

2006 RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

Información de la acción

NYSE (ADR)
Símbolo: CX

Bolsa Mexicana de Valores
Símbolo: CEMEX.CPO

Razón de CEMEX.CPO a CX= 10:1

	Cuarto trimestre			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas netas	4,474	3,963	13%	18,249	15,321	19%
Utilidad bruta	1,473	1,363	8%	6,601	6,050	9%
Utilidad de operación	611	507	21%	2,946	2,487	18%
Utilidad neta mayoritaria	377	244	55%	2,378	2,112	13%
Flujo de operación (EBITDA)	934	901	4%	4,138	3,557	16%
Flujo de efectivo libre después de inv. en activo fijo de mantenimiento	570	373	53%	2,689	2,198	22%
Deuda neta	5,811	8,665	(33%)			
Deuda neta/flujo de operación	1.4	2.4				
Cobertura de intereses	8.4	6.8				
Utilidad por CPO	0.05	0.03	49%	0.33	0.31	8%
CPOs en circulación promedio	7,294	7,048	4%	7,184	6,920	4%

En millones de dólares, excepto razones y cantidades por CPO.
CPOs en circulación promedio representados en millones de CPOs.

Las **ventas netas consolidadas** aumentaron 13% respecto al cuarto trimestre de 2005, alcanzando 4,474 millones de dólares. Las ventas incrementaron en la mayoría de nuestros mercados debido a mayores volúmenes de cemento, concreto y agregados, y a un mejor ambiente de precios. Los sectores infraestructura y residencial continúan siendo los principales impulsores de demanda de cemento y concreto en la mayoría de nuestros mercados.

La **utilidad de operación** aumentó 21% durante el trimestre, de 507 millones de dólares en el cuarto trimestre del año anterior a 611 millones de dólares en este trimestre.

El **flujo de operación (EBITDA)** aumentó 4% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior, llegando a los 934 millones de dólares. El **margen de EBITDA** disminuyó en 1.8 puntos porcentuales, de 22.7% en el cuarto trimestre de 2005 a 20.9% en el cuarto trimestre del 2006. Los incrementos en costos de energía y transporte fueron parcialmente compensados por incrementos en productividad, incluyendo sinergias de la integración de RMC, además de un mejor ambiente de precios en la mayoría de nuestros mercados. El margen de EBITDA también ha sido afectado por el cambio en la mezcla de productos debido a la adquisición de RMC así como ajustes únicos realizados en el cuarto trimestre del 2005.

La disminución en el **gasto de depreciación y amortización** en el cuarto trimestre del 2006 comparado con el cuarto trimestre del año anterior se debe principalmente al ajuste único resultante del valor incremental de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles excluyendo créditos mercantiles, que resulta de la asignación de valor de mercado del precio de compra pagado con la adquisición de RMC.

La **ganancia (pérdida) cambiaria** para el trimestre resultó en una ganancia de 48 millones de dólares debido principalmente a la apreciación tanto del peso mexicano. La **ganancia (pérdida) en instrumentos financieros** para el trimestre fue de 64 millones de dólares como resultado de la apreciación del peso mexicano y un más débil yen.

Otros gastos netos disminuyeron 44%, llegando a 157 millones de dólares durante el trimestre. Esta disminución se debe principalmente al impacto único resultante del cambio en los planes de fondo de pensiones así como venta de activos.

La **utilidad neta mayoritaria** incrementó 55%, pasando de 244 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2005 a 377 millones de dólares en el mismo trimestre del 2006. El aumento en la utilidad neta se debe principalmente a mayores ganancias cambiarias y en instrumentos financieros, menores otros gastos netos y menor gasto en depreciación y amortización.

La **deuda neta** al final del trimestre se ubicó en 5,811 millones de dólares, una reducción de 1,333 millones de dólares durante el trimestre, y 2,854 millones para el 2006. La razón de **deuda neta a flujo de operación** se redujo a 1.4 veces de 1.8 veces al final del tercer trimestre del 2006. La **cobertura de intereses** llegó a 8.4 veces durante el trimestre, subiendo de 6.8 veces

Relación con Inversionistas

En los Estados Unidos
1 877 7CX NYSE

En México
52 (81) 8888 4292

Correo electrónico
ir@cemex.com

Flujo de operación y flujo de efectivo libre ⁽¹⁾

	Cuarto trimestre			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Utilidad de operación	611	507	21%	2,946	2,487	18%
+ Depreciación y amortización operativa	323	394		1,192	1,070	
Flujo de operación	934	901	4%	4,138	3,557	16%
- Gasto financiero neto	106	114		448	487	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	307	264		824	600	
- Inversiones en capital de trabajo	(186)	2		(55)	9	
- Impuestos	109	147		326	256	
- Otros gastos	28	(0)		(94)	7	
Flujo de efectivo libre después de activo fijo de mantenimiento	570	373	53%	2,689	2,198	22%
Inversiones en activo fijo de expansión	410	48		746	185	
Flujo de efectivo libre	161	325	(50%)	1,943	2,013	(3%)

En millones de dólares.

Los resultados acumulados a la fecha 2005 incluyen el efecto de la adquisición de RMC a partir de marzo.

Durante el trimestre, 161 millones de dólares de flujo de efectivo libre mas 1,250 millones de dólares provenientes de la emisión de notas perpetuas mas 165 millones de dólares provenientes de la venta de acciones de CEMEX por parte de subsidiarias se utilizaron como sigue: 1,453 millones para reducir deuda y el balance para otros usos, principalmente otras inversiones. La deuda neta se redujo en 1,333 millones de dólares como resultado de efectos de conversión de tipo de cambio por un monto de 120 millones.

Información sobre deuda

	Cuarto trimestre			Tercer trimestre	Cuarto trimestre	
	2006	2005	% Var.	2006	2006	2005
Deuda total ⁽²⁾	7,541	9,478	(20%)	8,100	Denominación de monedas	
Deuda de corto plazo	17%	13%		17%	Dólar norteamericano	57% 72%
Deuda de largo plazo	83%	87%		83%	Euro	38% 21%
Efectivo y equivalentes	1,579	601	163%	770	Libra esterlina	0% 2%
Valuación de swaps de moneda ⁽²⁾	151	212		187	Yen	5% 5%
Deuda neta ⁽²⁾	5,811	8,665	(33%)	7,144	Otras monedas	0% 0%
Gasto por interés	126	123	2%	113	Tasas de interés	
Cobertura de intereses	8.4	6.8		8.3	Fija	65% 53%
Deuda neta / flujo de operación	1.4	2.4		1.8	Variable	35% 47%

En millones de dólares excepto razones financieras, las cuales se calculan para los últimos doce meses.

Durante el trimestre, CEMEX, bajo su programa de certificados bursátiles a mediano plazo realizó dos emisiones de certificados. El 13 de octubre de 2006 CEMEX realizó una emisión por un monto de 1,500 millones de pesos a aproximadamente cinco años con una tasa de interés igual a CETES a 91 días más 46 puntos base. El 15 de diciembre de 2006 CEMEX realizó una emisión por un monto de 2,950 millones de pesos a aproximadamente cinco años con una tasa de interés igual a la tasa mexicana interbancaria TIIE a 91 días más 9 puntos base. Las emisiones fueron convertidas a dólares a través de swaps, a tasas a un costo promedio de LIBOR más 3 puntos base.

El 18 de diciembre de 2006 CEMEX realizó dos emisiones de notas perpetuas. La primera emisión por un monto de 350 millones de dólares con opción de ser llamada en el año cinco y la segunda emisión por un monto de 900 millones de dólares con opción de ser llamada en el año diez, ambas emisiones pagando cupones denominados en yen a una tasa de interés flotante. El costo ponderado en dólares para las dos emisiones para los primeros dos años se fijó en 2.85% y 4.27% para el primer y segundo año respectivamente. Esta transacción califica como capital bajo los principios generalmente aceptados de contabilidad mexicana dada su perpetuidad y la opción de diferir cupones.

(1) El flujo de operación y el flujo de efectivo libre (como se definen arriba) son presentados en este reporte debido a que CEMEX opina que son ampliamente aceptados como indicadores financieros que reflejan la habilidad de CEMEX para fondar internamente gastos en capital, dar servicio a o incurrir en deuda. El flujo de operación y el flujo de efectivo libre no deben ser considerados indicadores del desempeño financiero de CEMEX, como alternativas a flujo de efectivo, o ser comparables con métricas del mismo nombre en otras compañías. El flujo de operación se reconcilia arriba con la utilidad de operación, que CEMEX considera como el indicador más comparable bajo los principios generalmente aceptados de contabilidad mexicana. El flujo de efectivo libre se reconcilia con el flujo de operación. Bajo los principios generalmente aceptados de contabilidad mexicana, CEMEX no está obligada a preparar un estado de flujo de efectivo, y por tal forma no tiene dicho estado para presentar como comparable al flujo de operación o al flujo de efectivo libre.

(2) Durante 2004, el boletín C-10 "Instrumentos derivados y actividades de cobertura" efectivo a partir del 1 de enero de 2005, detalla y complementa el registro contable de instrumentos derivados. Entre otros aspectos, prohíbe la presentación de dos instrumentos financieros como si fueran uno solo. Debido a esto, comenzando en este año, CEMEX reconoce los activos o pasivos resultantes de los swaps de moneda en forma separada de la deuda; con lo cual, dicha deuda es presentada en su moneda original. A partir de 2001 CEMEX ha cambiado el perfil de su deuda utilizando swaps de moneda, presentó dicha deuda de acuerdo a las monedas negociadas en dichos swaps, y reconoció los activos o pasivos resultantes de la valuación de los swaps como parte de la deuda. Esta reclasificación no impacta el capital contable o la utilidad neta. Para efectos de la determinación del indicador de deuda neta, se incluirá la valuación de los swaps asociados a la deuda.

Información sobre capital

Un ADR de CEMEX representa diez CPOs. Las siguientes cantidades están expresadas en términos de CPOs y reflejan el split 2 a 1 efectivo el 17 de julio del 2006.

CPOs en circulación al inicio del trimestre	7,273,946,247
CPOs emitidos por dividendo	0
Ejercicio de opciones no cubiertas ("hedged")	114,286
Menos incremento (disminución) en el número de CPOs en subsidiarias*	(55,021,976)
CPOs en circulación a final de trimestre	7,329,082,509

Las acciones en circulación equivalen al total de acciones emitidas por CEMEX menos las acciones en subsidiarias.

* El 20 de diciembre de 2006, una subsidiaria de CEMEX vendió 50 millones de CPOs, y al mismo tiempo, CEMEX acordó un contrato forward a tres años por el mismo número de CPOs con una institución financiera.

Planes de compensación a largo plazo para ejecutivos ⁽¹⁾ ⁽²⁾

Al 31 de diciembre de 2006, ejecutivos y empleados tenían opciones sobre un total de 103,496,114 CPOs, con un precio de ejercicio promedio de 1.68 dólares por CPO. En el 2005, CEMEX comenzó a ofrecer a sus ejecutivos un nuevo programa de compensación en base a acciones. Al 31 de diciembre de 2006, los ejecutivos en estos programas tenían un total de 151,905,305 CPOs restringidos, representando el 2.1% del total de CPOs en circulación.

Instrumentos derivados

CEMEX periódicamente utiliza instrumentos financieros derivados como swaps de tasas de interés y monedas, contratos forward y opciones de monedas, así como derivados de capital con el fin de lograr nuestra estrategia financiera y de cubrir obligaciones contingentes. La siguiente tabla presenta el valor nominal para cada uno de los tipos de instrumentos derivados, así como el valor de mercado estimado de dichos instrumentos en forma agregada al último día de cada trimestre presentado.

Valor Nominal	Cuarto trimestre		Tercer trimestre
	2006	2005	2006
Derivados de acciones (no prepagados) ⁽¹⁾	171	0	0
Derivados de tipo de cambio ⁽³⁾	8,051	5,427	6,849
Derivados de tasas de interés	3,334	2,884	3,336
Valor de mercado estimado ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	316	433	336

En millones de dólares

El valor de mercado estimado de los instrumentos derivados arriba mencionados representa el valor estimado de liquidación de dichos instrumentos a la fecha de valuación. Dicha valuación está determinada por medio del resultado estimado de liquidación o mediante cotización de precios de mercado, los cuales pueden fluctuar en el tiempo. Los valores de mercado y montos nominales de los instrumentos derivados no representan cantidades de efectivo intercambiadas por las partes involucradas; las cantidades en efectivo se determinarán al terminar los contratos considerando los valores nominales de los mismos, así como los demás términos de los instrumentos derivados. Los valores de mercado no deben ser vistos en forma aislada sino que deben ser analizados con relación al valor de mercado de los instrumentos de los cuales se originan y de la reducción total en el riesgo de CEMEX.

Nota: Bajo los PCGA mexicanos, el Boletín C-2 requiere el reconocimiento de todos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos o pasivos a su valor de mercado estimado, registrando los cambios en tales valores en el estado de resultados del periodo en que ocurren. Las excepciones a esta regla, hasta diciembre 31, 2004, en lo que a CEMEX concierne, se presentaban cuando se celebraban transacciones con fines de cobertura. En tales casos, los cambios en el valor de mercado de los instrumentos derivados relacionados se reconocían temporalmente en el capital y se reclasificaban a utilidades cuando el efecto inverso de los artículos cubiertos fluía a través del estado de resultados. A partir del 2005, el nuevo Boletín C-10, "Instrumentos Derivados Financieros y Actividades de Cobertura", establece el marco para contabilidad de cobertura y sustituye el Boletín C-2 en este respecto; sin embargo, en relación a la cobertura de flujo de efectivo, las nuevas reglas son las mismas a las aplicadas por CEMEX desde 2001. CEMEX ha reconocido incrementos en activos y pasivos, los cuales resultaron en un activo neto de 362 millones de dólares, el cual resulta del reconocimiento del valor de mercado de su portafolio de derivados a diciembre 31 de 2006. Los montos nominales de los instrumentos derivados corresponden en gran medida a los montos de los activos, pasivos o transacciones de capital que dichos derivados cubren.

- (1) Hasta el 27 de septiembre de 2005, fecha en la que se fijó el precio de la oferta secundaria de acciones y se liquidaron los contratos forward sobre acciones de CEMEX utilizados para cubrir la obligación de los planes de opciones a ejecutivos, CEMEX reconocía como obligación el valor intrínseco de dichas opciones. Debido a la terminación de los contratos forward, y debido a que actualmente los planes de opciones no están cubiertos, CEMEX decidió, para efectos de reconocer el valor de esta obligación contingente, el cambiar la metodología de valor intrínseco a valor estimado de mercado. En relación a la venta de 50 millones de CPOs en subsidiarias, CEMEX acordó un contrato forward a 3 años por el mismo número de CPOs con una institución financiera.
- (2) A diciembre 31 de 2006, CEMEX había reconocido un pasivo neto relacionado con el programa de opciones de aproximadamente 67 millones de dólares. Este pasivo incluye el valor de mercado de las opciones por 225 millones de dólares, neto de una inversión in un instrumento derivado financiero de aproximadamente 158 millones de dólares que garantiza recibir el equivalente en efectivo a la apreciación del valor de mercado de nuestro CPO sobre 25 millones de CPOs, para poder cumplir con nuestras obligaciones bajo nuestros programas de opciones a ejecutivos.
- (3) Excluye derivados celebrados por JP Morgan con ciertos Vehículos de Propósito Especial ("VPES") constituidos bajo nuestras notas perpetuas, porque la única situación bajo nuestro control bajo la cual dichos VPES pueden recibir o pagar cualquier cantidad bajo dichos derivados es si decidieramos diferir el pago de intereses bajo las notas previo a un Evento Crediticio de CEMEX, lo cual sería contrario a nuestra política de dividendos existente, o bajo ciertos incumplimientos contractuales limitados.
- (4) El valor de mercado estimado al 26 de enero de 2006 es de 234 millones de dólares.

Otras actividades

CEMEX realiza oferta para adquirir Rinker por US\$12,800 millones de dólares

El 27 de octubre de 2006, CEMEX anunció una oferta en efectivo para adquirir todas las acciones en circulación de Rinker Group Limited ("Rinker") (ASX: RIN, NYSE ADR: RIN) por US\$13.00 dólares por acción, equivalente a A\$17.00¹ dólares australianos por acción. La oferta representa un sobreprecio de 26.2% sobre el precio promedio ponderado de las acciones de Rinker en tres meses y un sobreprecio de 27% al cierre de la cotización² del 26 de octubre en la Bolsa de Valores de Australia. Al día del anuncio, esto representó un múltiplo de 9.2 veces el flujo de operación de Rinker en los 12 meses anteriores al último reporte trimestral del 30 de junio de 2006. El valor total de la transacción, incluyendo la deuda de Rinker, es de aproximadamente \$12,800 millones de dólares, equivalente a \$16,800 millones de dólares australianos¹.

La combinación de CEMEX y Rinker daría como resultado una de las compañías de materiales para la construcción más grandes y rentables del mundo, con ventas pro forma de US\$23,200 millones de dólares y más de 67,000 empleados en más de 50 países.

CEMEX anticipa lograr sinergias por aproximadamente US\$130 millones de dólares antes de impuestos a los tres años de la adquisición de Rinker, principalmente por la aplicación de mejores prácticas y la implementación de los procesos de negocio estandarizados de CEMEX en la compañía combinada.

Esta transacción esta sujeta a ciertas condiciones, incluyendo la adquisición de más del 90% de las acciones de Rinker, las aprobaciones de las autoridades regulatorias de Australia y Estados Unidos, así como la aprobación de los accionistas de CEMEX.

La oferta también incluye la adquisición de todos los "American Depositary Shares (ADS)" de Rinker (NYSE ADR: RIN) a US\$66.50 dólares por ADS en efectivo. Cada ADS representa cinco acciones de Rinker.

CEMEX ha obtenido créditos comprometidos suficientes para solventar completamente el pago en efectivo a los accionistas de Rinker en base a los términos de la oferta.

La oferta de CEMEX se realiza en dólares de Estados Unidos, en función de la moneda en que Rinker reporta sus resultados y que refleja la ubicación de la mayoría de sus activos. Los accionistas de Rinker tendrán la oportunidad de elegir el pago en dólares australianos, de acuerdo al tipo de cambio al momento en que se realice el pago.

El 23 de enero de 2007, CEMEX extendió el período de la oferta hasta el 30 de marzo de 2007.

(1) Basado en un tipo de cambio de A\$1.00 por US\$0.7627, como lo indicó el Banco de la Reserva de Australia el 26 de octubre de 2006.

(2) Basado en el último precio de cotización de las acciones de Rinker durante el período ordinario de mercado en la Bolsa de Valores de Australia.

Resultados Operativos

México

Las operaciones de CEMEX en México registraron un incremento de 6% en volumen durante el trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el volumen de concreto aumentó 19% en el mismo periodo. Para el año completo, los volúmenes de cemento y concreto aumentaron 8% y 21%, respectivamente, con respecto a los periodos comparables del año anterior. Los precios de cemento fueron 2% mayores en términos de dólares durante el trimestre con respecto al mismo periodo hace un año e incrementaron 4% para el año con respecto al mismo periodo del 2005. Los precios de concreto, en términos de dólares, fueron 5% superiores para el trimestre y 4% superiores para el año comparados a los registrados en el mismo periodo del 2005. Los principales impulsores de la demanda durante el año fueron el sector infraestructura - el cual fue parcialmente ayudado por los excedentes petroleros - y la construcción residencial, la cual fue estimulada por una mayor oferta de crédito bancario de la banca comercial así como de otras fuentes de financiamiento no comerciales como Infonavit. El sector autoconstrucción mostró un crecimiento moderado durante el año.

Estados Unidos

El volumen de cemento en nuestras operaciones en Estados Unidos, en términos equiparables para las operaciones existentes, disminuyó 11%, el de concreto disminuyó 25% y el de agregados disminuyó 21% durante el cuarto trimestre con respecto al mismo periodo del 2005. Los principales impulsores de la demanda para el trimestre y el año fueron los sectores infraestructura, así como comercial e industrial. La disminución en nuestros volúmenes para el trimestre se debe principalmente a un sector residencial más débil el cual presentó una mayor caída durante los últimos meses del año, resultando en una mayor caída para el trimestre comparado con el gran dinamismo del sector el año previo.

Durante el 2006, y en términos equiparables, el volumen de cemento disminuyó 1%, el de concreto disminuyó 17%, y el de agregados disminuyó 15% con respecto al mismo periodo del 2005.

Durante los primeros once meses del año, el gasto en construcción en el sector residencial disminuyó 1% con respecto al periodo comparable del año anterior, mientras que el inicio de nuevas viviendas disminuyó 13% para el año completo. El inicio de nuevas viviendas mostró un pronunciado declive respecto al año pasado, pasando de un incremento de 4% para el primer trimestre del año a una caída de 25% para el cuarto trimestre. El gasto en construcción en el sector público aumentó 10% durante los primeros once meses del año, el gasto en calles y carreteras aumentó 16% y otros gastos públicos aumentaron 8%. La construcción en el sector industrial y comercial aumentó 17% durante los primeros once meses del año.

Los precios de cemento aumentaron 12% durante el trimestre con respecto al mismo periodo de 2005. Los precios de concreto y agregados para las operaciones actuales aumentaron 11% y 20%, respectivamente, durante el trimestre comparado con el mismo periodo de 2005. Para el año completo y para las operaciones actuales, los precios de cemento aumentaron 14%, los de concreto 15% y los de agregados 28%.

España

Nuestras operaciones en España registraron un incremento en el volumen de cemento doméstico de 9% en el cuarto trimestre con respecto al mismo trimestre de 2005. El volumen de concreto, ajustado por la integración de los activos de Readymix Asland después de finalizado el *joint venture* con Lafarge en diciembre 2005, aumentó 7% durante el cuarto trimestre con respecto al periodo comparable del año anterior. Para el año completo, el volumen de cemento aumentó 10% mientras que el volumen ajustado de concreto aumentó 9%.

Los principales impulsores de la demanda de cemento en España fueron el sector residencial e infraestructura. La disponibilidad de créditos en el sector residencial contribuyó a su buen desempeño durante el año. El gobierno continúa con fuerte gasto público en anticipación a las elecciones locales del 2007. Los precios en términos de dólares para el cemento aumentaron 17% y 10% para el cuarto trimestre y el año completo respectivamente e incrementaron 7% para el trimestre y 8% para el año en términos de Euros con respecto a los mismos periodos de 2005.

Reino Unido

Los volúmenes de cemento en nuestras operaciones en el Reino Unido incrementaron 5% durante el cuarto trimestre del año respecto al mismo periodo del 2005. Nuestros volúmenes de concreto disminuyeron 3% durante el cuarto trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior. Para el año completo, el volumen de cemento disminuyó 4% mientras que el de concreto disminuyó 1% con respecto al año 2005. El precio de cemento, en términos equiparables, aumentó 12% en términos de dólares y 8% en términos de libras esterlinas durante el 2006 con respecto al mismo periodo de 2005.

El volumen de cemento en el Reino Unido se vio afectado por una desaceleración en los sectores de infraestructura y vivienda privada el cual fue parcialmente compensado por un mejor desempeño de los sectores industrial, comercial y vivienda pública.

Los volúmenes para materiales cementantes, incluyendo cemento, aumentaron 6% para el trimestre y disminuyeron 1% para el año con respecto al mismo periodo de 2005. El flujo de operación para nuestras operaciones en el Reino Unido - ajustado por cargos relacionados a estandarización y gastos operativos regionales realizados durante el 2006 - se incrementó en 65% para el cuarto trimestre y 41% para el año con respecto a los mismos periodos del año anterior.

Resultados Operativos

Resto de Europa

En Francia, los volúmenes de concreto registraron un crecimiento de 9% mientras que los de agregados aumentaron 15% durante el cuarto trimestre con respecto al mismo periodo del 2005. Para el año completo, el volumen de concreto aumentó 5% mientras que el de agregados aumentó 6%, con respecto al mismo periodo del 2005. Los precios de concreto y agregados en términos de euros aumentaron 4% durante el 2006 con respecto al mismo periodo del año anterior. El principal impulsor de la demanda para el año fue el sector residencial, incluyendo obra pública y privada.

En Alemania, el volumen de cemento aumentó 15% para el cuarto trimestre con respecto al periodo comparable del año anterior. El precio de cemento doméstico aumentó 5% en términos de euros durante el cuarto trimestre del año con respecto al mismo periodo del 2005. El sector residencial fue el principal impulsor de la demanda en el país, soportado por el número de permisos otorgados a inicio de año. El sector no residencial creció más que el PIB, beneficiándose de una mejora en la economía y de un mejor ambiente de negocios. El sector público también registró crecimiento durante el año beneficiándose de mayores impuestos así como del programa de infraestructura del gobierno por un monto de 4.3 Billones de Euros para el periodo 2006-2009.

Para el resto de nuestras operaciones en Europa y en forma ponderada, los volúmenes de cemento para el trimestre incrementaron 22% mientras que para el año registraron un crecimiento del 5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Los precios de cemento doméstico para la región mostraron un incremento de 20% para el trimestre y 21% para el año completo. Los volúmenes de concreto para la región aumentaron en 22% para el trimestre y 12% para el año con respecto al mismo periodo de 2005. Los precios de concreto para la región se incrementaron en 13% para el trimestre y 8% para el año completo con respecto al mismo periodo del año pasado.

América Central/del Sur y el Caribe

El volumen de cemento doméstico para la región aumentó 14% durante el trimestre y 15% para el año completo con respecto a los periodos comparables del 2005. Los precios promedio en términos de dólares incrementaron 19% durante el trimestre y 5% para el año con respecto a los mismos periodos del año anterior.

Los principales sectores que contribuyeron al incremento en la demanda de consumo de cemento en Venezuela fueron el gasto en infraestructura, el cual continúa beneficiándose del aumento en ingresos petroleros, así como un fuerte sector residencial – incluyendo tanto vivienda formal como de autoconstrucción. El volumen de cemento en el país aumentó 27% para el cuarto trimestre y 30% para el 2006 con respecto al mismo periodo del 2005.

En Colombia, el volumen de cemento aumentó 14% durante el cuarto trimestre e incrementó 8% para el año completo con respecto a los periodos comparables del 2005. Los principales impulsores de cemento en el país fueron la infraestructura pública, el sector residencial y el sector comercial e industrial impulsado por el posible tratado de libre comercio con Estados Unidos.

África y Medio Oriente

El volumen de cemento doméstico de la región para el cuarto trimestre disminuyó 5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Para el año completo, el volumen de cemento aumentó 3% con respecto al mismo periodo del 2005, ayudando así a mantener los precios promedio en la región.

El volumen de cemento doméstico para nuestras operaciones en Egipto aumentó 3% durante el año con respecto al mismo periodo del 2005. El principal impulsor del consumo de cemento en el país continúa siendo el sector autoconstrucción, el cual es soportado por las altas remesas que han entrado al país.

Asia

Nuestro volumen de cemento doméstico en la región aumentó 6% para el trimestre y disminuyó 1% durante el año con respecto a los periodos comparables del 2005. Los precios promedio en términos de dólares continúan con una tendencia positiva.

La demanda de cemento doméstico en las Filipinas incrementó 14% durante el cuarto trimestre y disminuyó 2% durante el año con respecto a los periodos comparables del 2005. Los principales impulsores de demanda continúan siendo los sectores residencial, comercial y autoconstrucción.

Cifras Consolidadas

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

(En miles de dólares a fin de cada periodo)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto trimestre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	18,249,361	15,320,958	19%	4,473,525	3,962,557	13%
Costo de Ventas	(11,648,475)	(9,271,197)	26%	(3,000,715)	(2,599,091)	15%
Utilidad Bruta	6,600,886	6,049,761	9%	1,472,810	1,363,465	8%
Gastos de Operación	(3,655,059)	(3,563,102)	3%	(861,642)	(856,684)	1%
Utilidad de Operación	2,945,827	2,486,659	18%	611,169	506,781	21%
Gastos Financieros	(493,908)	(526,168)	(6%)	(125,568)	(123,274)	2%
Productos Financieros	45,713	39,262	16%	19,345	8,992	115%
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	20,296	(78,816)	N/A	48,231	19,477	148%
Utilidad (Pérdida) por Posición Monetaria	409,438	418,831	(2%)	46,242	110,467	(58%)
Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros	(13,683)	386,201	N/A	63,937	18,717	242%
(Costo) Ingreso Integral de Financiamiento	(32,144)	239,310	N/A	52,188	34,379	52%
Otros Gastos, Netos	(34,172)	(317,494)	(89%)	(156,880)	(281,432)	(44%)
Utilidad Antes de IS.R. y P.T.U.	2,879,511	2,408,475	20%	506,478	259,729	95%
I.S.R.	(497,302)	(330,260)	51%	(127,109)	(59,520)	114%
P.T.U.	(15,687)	1,063	N/A	(4,604)	9,251	N/A
Total ISR y PTU	(512,989)	(329,197)	56%	(131,713)	(50,269)	162%
Utilidad Antes de Part. de Subs. Y Asociadas						
no Consolidadas	2,366,522	2,079,278	14%	374,765	209,460	79%
Participación de Subs. No Consolidadas	121,690	87,352	39%	41,952	43,965	(5%)
Utilidad Neta Consolidada	2,488,212	2,166,630	15%	416,717	253,425	64%
Utilidad Neta Minoritaria	110,282	55,041	100%	39,597	9,508	316%
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	2,377,930	2,111,588	13%	377,119	243,916	55%
Flujo de Operación (EBITDA)	4,137,681	3,557,099	16%	934,113	900,913	4%
Utilidad por CPO	0.33	0.31	8%	0.05	0.03	49%

BALANCE GENERAL	Al 31 de Diciembre		
	2006	2005	% Var.
Activo Total	29,972,031	26,763,438	12%
Efectivo e Inversiones Temporales	1,578,785	601,452	162%
Clientes y Dctos. por Cobrar	1,410,696	1,592,667	(11%)
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	785,965	775,526	1%
Inventarios	1,192,977	1,037,183	15%
Otros Activos Circulantes	192,490	159,817	20%
Activo Circulante	5,160,913	4,166,645	24%
Activo Fijo	17,195,752	15,541,789	11%
Otros Activos	7,615,365	7,055,004	8%
Pasivo Total	15,193,432	16,409,631	(7%)
Pasivo Circulante	4,436,623	4,113,662	8%
Pasivo Largo Plazo	6,289,602	8,286,839	(24%)
Otros Pasivos	4,467,207	4,009,130	11%
Capital Contable Consolidado	14,778,599	10,353,808	43%
Capital Contable Minoritario	1,919,537	528,544	263%
Capital Contable Mayoritario	12,859,062	9,825,264	31%

Cifras Consolidadas

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

(En miles de pesos constantes al 31 de Diciembre, 2006

excepto datos por CPO)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto trimestre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	197,093,096	177,384,882	11%	48,314,070	45,878,179	5%
Costo de Ventas	(125,803,529)	(107,341,209)	17%	(32,407,717)	(30,092,081)	8%
Utilidad Bruta	71,289,567	70,043,672	2%	15,906,353	15,786,097	1%
Gastos de Operación	(39,474,632)	(41,253,327)	(4%)	(9,305,729)	(9,918,627)	(6%)
Utilidad de Operación	31,814,935	28,790,345	11%	6,600,624	5,867,470	12%
Gastos Financieros	(5,334,203)	(6,091,931)	(12%)	(1,356,133)	(1,427,256)	(5%)
Productos Financieros	493,698	454,577	9%	208,930	104,109	101%
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	219,201	(912,522)	N/A	520,900	225,508	131%
Utilidad (Pérdida) por Posición Monetaria	4,421,927	4,849,188	(9%)	499,417	1,278,982	(61%)
Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros	(147,780)	4,471,404	N/A	690,521	216,701	219%
(Costo) Ingreso Integral de Financiamiento	(347,157)	2,770,716	N/A	563,635	398,043	42%
Otros Gastos, Netos	(369,058)	(3,675,923)	(90%)	(1,694,300)	(3,258,395)	(48%)
Utilidad Antes de IS.R. y P.T.U.	31,098,720	27,885,138	12%	5,469,958	3,007,118	82%
I.S.R.	(5,370,858)	(3,823,727)	40%	(1,372,778)	(689,113)	99%
P.T.U.	(169,420)	12,307	N/A	(49,721)	107,107	N/A
Total ISR y PTU	(5,540,278)	(3,811,420)	45%	(1,422,499)	(582,006)	144%
Utilidad Antes de Part. de Subs. Y Asociadas						
no Consolidadas	25,558,442	24,073,718	6%	4,047,459	2,425,112	67%
Participación de Subs. No Consolidadas	1,314,250	1,011,353	30%	453,083	509,023	(11%)
Utilidad Neta Consolidada	26,872,692	25,085,072	7%	4,500,542	2,934,135	53%
Utilidad Neta Minoritaria	1,191,045	637,265	87%	427,653	110,088	288%
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	25,681,647	24,447,806	5%	4,072,890	2,824,047	44%
Flujo de Operación (EBITDA)	44,686,952	41,183,821	9%	10,088,420	10,430,698	(3%)
Utilidad por CPO	3.57	3.24	10%	0.56	0.37	52%

BALANCE GENERAL	Al 31 de Diciembre		
	2006	2005	% Var.
Activo Total	323,697,930	309,865,056	4%
Efectivo e Inversiones Temporales	17,050,883	6,963,570	145%
Clientes y Dctos. por Cobrar	15,235,521	18,439,774	(17%)
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	8,488,422	8,978,985	(5%)
Inventarios	12,884,151	12,008,424	7%
Otros Activos Circulantes	2,078,887	1,850,351	12%
Activo Circulante	55,737,864	48,241,104	16%
Activo Fijo	185,714,125	179,941,652	3%
Otros Activos	82,245,941	81,682,301	1%
Pasivo Total	164,089,064	189,989,460	(14%)
Pasivo Circulante	47,915,526	47,627,668	1%
Pasivo Largo Plazo	67,927,699	95,944,387	(29%)
Otros Pasivos	48,245,839	46,417,404	4%
Capital Contable Consolidado	159,608,866	119,875,607	33%
Capital Contable Minoritario	20,730,996	6,119,447	239%
Capital Contable Mayoritario	138,877,870	113,756,160	22%

Resumen Operativo por País

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

En miles de dólares

VENTAS NETAS	Enero - Diciembre			Cuarto trimestre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
México	3,634,814	3,176,301	14%	911,213	817,247	11%
USA	4,170,369	4,040,181	3%	923,303	1,042,993	(11%)
España	1,841,025	1,486,216	24%	449,205	370,196	21%
Reino Unido	2,010,458	1,526,993	32%	467,144	416,012	12%
Resto de Europa	3,643,581	2,673,293	36%	1,004,857	749,485	34%
América Central / del Sur y el Caribe	1,586,403	1,315,849	21%	439,795	326,588	35%
África y Medio Oriente	705,172	534,572	32%	175,537	145,433	21%
Asia	346,136	297,077	17%	82,516	77,603	6%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>311,402</i>	<i>270,476</i>	<i>15%</i>	<i>19,955</i>	<i>17,001</i>	<i>17%</i>
TOTAL	18,249,361	15,320,958	19%	4,473,525	3,962,557	13%

UTILIDAD BRUTA

México	1,902,702	1,722,226	10%	474,975	434,622	9%
USA	1,521,749	1,543,589	(1%)	336,297	396,977	(15%)
España	672,439	542,057	24%	152,441	128,336	19%
Reino Unido	646,627	472,106	37%	96,062	101,336	(5%)
Resto de Europa	881,472	943,385	(7%)	194,816	150,973	29%
América Central / del Sur y el Caribe	628,797	443,920	42%	177,171	102,093	74%
África y Medio Oriente	214,194	192,762	11%	46,987	42,497	11%
Asia	123,631	99,918	24%	27,933	25,264	11%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>9,277</i>	<i>89,797</i>	<i>(90%)</i>	<i>(33,872)</i>	<i>(18,632)</i>	<i>82%</i>
TOTAL	6,600,886	6,049,761	9%	1,472,810	1,363,465	8%

UTILIDAD DE OPERACIÓN

México	1,235,472	1,124,185	10%	305,593	282,335	8%
USA	919,233	741,086	24%	173,656	151,990	14%
España	470,917	358,828	31%	94,776	86,947	9%
Reino Unido	(7,082)	52,000	N/A	(10,777)	(18,968)	(43%)
Resto de Europa	176,448	188,320	(6%)	24,466	(841)	N/A
América Central / del Sur y el Caribe	341,404	251,142	36%	98,879	60,430	64%
África y Medio Oriente	135,978	112,310	21%	25,799	31,837	(19%)
Asia	57,844	39,038	48%	12,065	8,744	38%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>(384,386)</i>	<i>(380,250)</i>	<i>1%</i>	<i>(113,289)</i>	<i>(95,694)</i>	<i>18%</i>
TOTAL	2,945,827	2,486,659	18%	611,169	506,781	21%

Resumen Operativo por País

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

Flujo de operación en miles de dólares. Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)	Enero - Diciembre			Cuarto trimestre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
México	1,391,038	1,279,948	9%	346,720	319,396	9%
U.S.A.	1,206,867	1,015,088	19%	250,333	270,376	(7%)
España	555,149	437,730	27%	116,139	107,300	8%
Reino Unido	149,164	147,371	1%	27,677	27,229	2%
Resto de Europa	390,207	352,168	11%	83,843	87,855	(5%)
América Central / del Sur y el Caribe	472,328	381,663	24%	140,028	93,040	51%
África y Medio Oriente	167,274	148,324	13%	33,669	37,296	(10%)
Asia	75,306	60,042	25%	16,822	13,799	22%
<i>MARGEN CONSOLIDADO</i>	<i>(269,650)</i>	<i>(265,234)</i>	<i>2%</i>	<i>(81,119)</i>	<i>(55,377)</i>	<i>46%</i>
TOTAL	4,137,681	3,557,099	16%	934,113	900,913	4%

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)

México	38.3%	40.3%	38.1%	39.1%
U.S.A.	28.9%	25.1%	27.1%	25.9%
España	30.2%	29.5%	25.9%	29.0%
Reino Unido	7.4%	9.7%	5.9%	6.5%
Resto de Europa	10.7%	13.2%	8.3%	11.7%
América Central / del Sur y el Caribe	29.8%	29.0%	31.8%	28.5%
África y Medio Oriente	23.7%	27.7%	19.2%	25.6%
Asia	21.8%	20.2%	20.4%	17.8%
MARGEN CONSOLIDADO	22.7%	23.2%	20.9%	22.7%

Volumen de Cemento y Concreto

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

Volumen Consolidado ⁽¹⁾

Cemento y agregados: Miles de Toneladas Métricas

Concreto: Miles de Metros Cúbicos

	Enero - Diciembre		% Var.	Cuarto trimestre		% Var.
	2006	2005		2006	2005	
Volumen de Cemento Consolidado	85,744	80,568	6%	21,173	20,699	2%
Volumen de Concreto Consolidado	73,609	69,520	6%	18,180	18,588	(2%)
Volumen de Agregados Consolidado	166,454	160,067	4%	42,353	42,271	0%

Volumen por País

CEMENTO DOMESTICO	Enero - Diciembre	Cuarto trimestre	Cuarto trimestre 2006 Vs.
	2006 Vs. 2005	2006 Vs. 2005	Tercer trimestre 2006
México	8%	6%	2%
USA	(1%)	(11%)	(14%)
España	10%	9%	(2%)
Reino Unido	13%	5%	2%
Resto de Europa	17%	19%	(13%)
América Central / del Sur y el Caribe	15%	14%	(1%)
África y Medio Oriente	3%	(5%)	(15%)
Asia	(1%)	6%	(2%)

CONCRETO

México	21%	19%	2%
USA	(15%)	(25%)	(13%)
España	(7%)	(13%)	(0%)
Reino Unido	16%	(3%)	(10%)
Resto de Europa	16%	9%	(3%)
América Central / del Sur y el Caribe	17%	7%	(3%)
África y Medio Oriente	13%	2%	(2%)
Asia	7%	(1%)	(9%)

AGREGADOS

México	38%	75%	25%
USA	(13%)	(22%)	(12%)
España	3%	(2%)	(8%)
Reino Unido	22%	4%	(11%)
Resto de Europa	5%	1%	(3%)
América Central / del Sur y el Caribe	21%	24%	(10%)
África y Medio Oriente	N/A	N/A	N/A
Asia	(4%)	22%	(1%)

1) Incluye solamente el mes de marzo para el primer trimestre de 2005 en las operaciones de RMC

Precios de Cemento y Concreto

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

Variación en Dólares ⁽¹⁾

CEMENTO DOMESTICO	Enero - Diciembre	Cuarto trimestre	Cuarto trimestre 2006 Vs.
	2006 Vs. 2005	2006 Vs. 2005	Tercer trimestre 2006
México	4%	2%	(1%)
U.S.A.	14%	12%	0%
España	10%	17%	3%
Reino Unido	12%	20%	3%
Resto de Europa ⁽²⁾	16%	19%	3%
América Central / del Sur y el Caribe ⁽²⁾	5%	19%	6%
África y Medio Oriente ⁽²⁾	16%	11%	(3%)
Asia ⁽²⁾	14%	20%	4%

CONCRETO

México	4%	5%	3%
U.S.A.	16%	11%	(0%)
España	8%	17%	4%
Reino Unido	7%	14%	2%
Resto de Europa ⁽²⁾	7%	13%	7%
América Central / del Sur y el Caribe ⁽²⁾	10%	14%	4%
África y Medio Oriente ⁽²⁾	14%	16%	3%
Asia ⁽²⁾	8%	7%	2%

AGREGADOS

México	18%	20%	11%
U.S.A.	33%	25%	(1%)
España	(4%)	10%	4%
Reino Unido	10%	20%	7%
Resto de Europa ⁽²⁾	17%	22%	3%
América Central / del Sur y el Caribe ⁽²⁾	25%	19%	(1%)
África y Medio Oriente ⁽²⁾	N/A	N/A	N/A
Asia ⁽²⁾	17%	18%	5%

1) Incluye solamente el mes de marzo para el primer trimestre de 2005 en las operaciones de RMC

2) Precio promedio ponderado por volumen.

Precios de Cemento y Concreto

Incluye los Resultados de RMC a partir de Marzo 1, 2005.

Variación en Moneda Local ⁽¹⁾

CEMENTO DOMESTICO	Enero - Diciembre	Cuarto trimestre	Cuarto trimestre 2006 Vs.
	2006 Vs. 2005	2006 Vs. 2005	Tercer trimestre 2006
México ⁽²⁾	1%	0%	(4%)
U.S.A.	14%	12%	0%
España	8%	7%	1%
Reino Unido	8%	8%	1%

CONCRETO

México ⁽²⁾	1%	2%	0%
U.S.A.	16%	11%	(0%)
España	5%	7%	2%
Reino Unido	3%	3%	(0%)

AGREGADOS

México ⁽²⁾	15%	17%	9%
U.S.A.	33%	25%	(1%)
España	(7%)	1%	2%
Reino Unido	6%	8%	4%

1) Incluye solamente el mes de marzo para el primer trimestre de 2005 en las operaciones de RMC

2) En pesos constantes al 31 de Diciembre del 2006

Definiciones y otros procedimientos

Metodología para consolidación y presentación de resultados

CEMEX consolida sus resultados en pesos mexicanos bajo los principios de contabilidad mexicanos. Para conveniencia del lector, las cantidades en dólares de los resultados consolidados se calculan convirtiendo las cantidades en pesos constantes al final de cada trimestre utilizando el tipo de cambio peso / dólar de fin de periodo. Los tipos de cambio utilizados para convertir los resultados del cuarto trimestre de 2006, tercer trimestre de 2006 y cuarto trimestre de 2005 fueron de 10.80, 10.98 y 10.62 pesos por dólar, respectivamente. El factor ponderado de inflación para CEMEX durante el periodo de diciembre 31, 2005 a diciembre 31, 2006 fue de 9.02%.

Las cantidades por país son presentadas en dólares para conveniencia del lector. En el proceso de consolidación, las cantidades de cada país (excepto CEMEX México) son convertidas a dólares y después a pesos según los principios de contabilidad mexicanos. Las cantidades para México, España y el Reino Unido pueden ser reconvertidas a su moneda local multiplicando los datos en dólares por los tipos de cambio correspondientes mostrados en la tabla presentada abajo.

Para convertir las cantidades de México de diciembre 31, 2005 a pesos constantes a diciembre 31, 2006, es necesario convertir estas cantidades en dólares a pesos y después multiplicar el dato resultante por 1.0395, el factor de inflación entre diciembre 31, 2005 y diciembre 31, 2006.

Tipos de Cambio	Diciembre 31	
	2006	2005
Peso	10.80	10.62
Euro	0.757	0.840
Libra esterlina	0.510	0.580

Datos en unidades de moneda local por 1 dólar americano.

Integración de regiones

La región *América Central/del Sur y el Caribe* incluye las operaciones de CEMEX en Argentina, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Puerto Rico y Venezuela, así como nuestras operaciones de trading en el Caribe.

Resto de Europa incluye las operaciones de Austria, Croacia, República Checa, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hungría, Irlanda, Letonia, Noruega, Polonia y Suecia.

África y Medio Oriente incluye las operaciones de en Egipto, Israel y los Emiratos Arabes Unidos.

La región *Asia* incluye las operaciones en Bangladesh, Malasia, Filipinas, Taiwan y Tailandia.

Definiciones

Evento Crediticio de CEMEX bajo las notas perpetuas es una quiebra, incumplimiento de pago de deuda financiera a terceros, aceleración de deuda financiera con terceros por un monto mayor a 10 millones de dólares, repudio de las notas, moratoria o reestructuración de CEMEX.

Flujo de operación equivale a la utilidad de operación mas depreciación y amortización.

Flujo de efectivo libre se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y expansión, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados y menos el pago de cupón de nuestras notas perpetuas).

Inversiones en activo fijo de mantenimiento equivalen a los gastos de mantenimiento de nuestras operaciones de cemento, concreto y otros negocios en mercados existentes.

Inversiones en activo fijo de expansión equivalen a los gastos de expansión de nuestras operaciones de cemento, concreto y otros negocios en mercados existentes.

Capital de trabajo equivale a cuentas por cobrar operativas (incluyendo otros activos circulantes recibidos como pago en especie) más inventarios históricos menos cuentas por pagar operativas.

Deuda neta equivale a la deuda total menos la valuación de los swaps de moneda asociados a la deuda menos efectivo e inversiones temporales.

Cobertura de intereses se calcula dividiendo el flujo de operación para los últimos doce meses entre la suma del gasto por intereses y los pagos por dividendos preferentes para los últimos doce meses.

Deuda neta / flujo de operación se calcula dividiendo la deuda neta al cierre del trimestre entre el flujo de operación para los últimos doce meses.

Utilidad por CPO

Para el cálculo de utilidad por CPO, el número promedio de CPOs utilizado fue de 7,294 millones para el cuarto trimestre de 2006, 7,184 millones para el año completo 2006, 7,048 millones para el cuarto trimestre y 6,920 millones para el año completo 2005.

Definiciones y otros procedimientos

Efecto de la adquisición de RMC en nuestros estados financieros

La adquisición de RMC concluyó el 1 de marzo de 2005. Los procesos para la distribución del precio pagado por las acciones de RMC por aproximadamente 4,300 millones de dólares, incluyendo otros costos directos de compra netos de los recursos de la venta de algunos activos, al valor justo de los activos adquiridos y los pasivos asumidos han sido llevados a cabo durante el período de doce meses iniciado después de la adquisición y concluidos al final del primer trimestre de 2006, con ciertos detalles menores finalizados durante el segundo trimestre de 2006. A diciembre 31 de 2006, la asignación del precio pagado al valor justo de los activos adquiridos y los pasivos asumidos generó un crédito mercantil de aproximadamente 1,300 millones de dólares. CEMEX no considera que existan temas pendientes materiales con respecto a la distribución del precio pagado.