acuerdo con el criterio de la Administración, el rango de estimación dentro del cual es posible se encuentre el valor razonable, es entre un monto de US\$3.200 en miles y US\$6.850 en miles.

Los derechos de extracción corresponden a adquisición de la concesión hecha a un tercero, para extraer material rocoso de la cuenca del Río Sucio. Los derechos de extracción se amortizan de acuerdo con la cantidad de toneladas métricas extraídas y por el plazo remanente de la concesión que es de un período de 5 años, el cual concluye en el 2009. Durante el año 2006, no se efectuó ninguna extracción.

Un detalle del derecho de extracción es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Derecho de extracción al costo	¢	14.515	14.515
Amortización		<u>(6.295)</u>	<u>(6.295)</u>
	¢	<u>8.220</u>	<u>8.220</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(18) Préstamos bancarios y documentos por pagar

Los préstamos bancarios y documentos por pagar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Citibank, N.A.:		
Préstamos en US dólares (US\$4.500) en miles (US\$5.000 en miles en el 2005), con interés del 6,37% anual (5,80% anual en el 2005), con garantía fiduciaria.	¢ 2.339.775	2.488.550
Banco Banex, S.A.:		
Préstamo en US dólares (US\$3.000) en miles (US\$2.000 en miles en el 2005), con interés del 6,02% anual (6,17% anual en el 2005), con garantía fiduciaria.	1.559.850	995.420
Banco de San José		
Préstamo en US dólares (US\$3.000) en miles (US\$4.000 en miles en el 2005) con intereses del 6,16% anual (5,77% anual en el 2005), con garantía fiduciaria	1.559.850	1.990.840
Préstamo en US dólares (US\$1.500) en miles con intereses del 5,86% anual, con garantía fiduciaria	779.925	-
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.		
Préstamo en US dólares (US\$4.000) en miles (US\$3.000 en miles en el 2005) con intereses del 5,87% anual (5,66% anual en el 2005), con garantía fiduciaria	2.079.800	1.493.130
Documento por pagar en US dólares (US\$1.978) en miles (US\$2.503 en miles en el 2005), con garantía fiduciaria a compañía relacionada, no genera intereses. (véase nota 8)	1.028.652	1.245.951
Documento por pagar en colones, con garantía fiduciaria a la Asociación Solidarista de Empleados de Holcim, con una tasa de interés del 22% anual.	327.187	-
	¢ <u>9.675.039</u>	<u>8.213.891</u>

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(19) Certificados de inversión

Los plazos de los certificados de inversión y las tasas de interés anual netas para la captación de Holcim (Costa Rica), S.A., se resumen así:

	<u>31 de diciembre del</u>			
	<u>2006</u>	<u>2005</u>		
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
48 meses	<u>-</u>	<u>8,00%-9,00%</u>	<u>16,66%</u>	<u>8,00%-9,00%</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, el monto autorizado a Holcim (Costa Rica), S.A. por la Superintendencia General de Valores, para la colocación de certificados de inversión estandarizados es de US\$1.240, ¢345.500 y US\$2.500 (en miles) para certificados de inversión series A, B y C.

Al 31 de diciembre del 2006, los certificados de inversión tienen el vencimiento siguiente:

Vencimiento durante los períodos:	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>
2007	<u>¢ -</u>	<u>1.299.875</u>	<u>1.299.875</u>

(20) Cuentas y efectos por pagar a proveedores

Un detalle de los principales proveedores de la Compañía es como sigue:

Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.), Internacional Materials, Inc. (U.S.A.), Agencia Aduanal Arce Campos, S.A., FCB, Ciment, Smurfit de Costa Rica, S.A., Refratechnik Cement, Abonos Agro, S.A., Constructora MECO, S.A., Holcim Trading.

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, el vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores oscila entre 30 y 45 días.

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(21) Otros pasivos y gastos acumulados

Los otros pasivos y gastos acumulados se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisión fórmulas y franquicias	¢	142.149	119.538
Aguinaldos		36.507	38.009
Vacaciones		142.357	194.390
Ley protección al trabajador		56.526	33.056
Programas sociales		54.733	31.960
Bonificaciones		204.749	165.101
Retención impuesto de ventas y de consumo		464.586	283.752
Provisión impuesto de remesas al exterior		52.227	590.005
Retenciones C.C.S.S.		230.587	147.609
Retenciones Asociación Solidarista		124.189	97.391
Otras retenciones		<u>193.558</u>	<u>198.449</u>
	¢	<u>1.702.168</u>	<u>1.899.260</u>

Un detalle de las provisiones y su movimiento durante el año se detalla como sigue:

		Provisión fórmulas y franquicias	Aguinaldo	Vacaciones	Ley protección al trabajador	Programas sociales
Saldo al 31 de diciembre del 2004	¢	206.243	30.723	265.845	-	29.522
Provisiones usadas durante el año		(244.729)	(390.335)	(221.540)	(48.142)	(145.694)
Provisiones efectuadas durante el año		<u>158.024</u>	<u>397.621</u>	<u>150.085</u>	<u>81.198</u>	<u>148.132</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005		119.538	38.009	194.390	33.056	31.960
Provisiones usadas durante el año		(157.899)	(580.825)	(305.413)	(22.785)	(149.773)
Provisiones efectuadas durante el año		<u>180.510</u>	<u>579.323</u>	<u>253.380</u>	<u>46.255</u>	<u>172.546</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	¢	<u>142.149</u>	<u>36.507</u>	<u>142.357</u>	<u>56.526</u>	<u>54.733</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)Aguinaldo:

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no.

Vacaciones:

La legislación costarricense establece que por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. Las Compañías tienen la política efectuar una provisión del 4,16% del total de salarios mensuales para ese fin.

(22) Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
BNP Paribas:		
Préstamo en US dólares (US\$22.996) en miles (US\$29.411 en miles en el 2005) con un interés del 7,10% anual sobre el 70% del monto del préstamo y tasa libor más 2,7% anual (8,07%) y (6,97% anual en el 2005 respectivamente) sobre el 30% restante, pagadero en cuotas semestrales de US\$4.625 en miles a partir de enero del 2005, con garantía fiduciaria.	¢ 11.956.790	14.638.341
International Finance Corporation (IFC):		
Préstamo Subordinado:		
Préstamo en US dólares, US\$652 en miles pagadero mediante un solo pago el 1 de julio del 2006.	-	324.507
	11.956.790	14.962.848
Menos la porción circulante	<u>3.335.659</u>	<u>3.517.489</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	¢ <u>8.621.131</u>	<u>11.445.359</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006, los vencimientos de la deuda a largo plazo (valuados a los tipos de cambio vigentes a esa fecha) se detallan como sigue:

<u>(En miles de colones)</u>		
2007	¢	3.335.659
2008		3.335.479
2009		3.335.479
2010	y	
siguientes		<u>1.950.173</u>
	¢	<u>11.956.790</u>

En 1994, la subsidiaria Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S. A. suscribió un préstamo sindicado en US dólares con International Finance Corporation (IFC), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelinglanders N. V. (FMO) y Banex International, S. A. para la financiación del proyecto hidroeléctrico. Algunas de las cláusulas comunes que incluyen los diferentes contratos de préstamo suscritos con esos acreedores son las siguientes:

- a) Mantener aseguradas sus propiedades y negocios contra pérdida y daños, cediendo en forma proporcional a los acreedores, las pólizas de seguro respectivo y presentar las constancias de renovación, durante la vigencia del préstamo.
- b) Imponer hipoteca y prenda en primer grado, a favor de las instituciones financieras participantes, sobre los bienes inmuebles donde se localiza el proyecto y sobre la totalidad de los bienes muebles que conforman el proyecto.
- c) Presentar un acuerdo en firme de asamblea general de accionistas en la que en forma unánime se acuerde el no reparto de dividendos ni ajustes en el patrimonio de esa subsidiaria, a no realizar préstamos o cancelar pasivos con los accionistas o sus empresas relacionadas, si la empresa se encuentra atrasada en el pago de cualquier operación crediticia o el pago de los intereses a la deuda subordinada de International Finance Corporation, y solamente de utilidades ganadas después de la fecha de terminación del proyecto, según se define en el contrato con International Finance Corporation y además solamente si en el fideicomiso de garantía se encuentra depositado el mínimo de fondos y la razón de cobertura de deuda es al menos de 1.2.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2006, la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de finiquitar legalmente algunos de los requerimientos establecidos por las entidades financieras.

(23) Provisión para reforestación

Como parte de la responsabilidad social y del medio ambiente, durante el 2006 Holcim Ltd, Casa Matriz de la Compañía, adoptó la política de provisionar el costo de restauración de los yacimientos minerales en cada una de sus subsidiarias alrededor del mundo.

Como resultado de la adopción de esa política, la Compañía proyectó los flujos de efectivo requeridos para restaurar las canteras de la Compañía para los próximos 50 años, dando como resultado el reconocimiento de una provisión por un monto de ¢77.993 en miles, la cual se encuentra registrada como una provisión al largo plazo.

Un detalle del movimiento de la provisión durante el año, se detalla como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	¢	-
Provisiones usadas durante el año		(66.034)
Provisiones efectuadas durante el año		<u>144.027</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	¢	<u>77.993</u>

(24) Patrimonio

(a) Capital acciones

El capital acciones de la Compañía está representado por 8.604.056.238 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢1 cada una.

(b) Dividendos

Durante el 2006, mediante acta No.115 de asamblea general de accionistas se declararon dividendos en efectivo por un monto de ¢12.200.552 (en miles).

Durante el 2005, mediante actas No.113 y No.114 de asamblea general de accionistas se declararon dividendos en efectivo por un monto de ¢9.464.462 y ¢4.904.313 (en miles), respectivamente.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(c) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad por acción se basa en la utilidad neta consolidada, atribuible a los accionistas comunes, y la cantidad promedio en acciones comunes en circulación durante el año. Un detalle de la utilidad básica por acción se presenta a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta del período	¢	14.609.669	12.461.918
Acciones en circulación		<u>8.604.056</u>	<u>8.604.056</u>
Utilidad básica por acción al valor nominal	¢	<u>1,70</u>	<u>1,45</u>

(25) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgos crediticios, de tasa de interés y tipo de cambio.

Riesgo crediticio

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente. En los casos en que lo considere necesario, la Administración requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en el riesgo de tipo de cambio principalmente en préstamos bancarios, deuda a largo plazo y certificados de inversión por pagar, denominados en US dólares, principalmente.

(Continúa)



## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Sin embargo una porción importante de los pasivos denominados en US dólares, está cubierto con activos denominados en US dólares (véase nota 4). La Compañía no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tipo de cambio por su exposición neta cambiaria.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene activos y pasivos importantes, representados principalmente por equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, obligaciones bancarias y certificados de inversión por pagar, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés.

En relación con los equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, certificados de inversión y las obligaciones bancarias, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre del 2006 y los períodos de revisión de las tasas:

	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
Equivalentes de efectivo dólares	5	1,58% anual	¢ <u>1.918.616</u>	<u>2.054.150</u>	<u>-</u>
Equivalentes de efectivo colones	5	10,07% anual	¢ <u>1.078.896</u>	<u>823.820</u>	<u>-</u>
Documentos por cobrar - Aportes fideicomiso de garantía	13	3,61% anual	¢ <u>51.995</u>	<u>51.995</u>	<u>-</u>
Documentos por cobrar	13	7,87% anual	¢ <u>760.209</u>	<u>760.209</u>	<u>-</u>
Préstamos bancarios en US dólares	18	Entre 5,86% y 6,37%	¢ <u>9.675.039</u>	<u>9.675.039</u>	<u>-</u>
Certificados de inversión emitidos por la Compañía en US dólares a 48 meses	19	8% anual Entre 7,10% y 8,07%	¢ <u>1.299.875</u>	<u>1.299.875</u>	<u>-</u>
Deuda a largo plazo en US dólares	22	anual	¢ <u>11.956.790</u>	<u>3.335.659</u>	<u>8.621.131</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los valores justos de mercado para los equivalentes de efectivo y los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, son determinados considerando el precio de referencia del instrumento publicado en la bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil.

(b) Cuentas por cobrar, efectos por cobrar, documentos por cobrar, certificados de inversión por pagar, cuentas por pagar, intereses por pagar y otras cuentas por pagar

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectos por cobrar, documentos por cobrar, certificados de inversión por pagar, cuentas por pagar, intereses por pagar y otras cuentas por pagar a menos de un año, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

(c) Préstamos por pagar

El valor razonable estimado de los préstamos por pagar es calculado considerando el monto descontado de los flujos de efectivo futuros estimados, tanto de principal como de intereses que se esperan realizar. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(Continúa)

HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

(d) Tasas de interés usadas en la determinación del valor justo

	Nota	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Equivalentes de efectivo en colones	5	10.07%	-
Equivalentes de efectivo en US dólares	5	1.58%	-
Documentos por cobrar en colones	10	22%	-
Documentos por cobrar en US dólares	13	7.87%	7.87%
Préstamos bancarios en US dólares	18	Entre 3.61% y 5.86%	Entre 3.55% y 8%
			Entre 6.97% y 9.4% y 15%
Deuda a largo plazo en US dólares	22	<u>Entre 7.10% y 8.07%</u>	<u>Util. Neta de Cía Subsidiaria</u>

El valor justo de mercado y el valor en libros de los montos mostrados en el balance de situación consolidado, se detallan a continuación:

	Nota		<u>Valor justo</u>	<u>Valor en libros</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	¢	4.050.525	4.050.525
Documentos y cuentas por cobrar	7,10,13		6.821.964	6.821.964
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19		9.675.039	9.675.039
Cuentas por pagar	20		3.963.425	3.963.425
Deuda a largo plazo	22	¢	<u>11.956.790</u>	<u>11.699.842</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(26) Gastos de venta

Los gastos de venta se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos, cargas sociales y otros	¢ 1.487.953	1.167.469
Publicidad y promoción	172.945	205.837
Incobrables	(160.819)	39.438
Servicios de terceros	321.692	141.007
Combustible y gasto de viajes	180.476	94.344
Suscripciones	112.110	137.356
Mantenimiento y reparación	13.749	3.691
Impuestos	126.859	97.327
Otros	<u>186.468</u>	<u>176.476</u>
	¢ <u>2.441.433</u>	<u>2.062.945</u>

(27) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Salarios, cargas sociales y otros	¢ 1.729.729	1.367.645
Servicios de terceros	430.643	651.007
Eventos y gastos de viaje	325.860	288.147
Licencias de software	122.473	69.649
Seguros	81.896	143.608
Servicios públicos	173.106	69.470
Suministros de oficina	26.839	25.150
Mantenimiento y reparación	60.484	83.473
Alquileres	20.410	42.114
Honorarios profesionales	115.820	102.472
Donativos	60.643	7.576
Ingresos por servicios de administración a relacionada (véase nota 8)	(314.919)	(273.926)
Depreciación	469.519	150.421
Otros	<u>167.604</u>	<u>182.094</u>
	¢ <u>3.470.107</u>	<u>2.908.900</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(28) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida en disposición de activos	¢	-	182.299
Pérdida por deterioro de inversión (nota 12)		-	212.510
Gasto por asistencia técnica		1.489.273	1.818.522
Gasto por uso de marca		425.694	330.020
Estimación de documentos por cobrar largo plazo		-	146.388
Otros		<u>2.501</u>	<u>27.331</u>
	¢	<u>1.917.468</u>	<u>2.717.070</u>

(29) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Reversión de provisión no utilizada	¢	-	41.789
Ganancia en disposición de activos		562.922	-
Otros		<u>36.732</u>	<u>10.626</u>
	¢	<u>599.654</u>	<u>52.415</u>

(30) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gasto por intereses y comisiones	¢	2.709.917	1.515.833
Diferencia de cambio, netas		<u>1.134.810</u>	<u>1.833.708</u>
	¢	<u>3.844.727</u>	<u>3.349.541</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)(31) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dividendos recibidos	¢	1.157.600	2.141.936
Intereses ganados		809.344	538.468
Ganancia en venta de acciones		-	430.387
	¢	<u>1.966.944</u>	<u>3.110.791</u>

(32) Impuesto sobre la renta

La Compañía computó el impuesto de renta diferido que se origina del efecto impositivo de la diferencia temporal por la aplicación del método de uso para computar el gasto por depreciación de algunos activos productivos, el cual es diferente a lo requerido por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la Compañía computó un activo y pasivo por impuesto de renta diferido, el cual se detalla de la forma siguiente:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u>
Activo por impuesto de renta diferido:				
Estimación para cuentas de dudoso cobro	¢	34.725	(64.876)	99.601
Estimación para valuación de inventarios		125.433	49.541	75.892
Provisión por reforestación		23.398	23.398	-
Provisión por intereses		-	(9.232)	9.232
Impuesto sobre la renta diferido activo		<u>183.556</u>	<u>(1.169)</u>	<u>184.725</u>
Pasivo por impuesto de renta diferido:				
Depreciación activos productivos		<u>1.324.567</u>	<u>309.410</u>	<u>(1.015.157)</u>
Efecto neto	¢	<u>(1.141.011)</u>	<u>(310.579)</u>	<u>(830.432)</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta consolidado y el monto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente de impuesto a la utilidad antes del impuesto sobre la renta se reconcilia como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>			
	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
Gasto de impuesto "esperado" sobre la utilidad antes del impuesto sobre la renta	¢ 6.236.559	30%	5.196.398	30%
Más (menos) efecto impositivo sobre:				
Estimación para obsolescencia de inventarios	9.793	0,05%	2.856	0,02%
Estimación para cuentas de dudoso cobro y saldos declarados incobrables durante el año	(53.981)	(0,26%)	55.748	0,32%
Intereses sobre inversiones no gravables	(38.141)	(0,18%)	(47.777)	(0,28%)
Impuestos pagados a nombre de terceros-asistencia técnica	60.116	0,29%	84.693	0,49%
Ganancia neta en venta de participaciones e inversiones a largo plazo	-	-	(129.116)	(0,75%)
Pérdida (ganancia) en disposición de activos	(212.453)	(1,02%)	28.159	(0,16%)
Pérdida por deterioro en crédito mercantil	-	-	63.753	0,37%
Depreciación financiera	(313.587)	(1,51%)	(345.571)	(2,00%)
Pérdidas netas en subsidiarias	-	-	6.760	0,04%
Dividendos recibidos	(347.280)	(1,67%)	(642.581)	(3,71%)
Activos dados de baja	116.802	0,56%	-	-
Aumento en provisión	23.398	0,11%	-	-
Otros, neto	<u>152.603</u>	<u>0,73%</u>	<u>6.603</u>	<u>(0,04%)</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	¢ <u>5.633.829</u>	<u>27,10%</u>	<u>4.279.925</u>	<u>24,71%</u>

(Continúa)

## HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas en forma individual por Holcim (Costa Rica), S.A. y por sus Subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre del 2005, 2004 y del 2003. A la fecha de este informe, la Compañía y sus subsidiarias no han presentado las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta para el período terminado el 31 de diciembre del 2006, por lo que el gasto de impuesto sobre la renta incurrido en el presente período está sujeto a aceptación por parte de las autoridades fiscales.

Consecuentemente, la Compañía y sus subsidiarias mantienen la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas o retenciones no efectuadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una eventual revisión.

(33) Contingencias

Un resumen de los litigios y reclamos pendientes de resolución, se indica a continuación:

- En diciembre del 2001 y en enero del 2002 la Dirección de General Tributación notificó a la Compañía, que había sido objeto de un traslado de cargos por la suma de ¢224.000 por el crédito fiscal obtenido en la inversión en acciones de Promotora la Costa, S.A. el cual estaba amparado al artículo 11 de la Ley de Incentivos Turísticos No. 6990 y que según las autoridades fiscales no cumple con lo estipulado en la ley. A la fecha de este informe el traslado de cargos contempla una resolución final en contra de la Compañía, la cual ha sido rechazada por parte de la Administración, por lo que se está a la espera de un fallo final de la instancia respectiva.
- Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen una provisión para cubrir recalificaciones con base en la resolución final de los litigios y reclamos presentados ante la Dirección General de Tributación y el Tribunal Fiscal Administrativo. Adicionalmente, se presentan otros trámites legales los cuales fueron fallados en contra de la Compañía y que a su vez han sido impugnados por la Administración de la Compañía, por lo que se está a la espera de un fallo final de la instancia respectiva. Estos litigios y reclamos se encuentran debidamente provisionados.

(Continúa)



**HOLCIM (COSTA RICA), S. A. Y SUBSIDIARIAS****Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(en miles de colones)**

Considerando que los procesos administrativos y legales en que se encuentran estas contingencias tributarias y legales pueden durar varios años en resolverse, la Compañía registró las respectivas provisiones en el largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene garantías de cumplimiento, con entidades bancarias privadas, por concepto de los proyectos en construcción por parte de la subsidiaria Productos de Concreto, S.A., y Subsidiarias, por un monto de ¢1.513.972 en miles.

(34) Información por segmentos

La información por segmentos en relación con los segmentos de negocio de la Compañía se detalla en el Cuadro II adjunto.

HOLCIM (COSTA RICA), S.A.  
Información por Segmentos  
(En miles de colones)  
Año terminado el 31 de diciembre del 2006

	Cemento y Agregados	Pretensado y Premezclado	Energía	Saldo Total	Eliminaciones		Saldo Consolidado
					Debe	Haber	
<b>Activo Circulante:</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 2.977.828	808.916	263.781	4.050.525			4.050.525
Inversiones en fondos de inversión	-	-	-	-			-
Cuentas por cobrar, neto	6.583.798	3.972.618	6.675.474	17.231.890		11.638.768	5.593.122
Inventarios, neto	6.023.338	2.502.045	12.039	8.537.422			8.537.422
Documentos por cobrar corto plazo	360.996	-	-	360.996			360.996
Gastos pagados por anticipado	4.318.509	139.221	102.752	4.560.482		3.633.480	927.002
<b>Total activo circulante</b>	<b>20.264.469</b>	<b>7.422.800</b>	<b>7.054.046</b>	<b>34.741.315</b>			<b>19.469.067</b>
<b>Total inversiones y cuentas a largo plazo</b>							
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	43.240.073	5.111.047	-	48.351.120		3.944.164	48.351.120
Proyecto Hidroeléctrico	-	-	2.229.822	2.229.822			2.229.822
Obras en proceso y equipo en tránsito	2.171.031	525.233	157.658	2.853.922			2.853.922
Otros activos	44.126	462.473	169	506.768			506.768
Estimación para impuesto de renta diferido	140.787	36.499	6.270	183.556			183.556
<b>Total activo</b>	<b>¢ 71.856.440</b>	<b>13.662.637</b>	<b>9.501.909</b>	<b>95.020.986</b>	<b>-</b>	<b>19.216.412</b>	<b>75.804.574</b>
<b>Pasivo Corto Plazo:</b>							
Certificados de inversión	¢ 1.299.875			1.299.875			1,299.875
Préstamos bancarios y Sobregiros	7.595.239	2.079.800	-	9.675.039			9.675.039
Porción circulante de la deuda a largo plazo	3.335.659	-	-	3.335.659			3.335.659
Otras cuenta por pagar	3.382.731	127.463	-	3.510.194			3.510.194
Cuentas y efectos de proveedores	2.467.902	1.321.319	174.204	3.963.425			3.963.425
Adelantos de clientes	295.252	406.615	-	701.867			701.867
Cuentas por pagar relacionadas	11.140.946	5.222.827	827.160	17.190.933	15.272.248		1.918.685
Facturación en exceso del costo de proyectos	-	68.387	-	68.387			68.387
Otras provisiones con partes relacionadas	609.897	539.353	-	1.149.250			1.149.250
Otros pasivos y gastos acumulados	1.113.839	550.303	38.026	1.702.168			1.702.168
<b>Total pasivo corto plazo</b>	<b>31.241.340</b>	<b>10.316.067</b>	<b>1.039.390</b>	<b>42.596.797</b>			<b>27.324.549</b>
<b>Pasivo Largo Plazo:</b>							
Certificados de inversión a largo plazo	-	-	-	-			-
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción a corto plazo	8.621.131	-	-	8.621.131			8.621.131
Otras provisiones a largo plazo	341.064	12.734	-	353.798			353.798
Provisión para impuesto de renta diferido	997.616	182.595	144.356	1.324.567			1.324.567
<b>Total de pasivo</b>	<b>41.201.151</b>	<b>10.511.396</b>	<b>1.183.746</b>	<b>52.896.293</b>			<b>37.624.045</b>
<b>Patrimonio</b>							
Capital suscrito y pagado	8.810.056	1.597.413	590.009	10.997.478	2.393.422		8.604.056
Capital adicional pagado	336.630	582	-	337.212	337.212		-
Superávit por revaluación de activos productivos	173.662	616.821	1.242.294	2.032.777	434.390	41.677	1.640.064
Reserva legal	1.761.831	204.966	117.982	2.084.779	226.721		1.858.058
Utilidades no distribuidas	19.573.110	731.459	6.367.878	26.672.447	11.067.356	8.806.241	24.411.332
Patrimonio atribuible a los accionistas de la casa matriz	30.655.289	3.151.241	8.318.163	42.124.693			36.513.510
Interes minoritario	-	-	-	-		1.667.019	1.667.019
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>¢ 71.856.440</b>	<b>13.662.637</b>	<b>9.501.909</b>	<b>95.020.986</b>	<b>29.731.349</b>	<b>10.514.937</b>	<b>75.804.574</b>

HOLCIM (COSTA RICA), S.A.  
Información por Segmentos  
(En miles de colones)  
Año terminado el 31 de diciembre del 2006

	Cemento y Agregados	Pretensado y Premezclado	Energía	Saldo Total	Eliminaciones		Saldo Consolidado
					Debe	Haber	
Ventas	¢ 47.804.766	23.135.929	3.242.919	74.183.614	6.770.742		67.412.872
Costo de ventas	24.232.878	19.696.315	486.270	44.415.463		6.898.259	37.517.204
Utilidad bruta	23.571.888	3.439.614	2.756.649	29.768.151			29.895.668
Gastos de operación, neto:	4.561.500	2.118.567	421.770	7.101.837	127.517		7.229.354
Utilidad en operación	19.010.388	1.321.047	2.334.879	22.666.314			22.666.314
Gastos financieros, neto:	56.142	(297.793)	677.787	436.136	1.441.647		1.877.783
Utilidad antes de impuestos	18.954.246	1.618.840	1.657.092	22.230.178			20.788.531
Impuesto sobre la renta	(4.711.017)	(457.416)	(465.396)	(5.633.829)			(5.633.829)
Impuesto sobre la renta diferido	(243.183)	(42.517)	(24.879)	(310.579)			(310.579)
Utilidad neta	¢ 14.000.046	1.118.907	1.166.817	16.285.770	8.339.906	6.898.259	14.844.123
Interés minoritario - participación en ganancias de subsidiarias	-	-	-	-	234.454		234.454
Utilidad neta atribuible a accionistas de la casa matriz	¢ 14.000.046	1.118.907	1.166.817	16.285.770	8.574.360	6.898.259	14.609.669