



**HOLCIM (COSTA RICA), S.A.  
Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**Estados Financieros Consolidados  
al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

**Conjuntamente con el Informe de los  
Auditores Independientes**

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

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

---

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes .....	1 - 3
Estados Financieros Consolidados:	
Estados Consolidados de Situación Financiera.....	4 - 5
Estados Consolidados del Resultado Integral .....	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	8 - 9
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	10 - 68

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, así como desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Bases para la Opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría* de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica y por el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base razonable para nuestra opinión.

### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Como se revela en la Nota 20 de los estados financieros, la Compañía mantiene una provisión de reforestación de las áreas explotadas por un total de ₡1.021.755 miles, registrada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes. Consideramos que esta es un área clave debido a que requiere de juicios y estimaciones materiales por parte de la gerencia.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir esta cuestión clave de auditoría fueron:

1. Incorporamos en nuestro equipo de trabajo a nuestros expertos de valuación y conjuntamente realizamos un cálculo independiente de los flujos descontados a partir de una tasa definida por nuestros expertos.
2. Verificamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para calcular la tasa utilizada en el descuento de los flujos de efectivo.

Basado en los procedimientos realizados no identificamos ninguna diferencia material con respecto a las cifras determinadas por la Compañía reveladas en la Nota 20.

#### *Otros Asuntos*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha del 10 de marzo de 2017 emitieron una opinión sin salvedades sobre las cifras de la Compañía.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros*

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales de los estados financieros, derivados de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con asuntos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos relevantes, cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Licda. Idoia Gainza Cirauqui - C.P.A. No.4563  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2018  
Timbre de Ley No.6663, ₡1.000  
Adherido y cancelado en el original



12 de marzo de 2018

**HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4b, 5	¢ 3.656.083	¢ 5.211.908
Cuentas por cobrar	4d, 4u, 6	9.783.139	5.903.293
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4d, 7	517.264	749.659
Documentos por cobrar	4d, 10	5.589.256	1.298.271
Inventarios	4f, 8	6.985.310	6.036.371
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	9	<u>529.007</u>	<u>542.857</u>
Suma el activo circulante		<u>27.060.059</u>	<u>19.742.359</u>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Documentos por cobrar	4d, 10	8.730.139	5.653.601
Inmuebles, maquinaria y equipo	4g, 11	54.950.305	58.359.967
Propiedades de inversión	4h, 12	643.216	2.183.362
Activos intangibles	4i, 4j, 13	7.001.846	7.049.086
Participaciones e inversiones a largo plazo	15	50.657	50.657
Otros activos		96.932	101.982
Activos no corrientes disponibles para la venta	16	<u>385.199</u>	<u>415.212</u>
Suma el activo no circulante		<u>71.858.294</u>	<u>73.813.867</u>
<b>ACTIVO TOTAL</b>		<u>¢98.918.353</u>	<u>¢93.556.226</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>			
Documentos por pagar	4e, 17	¢ 6.355.416	¢ 6.695.530
Cuentas por pagar a proveedores	4e, 18	7.757.380	7.290.279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4e, 7	2.863.173	1.108.578
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	4m, 4q, 19	4.740.434	4.653.841
Dividendos por pagar	21	6.046.475	4.520.670
Impuesto sobre la renta por pagar	4r, 28	6.917.592	4.648.943
Intereses por pagar		<u>3.252</u>	<u>79.788</u>
Suma el pasivo circulante		<u>34.683.722</u>	<u>28.997.629</u>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Documentos por pagar	17		5.000.000
Provisiones	4m, 20	1.725.887	1.604.442
Impuesto sobre la renta diferido, neto	4r, 28	<u>3.062.671</u>	<u>3.315.859</u>
Suma el pasivo no circulante		<u>4.788.558</u>	<u>9.920.301</u>
<b>Pasivo total</b>		<u>39.472.280</u>	<u>38.917.930</u>

(Continúa)

**HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital en acciones	21	¢ 8.577.371	¢ 8.577.371
Reserva legal	21	1.777.193	1.777.193
Utilidades no distribuidas		48.263.536	43.205.991
Otros componentes del patrimonio	4a, 21	<u>(658.374)</u>	<u>(534.729)</u>
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>			
		57.959.726	53.025.826
<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>			
	22	<u>1.486.347</u>	<u>1.612.470</u>
Suma el patrimonio		<u>59.446.073</u>	<u>54.638.296</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL</b>			
		<u>¢98.918.353</u>	<u>¢93.556.226</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

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

(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS  
Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
VENTAS NETAS	4o, 32	¢113.305.941	¢113.695.749
COSTO DE VENTAS	23	<u>(65.548.284)</u>	<u>(66.085.422)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>47.757.657</u>	<u>47.610.327</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
De venta	24	(2.720.324)	(3.788.699)
Generales y administrativos	25	<u>(5.949.415)</u>	<u>(6.811.743)</u>
Total gastos de operación		<u>(8.669.739)</u>	<u>(10.600.442)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		39.087.918	37.009.885
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros	4p	(755.338)	(789.163)
Ingresos financieros		605.097	443.255
Diferencias de cambio, neto		(568.707)	(473.285)
Resultado de transacciones con activos productivos	26	5.112.919	476.652
Otros gastos operativos, netos	27	<u>(537.655)</u>	<u>(655.096)</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>3.856.316</u>	<u>(997.637)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		42.944.234	36.012.248
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	4r, 28	<u>(12.822.837)</u>	<u>(10.792.069)</u>
UTILIDAD NETA		30.121.397	25.220.179
OTRO RESULTADO INTEGRAL A SER RECLASIFICADO A RESULTADOS EN PERÍODOS FUTUROS:			
Efecto por conversión de estados financieros	4a, 21	<u>(123.645)</u>	<u>(143.200)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>¢ 29.997.752</u>	<u>¢ 25.076.979</u>
UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 28.645.315	¢ 23.605.721
Participación no controladora		<u>1.476.082</u>	<u>1.614.458</u>
		<u>¢ 30.121.397</u>	<u>¢ 25.220.179</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 28.521.670	¢ 23.462.521
Participación no controladora		<u>1.476.082</u>	<u>1.614.458</u>
		<u>¢ 29.997.752</u>	<u>¢ 25.076.979</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN	4s, 21	<u>¢ 3.34</u>	<u>¢ 2.75</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	Atribuible a los Propietarios de la Controladora						
		Capital en Acciones	Reserva Legal	Utilidades No Distribuidas	Efecto por Conversión de Estados Financieros	Total	Participación No Controladora	Total Patrimonio
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		¢8.577.371	¢1.777.193	¢39.070.902	¢(391.529)	¢49.033.937	¢1.529.247	¢50.563.184
Utilidad neta				23.605.721	(143.200)	23.605.721	1.614.458	25.220.179
Otro resultado integral	4a, 21					(143.200)		(143.200)
Resultado integral total del año				23.605.721	(143.200)	23.462.521	1.614.458	25.076.979
Efecto por conversión e impuestos diferidos	4a			(19.470.632)		(19.470.632)	(13.567)	(13.567)
Dividendos declarados en efectivo	21						(1.517.668)	(20.988.300)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		8.577.371	1.777.193	43.205.991	(534.729)	53.025.826	1.612.470	54.638.296
Utilidad neta				28.645.315	(123.645)	28.645.315	1.476.082	30.121.397
Otro resultado integral	4a, 21					(123.645)		(123.645)
Resultado integral total del año				28.645.315	(123.645)	28.521.670	1.476.082	29.997.752
Efecto por conversión e impuestos diferidos	4a			(23.587.770)		(23.587.770)	66.307	66.307
Dividendos declarados en efectivo	21						(1.668.512)	(25.256.282)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		¢8.577.371	¢1.777.193	¢48.263.536	¢(658.374)	¢57.959.726	¢1.486.347	¢59.446.073

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2017	2016
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		¢ 42.944.234	¢ 36.012.248
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Deterioro de cuentas por cobrar	6	(261.089)	250.834
Valuación de inventarios al valor neto de realización	8	29.813	71.948
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	11	4.972.430	5.336.593
Resultado de transacciones con activos productivos	26	(5.112.919)	(476.652)
Depreciación de propiedades de inversión	12		103.743
Amortización de activos intangibles	13	45.836	104.400
Aumento neto en provisiones	20	121.445	80.419
Ganancia en diferencias de cambio no realizadas sobre deuda	17	54.637	
Ingresos financieros		(605.097)	(443.255)
Gasto por intereses		<u>755.338</u>	<u>789.163</u>
		42.944.628	41.829.441
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		(3.617.353)	1.659.669
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		232.395	(735.768)
Inventarios		(982.892)	2.631.197
Gastos pagados por anticipado		13.850	43.598
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores		467.101	(1.693.661)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.754.595	(923.223)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		86.593	(1.324.397)
Impuesto sobre la renta pagado	28	<u>(10.715.039)</u>	<u>(14.270.813)</u>
Flujos de efectivos provistos por las actividades de operación		<u>30.183.878</u>	<u>27.216.043</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Documentos por cobrar		(330.131)	(1.607.403)
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	11	(3.600.453)	(873.857)
			(Continúa)

**HOLCIM (COSTA RICA), S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Nota	2017	2016
Producto de la venta de inmuebles, maquinaria y equipo		¢ 1.683.370	¢ 185.163
Disminución en otros activos		5.051	(14.104)
Ingresos financieros percibidos		<u>605.097</u>	<u>443.255</u>
Flujos de efectivo usados por las actividades de inversión		<u>(1.637.066)</u>	<u>(1.866.946)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Producto de nuevos préstamos	17	22.958.461	34.176.199
Amortización de préstamos	17	(28.353.212)	(39.416.537)
Intereses pagados		(831.875)	(835.351)
Dividendos pagados		<u>(23.796.784)</u>	<u>(20.106.262)</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(30.023.410)</u>	<u>(26.181.951)</u>
EFFECTO DE LA FLUCTUACIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4a	<u>(79.227)</u>	<u>37.108</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(1.555.825)	(795.746)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>5.211.908</u>	<u>6.007.654</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>¢ 3.656.083</u>	<u>¢ 5.211.908</u>
TRANSACCIONES QUE NO REQUIRIERON USO DE EFECTIVO:			
Venta de activos financiados a través de documentos por cobrar		<u>¢ 1.924.473</u>	<u>¢ 1.837.302</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

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

(Compañía Costarricense)

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Holcim (Costa Rica), S.A. fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica el 25 de mayo de 1960 por un plazo indefinido. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Pavas de San José, Piso 8 Torre Cordillera del AyA 100 metros norte, Costa Rica. Los estados financieros consolidados de Holcim (Costa Rica), S.A. incluyen a ésta y a sus subsidiarias (referidas conjuntamente como "Holcim" o "la Compañía", e individualmente como "entidades del Grupo Holcim"). Holcim negocia instrumentos de deuda públicamente en la bolsa de valores de Costa Rica. La Compañía es una subsidiaria poseída en 60% por Holcim Investments (Spain), S.L., una entidad domiciliada en España, y su última entidad controladora es LafargeHolcim Ltd., una entidad suiza.

Las actividades de Holcim comprenden principalmente la fabricación y comercialización de cemento, así como la explotación de yacimientos de materias primas utilizadas en la fabricación del cemento. Estas actividades se desarrollan desde sus instalaciones en Costa Rica y Nicaragua.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Administración de Holcim el 12 de marzo de 2018. Estos estados financieros consolidados deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

#### **2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Declaración de Cumplimiento** - Los estados financieros consolidados de Holcim al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera.

**Base de Valuación y Moneda de Presentación** - Los estados financieros consolidados de Holcim al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros consolidados están expresados en colones costarricenses. Toda la información se presenta redondeada en miles, excepto cuando se indique lo contrario.

**Bases de Consolidación** - Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen los estados financieros Holcim (Costa Rica), S.A. y los de las siguientes subsidiarias sobre las cuales ejerce control:

	Participación 31 de Diciembre	
	2017	2016
Holcim (Nicaragua), S.A. y Subsidiarias	80%	80%
Servicios Ambientales Geocycle SAG, S.A.	100%	100%
Construcorp Internacional SCI, S.A.	100%	100%

El control es alcanzado cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las participadas y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través del poder sobre éstas.

La Compañía evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los factores de control antes señalados. Los estados financieros de las subsidiarias son consolidados desde la fecha de adquisición, fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Los activos y pasivos y los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año son incluidos en el estado de resultados integral desde la fecha en que la Compañía adquirió el control hasta la fecha en que este cese.

La participación no controladora representa la porción de las utilidades o pérdidas y los activos netos que no pertenecen a la controladora y son presentados en forma segregada en el estado consolidado del resultado integral y en la sección patrimonial del estado consolidado de situación financiera, en forma separada de las partidas patrimoniales netas correspondientes a los propietarios de la controladora.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las entidades del Grupo Holcim que han sido reconocidas como activos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación la participación no controladora. Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Holcim (Costa Rica), S.A., utilizando políticas contables uniformes.

Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control es registrado como una transacción patrimonial.

Las actividades de las subsidiarias se describen a continuación:

- Holcim (Nicaragua), S.A. y Subsidiarias ("Holcim Nicaragua")** - Holcim Nicaragua está domiciliada en Nicaragua y su actividad principal es la manufactura, industrialización y comercialización del cemento, así como la explotación de yacimientos de materias primas utilizadas en la fabricación del cemento, agregados y productos premezclados. Holcim Nicaragua fue adquirida el 1° de diciembre de 2000. Los estados financieros consolidados de Holcim Nicaragua incluyen los estados financieros de Inversiones Cofradía, S.A., entidad que inició operaciones en 2012 y en la cual se mantiene una participación del 67%. La actividad principal de Inversiones Cofradía es la explotación, producción, y venta de materia prima de agregados. Los estados financieros consolidados también incluyen a Inversiones y Negocios Nicaragüenses, S.A., entidad constituida el 2 de febrero de 2007 de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua. Inversiones y Negocios Nicaragüenses es titular de una franquicia

maestra para desarrollar las franquicias del sistema "Construmás" que busca apoyar y fortalecer a los pequeños y medianos comercios de ferreterías y materiales de construcción en Nicaragua, para lo cual cuenta con una serie de registros y el nombre comercial. Holcim Nicaragua e Inversiones Cofradía se clasifican en el segmento de cemento, agregados y premezclado, mientras que Inversiones y Negocios Nicaragüenses se clasifica en el segmento de comercialización.

- **Servicios Ambientales Geocycle SAG, S.A.** - Es una entidad constituida el 18 de agosto de 2000 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica e inició operaciones durante el año 2002. Sus operaciones incluyen principalmente el co - procesamiento y reciclaje de residuos generados por el sector industrial, de servicios y del público de una manera responsable y adecuada. Su actividad ha generado beneficios tanto internos como externos, donde se destaca su contribución ambiental y social, sin dejar de lado los beneficios económicos que se han generado gracias a su operación. Esta subsidiaria se clasifica en el segmento de cemento, agregados y premezclado como una disminución de los costos de operar dicho segmento en el tanto la energía es principalmente utilizada por Holcim (Costa Rica), S.A.
- **Construcorp Internacional SCI, S.A. ("Construcorp")** - Construcorp es una entidad constituida en el 20 de febrero de 2007 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Construcorp es titular de una franquicia maestra para desarrollar las franquicias del sistema "Construred" que busca apoyar y fortalecer a los pequeños y medianos comercios de ferreterías y materiales de construcción en Costa Rica, para lo cual cuenta con una serie de registros y el nombre comercial. Construcorp fue adquirida por Holcim el 1° de febrero de 2013. Esta subsidiaria se clasifica en el segmento de comercialización.

### 3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES – ADOPCIÓN DE LAS REVISIONES Y DE NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

- a. **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Nuevas y Revisadas** - En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de NIIF nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2017.

- **Enmiendas a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones** - La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez este año. Las enmiendas requieren que la entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos tanto los cambios derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

Los pasivos de la Compañía que surgen de las actividades de financiamiento consisten de la captación y otros pasivos financieros. En la Nota 17 se presenta una conciliación entre los saldos iniciales y cierre de estas partidas. Siendo consecuente con las disposiciones transitorias de estas enmiendas, la Compañía no ha revelado la información comparativa del período anterior. Aparte de la revelación adicional en la Nota 17, la aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

- **Enmiendas a las NIC 12 - Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferido por Pérdidas no Realizadas** - La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez este año. Las enmiendas aclaran cómo debe una entidad evaluar si habrá suficientes utilidades tributarias en el futuro contra las cuales esta entidad pueda utilizar una diferencia temporal deducible.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía porque esta ya evalúa la suficiencia de las utilidades tributarias futuras de una forma que es consecuente con estas enmiendas.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016** - La Compañía ha aplicado estas enmiendas a la NIIF 12 incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 por primera vez este año. Las demás enmiendas incluidas en este paquete todavía no son de aplicación obligatoria y no han sido adoptadas de manera temprana por la Compañía.

La NIIF 12 establece que la entidad no necesita presentar información financiera resumida por participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que clasifiquen como mantenidas para la venta. Las enmiendas aclaran que esta es la única concesión de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para tales participaciones.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún efecto en los estados financieros de la Compañía ya que no posee participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que clasifiquen como mantenidas para la venta.

- b. **NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas no Vigentes a la Fecha** - La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

Norma o Interpretación	Ref.	Efectiva para los Períodos Anuales que Comiencen en o a Partir del
NIIF 9 - <i>Instrumentos Financieros</i>	I	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana
NIIF 15 - <i>Ingresos de Contratos con Clientes</i>	II	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana
NIIF 16 - <i>Arrendamientos</i>	III	1º de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada
Modificaciones a la NIIF 2 - <i>Clasificación y Medición de las Transacciones por Pagos Basados en Acciones</i>	IV	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana

(Continúa)

Norma o Interpretación	Ref.	Efectiva para los Períodos Anuales que Comiencen en o a Partir del
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - <i>Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i>	V	La fecha efectiva de vigencia aún no ha sido determinada; sin embargo, la aplicación temprana es permitida
Enmiendas a la NIC 40 - <i>Transferencias de Propiedades de Inversión</i>	VI	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana
<i>Mejoras Anuales a las NIC Ciclo 2014 - 2016</i>	VII	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana
CINIIF 22 - <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	VIII	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana

- I. **NIIF 9 - Instrumentos Financieros** - La NIIF 9, emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre del 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su desreconocimiento, y en noviembre del 2013, para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas en general. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio del 2014, principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de "valor razonable a través de otro resultado integral" ("FVTOCI", por sus siglas en inglés) para ciertos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, sean medidos posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, generalmente se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante el cobro de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que den origen en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente de principal e intereses sobre el monto principal adeudado, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las otras inversiones en instrumentos de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines

de negociación o que no es una consideración contingente reconocida por el adquirente en una combinación de negocios a la que le aplique la NIIF 3) en otro resultado integral, con solamente los ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la utilidad o pérdida del período.

- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo, sea presentado en otro resultado integral, salvo que el reconocimiento de dichos cambios en otro resultado integral creara o incrementara un descalce contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere que sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar del modelo de pérdidas crediticias incurridas como lo indica la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en dichas pérdidas crediticias en cada período de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los nuevos requerimientos de contabilidad de coberturas mantienen los tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la NIC 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para la contabilidad de coberturas. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el principio de "relación económica". En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura, y adicionalmente se han introducido requerimientos de revelaciones mejorados con respecto a las actividades de manejo de riesgo de la entidad.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de la NIIF 9 pudiera no tener un impacto material en los activos y pasivos financieros reportados. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

- II. **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes** - En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15 que establece un modelo integral único para ser utilizado por las entidades en la contabilización de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigencia la NIIF 15, remplazará los

lineamientos actuales de reconocimiento de ingresos, incluidos en la NIC 18: Ingresos, la NIC 11: Contratos de Construcción, y sus interpretaciones relacionadas.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de la entrega de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

*Paso 1* - Identificación del contrato o contratos con el cliente;

*Paso 2* - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

*Paso 3* - Determinar el precio de la transacción;

*Paso 4* - Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

*Paso 5* - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a la NIIF 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el "control" de los bienes o los servicios subyacentes a la obligación de desempeño, ha sido transferido al cliente.

Asimismo, se han incluido lineamientos específicos en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas. En abril del 2016, la IASB emitió Aclaraciones a la NIIF 15 en relación con la identificación de las obligaciones de desempeño, 11 consideraciones para identificar la relación agente vs. principal, así como lineamientos aplicables a licencias.

La administración de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro podría no tener algún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Compañía no haya realizado una revisión detallada.

- III. **NIIF 16 - Arrendamientos** - La NIIF 16: *Arrendamientos*, fue publicada en enero del 2016 y sustituye a la NIC 17: *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera de los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1º de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17, donde se reconocía el gasto en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo su aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada, donde el período comparativo no se reestructura.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones, no se esperaba un impacto significativo.

- IV. **Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y Medición de las Transacciones por Pagos Basados en Acciones** - Las modificaciones a la NIIF 2: Pagos Basados en Acciones, aclaran la clasificación y la medición de las transacciones por pagos basados en acciones. Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones hechos en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta, y la contabilización de las modificaciones de transacciones por pagos basados en acciones liquidadas en efectivo o liquidables mediante instrumentos de capital. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva.

La administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones debido que no mantienen pagos basados en acciones.

- V. **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto** - Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada

o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la entidad controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Asimismo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones a valor razonable, retenidas en alguna entidad que fue subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto contabilizado según el método de participación), se reconocen en el resultado del período de la anterior entidad controladora, sólo en la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones deben ser aplicadas de forma prospectiva.

La administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones.

- VI. **Enmiendas a la NIC 40 Transferencias de Propiedades de Inversión** - Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, una propiedad de inversión debe evaluar si la propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, con la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha dado un cambio en el uso. Las enmiendas aclaran que otras situaciones diferentes a las que se mencionan en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en el uso, y que un cambio en el uso es posible para propiedades en construcción (es decir, un cambio en uso no se limita a propiedades terminadas).

Las entidades pueden aplicar ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Aplican disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones.

- VII. **Mejoras Anuales a las NIC Ciclo 2014 - 2016** - Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y a la NIC 28, las cuales todavía no son de aplicación obligatoria para la Compañía. El paquete también incluye enmiendas a la NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Compañía en este año.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran la elección para medir a valor razonable a través de utilidad o pérdida una inversión en una asociada o un negocio conjunto que es tenido por una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, está disponible para cada inversión en una asociada o negocio conjunto sobre una base de inversión-por-inversión, a partir del reconocimiento inicial. Con respecto a la elección de la entidad que no constituye una entidad de inversión para retener la medición de valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sí sean entidades de inversión a la hora de aplicar el método de participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta

elección está disponible para cada asociada o negocio conjunto que constituya una entidad de inversión. Las enmiendas aplican retrospectivamente, y se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones, ya que este no adopta las NIIF por primera vez ni tampoco es una organización de capital de riesgo. Además, la Compañía no cuenta con ninguna asociada ni negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

- VIII. **CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas** - La CINIIF 22 aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción a los fines de la determinación del tipo de cambio a emplear en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso en el caso de la baja en libros de un activo no monetario o pasivo no monetario resultante del pago o cobro por anticipado de la contraprestación, es la fecha en la cual fue reconocido inicialmente dicho activo no monetario o pasivo no monetario. En el caso de múltiples pagos o cobros anticipados, la Interpretación requiere que la entidad determine una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea retrospectivamente o a futuro. Las disposiciones específicas de las transiciones aplican para la aplicación prospectiva.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros de la Compañía. Esto es porque la Compañía ya registra las transacciones relacionadas con el pago o cobro por adelantado de la contraprestación en moneda extranjera de una forma que es consecuente con las enmiendas.

#### 4. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

a. ***Moneda, Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión de Estados Financieros*** -

- **Moneda Funcional y Moneda de Presentación de los Estados Financieros** - La moneda funcional de la Compañía es el colón costarricense, moneda de curso legal en Costa Rica. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren.

Cada una de las entidades el Grupo Holcim determina su propia moneda funcional y todas las partidas incluidas en los estados financieros individuales de cada una de esas entidades son medidas utilizando su propia moneda funcional.

- **Transacciones en Moneda Extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.
- **Conversión de Estados Financieros a la Moneda de Presentación** - La moneda funcional de Holcim (Nicaragua), S.A. y subsidiarias es el córdoba nicaragüense (C\$). A la fecha de los estados financieros consolidados de la Compañía, los activos y pasivos de estas subsidiarias son convertidos a la moneda de presentación, colones costarricenses, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera y las cuentas del estado del resultado integral al tipo de cambio promedio anual.

El efecto derivado de la conversión se reconoce en la partida del otro resultado integral denominada "efecto por conversión de estados financieros". Cuando estas diferencias acumuladas se refieren a una subsidiaria en el extranjero que se consolida y no está participada en su totalidad, las diferencias de conversión acumuladas atribuibles a las participaciones no controladoras, son distribuidas a la misma y se reconocen como parte de las participaciones no controladoras en el estado consolidado de situación financiera. El importe acumulado en esta cuenta será reconocido en resultados cuando las subsidiarias respectivas llegaran a ser desapropiadas.

- **Clasificación Circulante y No Circulante** - La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre

el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

- b. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.
- c. **Instrumentos Financieros** - La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:
- **Valor Razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.
  - **Costo Amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- d. **Activos Financieros** -
- **Reconocimiento y Medición Inicial de los Activos Financieros** - Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en

resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo, los activos financieros de la Compañía incluyen los documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, e inversiones en instrumentos patrimoniales.

- **Medición Subsecuente de los Activos Financieros** - La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:
  - *Documentos y Cuentas por Cobrar* - Los documentos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y las cuentas por cobrar son medidos por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.
  - *Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento* - Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.
  - *Inversiones en Instrumentos Patrimoniales Medidas al Costo* - Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Compañía carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.
- **Deterioro de Activos Financieros** - La Compañía evalúa a la fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del

reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

- *Deterioro de Activos Financieros Registrados al Costo Amortizado* - Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Sí, en un subsecuente período, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

- *Deterioro de Instrumentos Financieros Patrimoniales Registrados al Costo* - Cuando la Compañía establece que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del instrumento de patrimonio y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares y deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

- **Baja de Activos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

e. **Pasivos Financieros** -

- **Reconocimiento y Medición Inicial de los Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros contemplados en el alcance de NIC 39 son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados,

documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen documentos por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar.

- **Medición Subsecuente de los Pasivos Financieros** - La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

*Documentos por Pagar, Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados por Pagar* - Después del reconocimiento inicial, los documentos por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

- **Baja de Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.
- f. **Inventarios** - Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal. Los inventarios en tránsito se valúan al costo específico de factura más los costos estimados de importación (fletes, seguros e impuestos).
- g. **Inmuebles, Maquinaria y Equipo** - Los inmuebles, maquinaria y equipo se contabilizan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

Detalle	Vida Útil Estimada
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 40 años
Maquinaria y equipo	15 y 30 años
Mobiliario, vehículos y herramientas	3 y 20 años
Costos de destape	Conforme a las toneladas métricas extraídas
Repuestos estratégicos	Conforme a su consumo

Los costos de destape corresponden a costos incurridos en la preparación de las reservas minerales que van a iniciar operaciones, y cuya explotación comercial es mayor de un año. Los costos de destape capitalizados se amortizan 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.

Los costos de construcción e instalación son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a la obra.

Un componente de inmuebles, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

- h. **Propiedades de Inversión** - Las propiedades de inversión son medidas, tanto al momento de su reconocimiento inicial como posteriormente, al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de una propiedad de inversión cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Las propiedades de inversión dejan de ser reconocidas como tales al momento de su desapropiación o cuando las propiedades de inversión queden permanentemente retiradas de uso y no se esperan recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación. Las ganancias o pérdidas derivadas de la desapropiación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Las transferencias de propiedades de inversión a propiedades ocupadas por el dueño o a inventarios, o de estas partidas a propiedades de inversión, se realizan solamente cuando existe un cambio en el uso del activo.

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Las vidas útiles de los edificios e instalaciones clasificadas como propiedades de inversión están entre 20 y 40 años.

- i. **Activos Intangibles** - Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es registrado a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

Los principales activos intangibles de la Compañía son los siguientes:

- **Plusvalía Comprada (Goodwill)** - La plusvalía proviene de la adquisición de las subsidiarias Holcim (Nicaragua), S.A. así como de Construcorp Internacional SCI, S.A. ("Construcorp"). Por su naturaleza, la plusvalía tiene una vida útil indefinida.
- **Marca Comercial** - Con la adquisición de Construcorp en febrero del 2013, Holcim reconoció el valor de la marca comercial Construed. Este activo intangible es de vida útil indefinida.
- **Relaciones con Clientes** - El giro del negocio de Construcorp contempla relaciones con clientes denominados socios comerciales. Estas relaciones constituyeron un activo intangible reconocido al momento de adquisición de

Construcorp. Este activo intangible tiene una vida útil finita y se amortiza en un plazo de 14 años por el método de sumatoria de dígitos en forma decreciente.

- **Derechos de Extracción y Concesiones Mineras** - Los derechos de extracción y concesiones mineras se registran al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos se amortizan por el método de línea recta y de acuerdo con la vida útil establecida en los contratos de extracción.

- j. **Deterioro de Activos no Financieros** - La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de la plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

**Deterioro de la Plusvalía Comprada** - El deterioro del valor de una plusvalía comprada en una combinación de negocios es determinado al cierre de cada ejercicio contable o cuando existen circunstancias que indiquen que el valor registrado pudiera estar deteriorado. El deterioro es reconocido como una pérdida cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo o del grupo de unidades generadoras de efectivo relacionadas con la plusvalía comprada es menor que el valor registrado en libros. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con plusvalía comprada no son revertidas en períodos contables futuros.

- k. **Activos No Corrientes Disponibles Para la Venta** - Los activos no corrientes clasificados por la Compañía como disponibles para la venta están representados por terrenos, edificios e instalaciones, maquinaria, mobiliario y vehículos y son valuados al menor de su importe neto en libros o su valor razonable, menos los costos de venta. Estos activos han sido clasificados como disponibles para la venta considerando que su valor será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado y están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata sujeta exclusivamente a los términos usuales de venta, siendo la misma altamente probable. La Administración de la Compañía se ha comprometido con un plan de venta iniciando la ejecución de un programa para encontrar un comprador y espera efectuar la venta en el transcurso de un año a partir de su clasificación como activos disponibles para la venta.

- i. **Combinaciones de Negocios y Plusvalía Comprada** - Las combinaciones de negocios son registradas por la Compañía utilizando el método de adquisición. El costo de una adquisición es medido como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos y de los pasivos incurridos y de los instrumentos patrimoniales emitidos a la fecha de la compra. La Compañía estima cualquier participación no controladora en la entidad adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos de adquisición son registrados en los resultados del período en que hayan sido incurridos.

A la fecha de adquisición, la Compañía clasifica los activos identificables adquiridos y los pasivos provenientes de la entidad adquirida de conformidad con los acuerdos contractuales, las condiciones económicas, de sus políticas contables propias y de otras consideraciones existentes a la fecha de la adquisición.

Si la combinación de negocios es efectuada en etapas, la Compañía estima nuevamente su participación previamente registrada en el patrimonio de la entidad adquirida al valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce la ganancia o pérdida resultante, si la hubiera, en los resultados del año en que se efectúa tal medición y considera esa estimación en la determinación de la plusvalía comprada.

Cualquier contraprestación contingente que la Compañía deba reconocer después de la fecha de adquisición es reconocida al valor razonable a la fecha de adquisición. Cambios subsecuentes en el valor razonable de tal contraprestación contingente que deba ser reconocido como un activo o un pasivo es registrado en los resultados del año o como otro resultado integral. Si la contraprestación contingente clasifica como partida patrimonial, esta será liquidada posteriormente dentro del patrimonio de la Compañía.

A la fecha de adquisición, la Compañía registra la plusvalía comprada, inicialmente medida a su costo, siendo éste el exceso de sumatoria de la contraprestación transferida y el importe de cualquier participación no controladora sobre el neto a valor razonable de los importes de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos en la adquisición.

Antes de reconocer una ganancia por una compra en condiciones muy ventajosas, la Compañía re- evalúa si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y reconoce cualquier activo que sea identificado en esa revisión. Si la ganancia persiste la diferencia es reconocida en los resultados del período.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es, desde la fecha de adquisición, distribuida entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades generadoras de efectivo.

- m. **Provisiones** - Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.
- n. **Arrendamientos Operativos** -
- **Calidad de Arrendadora** - Arrendamientos en los cuales la Compañía, en calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como ingresos a lo largo del plazo de arrendamiento.
  - **Calidad de Arrendataria** - Arrendamientos en los cuales la Compañía, en calidad de arrendataria, no retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos a lo largo del plazo de arrendamiento.
- o. **Reconocimiento de Ingresos** - La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.
- **Ingresos por Venta de Bienes** - Los ingresos por ventas de productos son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los productos, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por ventas de bienes están presentados en el estado del resultado integral netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.
  - **Ingresos por Intereses** - Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.
  - **Ingresos por Arrendamientos Operativos** - Los ingresos por concepto de arrendamientos operativos son reconocidos a lo largo del plazo del arrendamiento.
- p. **Costos de Financiamiento** - La Compañía capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un período de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos de financiamiento incluyen intereses, diferencias cambiarias y otros costos financieros. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

q. **Beneficios a Empleados -**

• **Beneficios por Despido o Terminación -**

- *Prestaciones Legales en Costa Rica* - Las obligaciones para los planes de pensión de contribuciones definidas y prestaciones sociales se reconocen como un gasto en el estado consolidado del resultado integral conforme se incurren.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, y corresponde aproximadamente a 20 días de salario por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. Las entidades costarricenses de Holcim siguen la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados el 5.33% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados a la Asociación, para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones, 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 de Seguro Social (CCSS) y posteriormente trasladado a las entidades autorizadas por el Trabajador.

Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral entre los importes traspasados a la Asociación y al Fondo de Capitalización Laboral con respecto a la liquidación definitiva, calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

- *Indemnización por Antigüedad en Nicaragua* - La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, la cual se calcula de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario.  
  
Holcim (Nicaragua), S.A. y Subsidiarias registran mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.
- *Indemnización Adicional en Nicaragua* - Según el convenio establecido entre Holcim (Nicaragua), S.A. y la Asociación Solidarista de trabajadores de Holcim (Nicaragua), S.A., cada trabajador goza de una indemnización adicional equivalente al 18% de su salario anual (1.5% mensual) después de haber alcanzado el máximo de la indemnización por antigüedad descrito anteriormente. Esta indemnización adicional es provisionada mensualmente y se le paga al empleado independientemente si es despedido o no.

A partir del año 2010, la subsidiaria nicaragüense sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista el 60% de la indemnización por antigüedad y el 100% de la indemnización adicional correspondiente a los empleados afiliados a la Asociación Solidarista, para su administración y custodia. Tales fondos se reconocen como un documento por cobrar a la Asociación Solidarista (Nota 10).

- **Beneficios a Empleados a Corto Plazo -**

- *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. Las entidades del Grupo domiciliadas en Costa Rica, tienen la política de acumular los gastos por este concepto.

La legislación nicaragüense requiere que las empresas reconozcan un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Las entidades del Grupo domiciliadas en Nicaragua tienen la política de acumular 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado al final de cada año.

- *Vacaciones* - La legislación costarricense establece que, por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. Las entidades del Grupo acumulan el pasivo correspondiente a la obligación por vacaciones con cargo a los resultados del período. Dicho pasivo disminuye por el disfrute o el pago de las vacaciones a los empleados.

- r. **Impuestos** - La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

- **Impuesto sobre la Renta Corriente** - La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado de resultados y lo reconoce en el estado de resultados integral.

- **Impuesto sobre la Renta Diferido** - El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

- **Impuesto sobre las Ventas** - Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas y reconoce un pasivo en el estado de situación financiera por el importe del impuesto sobre las ventas relacionado. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado de situación financiera. En aquellos casos en donde el impuesto sobre las ventas no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.
- s. **Utilidad por Acción** - La utilidad por acción común se calcula con base en el número de acciones promedio ponderado en circulación durante el año. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas de la controladora.
- t. **Información por Segmentos** - Un segmento de operación es un componente de la Compañía que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la Compañía. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados periódicamente por la Gerencia General para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera separada disponible.
- u. **Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad** - La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo,

la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

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, y en cualquier período futuro afectado. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- **Deterioro de Cuentas por Cobrar** - Nota 6.
- **Deterioro de la Plusvalía Comprada** - Nota 14.
- **Provisiones** - Nota 20.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo en cuentas bancarias	¢3.062.827	¢4.704.548
Fondos en cajas chicas	<u>4.240</u>	<u>3.820</u>
Subtotal	<u>3.067.067</u>	<u>4.708.368</u>
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la vista en colones con rendimientos que oscilan entre el 3,30% y el 3,75% anual (2016: entre el 3,75% y el 3,48%)	417.615	357.474
Inversiones a la vista en US dólares con rendimientos que oscilan entre el 0,50% y el 0,96% anual (2016: entre el 0,50% y el 0,95%)	<u>171.401</u>	<u>146.066</u>
Subtotal	<u>589.016</u>	<u>503.540</u>
Total	<u>¢3.656.083</u>	<u>¢5.211.908</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo, constituidos por certificados de depósito, fueron constituidos por períodos inferiores a tres meses y su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo. A esas mismas fechas, la Compañía no tiene sobregiros autorizados con ninguno de los bancos en los cuales mantiene cuentas corrientes.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Comerciales	¢ 9.420.537	¢ 6.168.551
Deudores y adelantos varios	528.843	177.196
En cobro judicial	<u>1.296.003</u>	<u>1.280.879</u>
Subtotal	11.245.383	7.626.626
Menos: Estimación por deterioro	<u>(1.462.244)</u>	<u>(1.723.333)</u>
Total	<u>¢ 9.783.139</u>	<u>¢ 5.903.293</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y no generan intereses excepto intereses de mora.

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro se presenta a continuación:

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año		¢1.723.333	¢1.682.897
Incremento de la estimación, neto de reversiones	24	261.089	250.834
Estimación utilizada durante el período		(521.897)	(208.252)
Efecto por conversión		<u>(281)</u>	<u>(2.146)</u>
Saldo al final del año		<u>¢1.462.244</u>	<u>¢1.723.333</u>

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y deudores y adelantos varios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<b>Con Atraso en su Recuperación pero no Deterioradas</b>			<b>Total</b>	
	<b>Sin Atraso ni Deterioro</b>	<b>Menos de 30 Días</b>	<b>Entre 30 y 60 Días</b>		<b>Más de 60 Días</b>
2017	<u>¢5.885.176</u>	<u>¢2.571.010</u>	<u>¢586.446</u>	<u>¢740.507</u>	<u>¢9.783.139</u>
2016	<u>¢3.847.407</u>	<u>¢1.114.166</u>	<u>¢350.560</u>	<u>¢591.160</u>	<u>¢5.903.293</u>

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las partes relacionadas con las cuales la Compañía mantiene saldos y realiza transacciones corresponden a entidades bajo control común del Grupo LafargeHolcim Ltd. de Suiza.

Los saldos con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Por cobrar:		
Holcim Technology, Ltd.	¢ 441.364	¢ 617.209
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	50.540	
Holcim Apasco, S.A.	22.900	
Holcim (Ecuador), S.A.		65.707
Holcim (Argentina), S.A.		45.508
Holcrest S.A.S.		3.363
Otras	<u>2.460</u>	<u>17.872</u>
Tota cuentas por cobrar relacionadas	<u>¢ 517.264</u>	<u>¢ 749.659</u>
Por pagar:		
LafargeHolcim Energy Solutions, S.A.S.	¢1.196.701	
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	764.874	¢ 723.185
Holcim Technology, Ltd.	768.472	197.959
Holcim Group Support, Inc.	90.059	161.479
Holcim Apasco, S.A.	35.999	25.472
Otras	<u>7.068</u>	<u>483</u>
Tota cuentas por pagar relacionadas	<u>¢2.863.173</u>	<u>¢1.108.578</u>

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas se resume a continuación:

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
(a) Ingresos por servicios administrativos			
Holcim Technology, Ltd.		¢ 839.226	
Cementos Polpaico, S.A.		247.988	¢ 475.327
Holcim (Apasco), S.A.		149.927	97.547
Lafarge Holcim, Ltd.			16.309
Holcim Group Services, Ltd.		18.548	
(e) Lafargeholcim Foundation		<u>101.054</u>	
		<u>¢ 1.356.743</u>	<u>¢ 589.183</u>
Compras:			
Combustibles y materias primas - Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.		¢ 7.161.519	¢5.917.943
Combustibles y materias primas - Holcim Trading, S.A.		<u>3.831.794</u>	<u>1.487.749</u>
		<u>¢10.993.313</u>	<u>¢7.405.692</u>
Gastos:			
(b) Uso del Business Concept (IFF) - Holcim Technology Ltd.	23	¢ 4.140.680	¢4.527.365
(c) Servicios HOLCREST, S.A.		967.288	606.653
(d) Servicios T.I. - Holcim (Brasil), S.A.		482.451	246.133
Licencias - Holcim Group Support, Ltd. y Holcim (Brasil), S.A.	25	159.678	920
Otros			
		<u>¢ 5.750.097</u>	<u>¢5.381.071</u>

La siguiente es una descripción de las principales transacciones efectuadas con compañías relacionadas:

- (a) La Compañía efectúa el cobro por servicios que brindan expatriados a compañías relacionadas. Esos cobros incluyen salarios, beneficios y cargas sociales.
- (b) En octubre del 2012 La Compañía y Holcim Technology Ltd. firmaron un acuerdo con fecha efectiva 1° de enero de 2013 por medio del cual Holcim Technology Ltd. otorga el derecho de uso del "Business Concept", también conocido como "Industrial Franchise Fee" o "IFF", que constituye un grupo de intangibles entre los cuales están marcas, tecnología, y conocimientos (know-how). Como contraprestación por el uso de tales intangibles la Compañía cancela a Holcim Technology, Ltd. una regalía determinada con base en las ventas netas, la cual es pagada trimestralmente.
- (c) En junio del 2013 Holcim firmó un contrato de servicios profesionales con Servicios HOLCREST, S.A. por un plazo de 5 años prorrogables por períodos iguales para la prestación de servicios en el área de contabilidad, tesorería, crédito y cobro, compras, recursos humanos, comercial y logística. Holcim cancela estos servicios mensualmente a HOLCREST con base en la cantidad de transacciones procesadas.

- (d) Los gastos por licencias y servicios en tecnología de información corresponden al soporte tecnológico y de sistemas de información contable y financiera que brinda Holcim (Brasil), S.A.
- (e) Corresponde a servicios de capacitación del personal de la Compañía a nivel internacional.

**Términos y Condiciones de las Transacciones con Partes Relacionadas** - Las ventas y compras de bienes y servicios entre partes relacionadas son efectuadas a precios previamente pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, y no están sujetas a ningún descuento por pronto pago. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

**Compensación al Personal Clave de la Gerencia** - Las compensaciones al personal clave de la Gerencia, representadas básicamente por beneficios a corto plazo, ascienden a ¢1.220.416 en 2017 (2016: ¢1.488.418).

## 8. INVENTARIOS

	2017	2016
Al costo:		
Producto semi-terminado y terminado	¢2.147.958	¢2.340.229
Combustible	2.260.756	1.012.489
Materia prima	<u>543.979</u>	<u>534.412</u>
	4.952.693	3.887.130
Al valor neto realizable:		
Repuestos y accesorios	<u>2.032.617</u>	<u>2.149.241</u>
	<u>¢6.985.310</u>	<u>¢6.036.371</u>

El importe de los ajustes relacionados con la valuación de inventarios al valor neto realizable registrado como parte del costo de ventas fue de ¢29.813 en 2017 (2016: ¢71.948) (Nota 23).

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2017	2016
Pólizas de seguros	¢316.317	¢265.091
Anticipos a proveedores	<u>212.690</u>	<u>277.766</u>
	<u>¢529.007</u>	<u>¢542.857</u>

## 10. DOCUMENTOS POR COBRAR

	2017	2016
Productos de Concreto, S.A. - Financiamiento	¢ 5.944.699	¢ 3.974.459
Parque Quinientos Seis, S.A.- Financiamiento	5.267.729	
Agregados Guápiles, S.A. - Financiamiento	1.125.830	1.107.264
Concretera Nacional, S.A. - Financiamiento	958.874	865.478
Asociación Solidarista de trabajadores de Holcim (Nicaragua), S.A.	398.109	354.549
Agregados Guacalillo, Ltda.	261.522	280.550
Agregados Guápiles, S.A. - Otras cuentas por cobrar		156.480
Concretera Nacional, S.A. - Otras cuentas por cobrar		69.748
Agregados Cerro Minas, S.A.	225.503	
Otros	<u>137.129</u>	<u>143.344</u>
Total documentos por cobrar	14.319.395	6.951.872
Porción circulante	<u>(5.589.256)</u>	<u>(1.298.271)</u>
Porción no circulante	<u>¢ 8.730.139</u>	<u>¢ 5.653.601</u>

**Productos de Concreto, S.A. - Financiamiento** - Corresponde a tres préstamos, el primero en dólares por US\$10,000 (equivalente a ¢5.143.200) por medio del cual se financió la venta de Productos de Concreto, S.A., hasta el 31 de marzo de 2012 subsidiaria de Holcim, a sus nuevos accionistas.

El contrato original suscrito entre las partes, establecía las siguientes condiciones:

- Plazo de financiamiento por ocho años a partir del 31 de marzo de 2012.
- Período de gracia de dos años para el pago del principal a partir del inicio del financiamiento. El pago de los intereses no está sujeto a período de gracia.
- El documento por cobrar genera intereses anuales del 6% durante los primeros cuatro años, y variable en el plazo restante (LIBOR + 5%, con un piso de 6%). La periodicidad del pago de intereses es trimestral, y el primer pago fue a partir del 1º de julio de 2012.
- Tasa de interés moratorio de 30% adicional al interés corriente vigente al momento del atraso.
- En cualquier momento se podrán hacer pagos parciales o totales extraordinarios al financiamiento, sin penalidad alguna.
- Como garantía del documento por cobrar se suscribió un fideicomiso entre Holcim (Costa Rica), S.A., Productos de Concreto, S.A. y Banco BCT, S.A. Ese fideicomiso de garantía lo constituyen los siguientes bienes: toda la maquinaria y equipo de Productos de Concreto, S.A. a la fecha de la transacción de compraventa de esa entidad (31 de marzo de 2012); y la suma de US\$1,000 que se obliga a mantener como reserva, la cual se podrá sustituir por una suma no menor a US\$1,200 en cuentas por cobrar Tipo A (acreedores con un historial que no refleje atrasos superiores a 15 días) o propiedades y equipo adicional a los anteriores. El beneficiario del fideicomiso es Holcim (Costa Rica), S.A.

En diciembre del 2015, se firma un adendum al contrato de financiamiento mediante el cual se modifica la cláusula 20.2 como sigue:

- Extender el plazo del financiamiento a nueve años contados a partir del 31 de marzo de 2012 y hasta el 31 de marzo de 2021.
- Otorgar un año de gracia adicional para el pago del principal, a contar desde el pago trimestral vencido en octubre de 2015 (inclusive), por lo que el próximo pago de principal deberá realizarse el 1º de octubre de 2016.

El 9 de marzo de 2017 se suscribe el segundo contrato para la venta del terreno y edificio, patio de materiales, bodegas, planta industrial y talleres, ubicados en San Rafael de Alajuela por US\$3,716,000, dentro de las principales condiciones están:

- El plazo establecido para la cancelación del documento por cobrar, es de cuatro años y once meses.
- Se establece una tasa de interés de 6% anual sobre saldos, las cuotas serán pagaderas mensualmente, hasta el vencimiento.
- Existe una garantía hipotecaria, en respuesta como garantía del crédito solicitado y demás obligaciones.
- La parte deudora se compromete a mantener al día los seguros necesarios.
- Dentro de los causales de ejecución anticipada se encuentra la falta de pago de impuestos, atrasos en la inscripción de los documentos, el no pago de seguros, el abandono del bien inmueble, la desmejora de la garantía y cuando no se atiendan las condiciones del bien.

El 30 de marzo de 2017 se realiza la venta por cesión y traspaso de Marca de "PC", por US\$1 millón, para la cual se establecen las siguientes condiciones:

- El pago se realizará mediante dos tractos, en el período 2017, entre los meses de julio y diciembre, Productos de Concreto, S.A. cancelará US\$800,000, mediante pagos mensuales de US\$133,000 por los primeros 5 meses y en el mes de diciembre por un monto de \$135,000. En el período 2018, se realizarán dos pagos uno por US\$100,000, en abril del 2018 y un último pago de cien mil dólares en el mes de setiembre del 2018.
- Productos de Concreto, S.A. ofrece como garantía una letra de cambio, por la totalidad del valor de la Marca, la cual puede ser aplicada en caso de incumplimiento, la misma se devolverá cuando se realice la cancelación.
- La deuda devengará un interés moratorio de 1,25%.
- Con respecto a los gastos y honorarios legales serán costeados por Productos de Concreto, S.A. En el caso de la cesión, traspaso y la inscripción en el Registro de Propiedad Intelectual, correrá por cuenta de Productos de Concreto, S.A.
- En caso de que Productos de Concreto, S.A., acuerde vender, traspasar o licenciar la Marca, antes del 31 de marzo de 2022, Holcim (Costa Rica), S.A. tendrá un Right of First Refusal, o Derecho de Prioridad, sobre la compra de las marcas.

- Productos Concreto, S.A. será el único responsable de mantener vigentes las Marcas en el Registro de Propiedad Intelectual de los países en los que se encuentra inscritas.
- Durante un plazo de 10 años, Holcim (Costa Rica), S.A. deberá colaborar con Productos de Concreto, S.A., en la defensa de las Marcas en el caso de amenaza.

**Parque Quinientos Seis, S.A. - Financiamiento** - Corresponde un préstamo en dólares por US\$11.5 millones (equivalente a ₡6.584.440) por medio del cual se financió la venta de los terrenos ubicados en San Rafael de Alajuela, los cuales comprenden toda el área de la nave industrial pretensora de prefabricado pesado PPP del CIH Norte, el edificio de facturación y el edificio Corporativo. Se excluye el área ocupada de CIH Norte, entre calle Potrerillos y el Río Bermúdez, conocida como la Masa.

El contrato original suscrito entre las partes, establecía las siguientes condiciones:

- Se recibirá un adelanto por US\$500,000 y el saldo del precio se pagará en 3 tramos, el primer pago con la formalización de la escritura se hará un primer pago por US\$2,000,000, un segundo pago que se realizará el 30 de setiembre de 2018 por US\$5,000,000 y un tercer pago que se hará el 30 de setiembre de 2019 por US\$4,000,000.
- Se da como garantía una hipoteca en primer grado sobre las propiedades que se está adquiriendo por la suma del saldo de US\$9,000,000. Se libera la garantía hipotecaria el 30 de setiembre del 2019, siempre y cuando no exista saldo pendiente con Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias.
- Holcim y Productos de Concreto han llegado al acuerdo de dar por terminado, parcialmente y de forma anticipada, el contrato de arrendamiento suscrito el 31 de marzo de 2012. El desalojo por parte de Productos de Concreto se dará el 30 de junio de 2018.
- Oferta aprobada por Junta Directiva en sesión 850 del 7 de diciembre de 2016.
- Holcim y el comprador suscriben contrato de arrendamiento de bodega por 10 años, a partir de febrero del 2018.
- Los gastos por impuestos de traspaso, timbres y honorarios notariales de la compraventa serán cubiertos por partes iguales.
- En caso de no cumplir con el desalojo por parte de Productos de Concreto S.A., Holcim deberá cubrir la multa o penalidad, la cual consiste en una mensualidad por el alquiler de dicha bodega a precio de mercado. Holcim y Productos de Concreto firmaron un site letter donde Productos de Concreto se compromete a pagar a Holcim cualquier multa o penalidad como resultado de una salida tardía del inmueble y que corresponde a la penalidad cobrada por Parque Quinientos Seis, S.A.
- Existe una promesa recíproca de compraventa sobre el terreno conocido como "La Masa", la cual podrá ser formalizada entre el 1º de abril de 2022 y 1º mayo de 2022. El precio no podrá ser menos a US\$45 por metro cuadrado, más un interés del 3% anual.

**Agregados Guápiles, S.A. - Financiamiento** - El 14 de setiembre de 2016 Holcim firma el contrato de venta de activos con Agregados Guápiles mediante el cual vende a ésta vehículos, maquinaria, equipos, e inventarios de materia prima, producto terminado y repuestos. El precio total de venta de los activos ascendió a US\$1,800 (miles), equivalente a ₡1.004.256 (miles). Estos activos eran utilizados por Holcim en su operación de agregados en Costa Rica. La forma de pago del precio se acordó como sigue:

- 5% en efectivo la fecha de la venta.
- 5% el 28 de diciembre de 2016.
- 90% por medio de un financiamiento a un plazo máximo de siete años, pagadero de forma trimestral, y que contempla un período de gracia de 2 años sobre el pago del principal. El préstamo está sujeto a la tasa LIBOR + 5% (tasa piso de 5,5%).

El financiamiento está garantizado a través de un fideicomiso que contempla como garantía el traslado de los activos vendidos en calidad de patrimonio fideicometido. Asimismo, el fideicomiso contempla un contrato de administración de cuentas a través del cual Holcim protege el pago oportuno del financiamiento por medio de la retención de las sumas adeudadas de la generación de efectivo de Agregados Guápiles.

Finalmente se acordó que las concesiones mineras #33-91 "Pecuaría Río Sucio" y #5-2009 "Recuerdos don Felo", que actualmente arrienda Holcim para la extracción de material, serán traspasadas a Agregados Guápiles previa gestión ante las correspondientes autoridades mineras costarricenses.

**Concretera Nacional, S.A. - Financiamiento** - El 14 de setiembre de 2016 Holcim firma el contrato de venta de activos con Concretera Nacional mediante el cual vende a ésta vehículos, maquinaria, equipos, e inventarios de materia prima y repuestos. El precio total de venta de los activos ascendió a US\$1,500, equivalente a ₡836.880. Estos activos eran utilizados por Holcim en su operación de concreto premezclado en Costa Rica. La forma de pago del precio se acordó como sigue:

- 5% en efectivo la fecha de la venta.
- 5% el 28 de diciembre de 2016.
- 90% por medio de un financiamiento a un plazo máximo de siete años, pagadero de forma trimestral, y que contempla un período de gracia de 2 años sobre el pago del principal. El préstamo está sujeto a la tasa LIBOR + 5% (tasa piso de 5,5%).

El financiamiento está garantizado a través de un fideicomiso que contempla como garantía el traslado de los activos vendidos en calidad de patrimonio fideicometido. Asimismo, el fideicomiso contempla un contrato de administración de cuentas a través del cual Holcim protege el pago oportuno del financiamiento por medio de la retención de las sumas adeudadas de la generación de efectivo de Concretera Nacional.

**Asociación Solidarista de Trabajadores de Holcim (Nicaragua), S.A.** - El saldo con la Asociación Solidarista corresponde a lo siguiente a la administración de los fondos dados en administración y custodia para indemnización de empleados (Nota 4.q), por un monto de ₡398.109 (miles) en 2017 (2016: ₡354.549 miles). Este saldo por cobrar no devenga intereses.

**Agregados Guacalillo, Ltda.** - El 20 de junio de 2015 Holcim suscribió un contrato de compra-venta con Agregados Guacalillo, Ltda. mediante el cual Holcim vendió la maquinaria, equipo y el inventario de repuestos y producto terminado que se encontraba y eran utilizados por la Compañía en la explotación de la concesión minera de Hacienda Guacalillo, S.A., concesión que había sido aprobada por el Ministerio del Ambiente, Energía y Telecomunicaciones el 21 de abril de 2000. Con esta venta, Holcim da por finiquitado el contrato de arrendamiento de la concesión con Hacienda Guacalillo, S.A. El precio de venta fue de US\$627 (miles), mismo que fue financiado por Holcim de la siguiente manera:

- **Maquinaria, Equipos e Inventario de Repuestos** - Agregados Guacalillo pagará la suma de US\$500 (miles), a un plazo de seis años, la tasa de interés aplicable es la LIBOR a seis meses más 5 puntos porcentuales (tasa mínima 6%); la tasa será revisable de forma trimestral, siendo la cuota de US\$90 (miles). Asimismo, se estipula una tasa de interés moratorio del 30% adicional al interés corriente vigente. Se le concede a Agregados Guacalillo un período de gracia de 2 años para comenzar a pagar el principal a partir de la fecha de la firma del contrato.
- **Inventario de Producto Terminado** - Agregados Guacalillo pagará la suma de US\$129 (miles), a un plazo de un año, sin intereses corrientes y un interés moratorio del 30%. Se le concede un período de gracia de dos meses a partir de la fecha de firma del contrato de compra-venta.

Además, se establecieron las siguientes condiciones contractuales:

- Suscribir una adenda al contrato de fideicomiso de "Garantía La Murta, S.A.; Quebrador Ochomogo, O&R Trust Services, S.A. (fiduciario) Agregados Guacalillo Ltda. y Holcim (Costa Rica), S.A." suscrito el 2 de julio de 2012, en la cual se incluyan los bienes adquiridos por Agregados Guacalillo como garantía sobre el crédito concedido por Holcim.
- Agregados Guacalillo y Holcim se comprometen a que Agregados Guacalillo realice el movimiento de destape de los materiales que se encuentran en la propiedad de Corporación Ponte Noto, S.A., materiales extraídos que habían sido ubicados en esta propiedad. Este movimiento de materiales deberá realizarse en un plazo no mayor a dos años (Nota 20).

**Agregados Cerro Minas, S.A.** - Correspondía a un arreglo de pago para el saldo de cuentas por cobrar comerciales respaldado por medio de pagaré, el cual realizará pagos mensuales consecutivos hasta el 2019. Las condiciones del financiamiento eran las siguientes:

- El documento por cobrar genera intereses mensuales fijos del 3,5% y moratoria de 4% mensual sobre el saldo.
- La periodicidad del pago mensual, último día hábil de cada mes y el primer pago fue a partir del 30 de julio de 2017.
- El plazo del financiamiento es de 24 cuotas mensuales iguales y consecutivas, por ₡12 millones mensuales y una vigésima quinta cuota de ₡9.502.597,27 con vencimiento el 30 de julio de 2019.
- El documento por cobrar estaba garantizado por una fianza solidaria.

### 11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento y los saldos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se detallan así para el año 2017:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Adiciones	Traslados	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2016
Costo:						
Terreno y yacimientos	¢ 5.188.046			¢ (524.896)	¢ (18.279)	¢ 5.731.221
Costos de destape	3.608.170					3.608.170
Edificios e instalaciones	20.135.245		¢ 30.622	(2.246.896)	(86.277)	22.437.796
Maquinaria	61.297.511	¢ 77.614	(1.689.518)	(473.952)	(241.551)	63.624.918
Mobiliario, vehículos y herramientas	10.562.818	5.397	3.145.006	(656.515)	(10.758)	8.079.688
Repuestos estratégicos	551.121	11.376	(71.145)			610.890
Obras en proceso y equipo en tránsito	3.496.845	3.506.066	(1.414.965)	(9.507)	(5.143)	1.420.394
Subtotal	104.839.756	3.600.453		(3.911.766)	(362.008)	105.513.077
Depreciación acumulada:						
Amortización costos de destape	1.528.241	179.746				1.348.495
Edificios e instalaciones	7.237.372	727.198	(47.964)	(998.387)	(26.271)	7.582.796
Maquinaria	33.727.090	3.434.394	(2.090.768)	(460.937)	(94.852)	32.939.253
Mobiliario, vehículos y herramientas	7.396.748	631.092	2.138.732	(647.960)	(7.682)	5.282.566
Subtotal	49.889.451	4.972.430		(2.107.284)	(128.805)	47.153.110
Total	¢ 54.950.305	¢(1.371.977)	¢	¢(1.804.482)	¢(233.203)	¢ 58.359.967

Los trasposos y reclasificaciones mostradas en el detalle de movimientos, se debe a que durante el periodo 2017 la compañía realizó un análisis de los activos e identificó una inadecuada clasificación en sus registros contable, por lo que se procedió a la realización de la clasificación respectiva, no genera un impacto en cuanto las vidas útiles ni a la depreciación debido a que esto está dado por activo a nivel de sistema.

El movimiento y los saldos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se detallan así para el año 2016:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Adiciones	Traslados	Retiros	Traslados de Disponibles para la Venta	Traslados a Propiedades de Inversión	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2015
Costo:								
Terreno y yacimientos	5,731,221		270,000	(19,873)		(22,816)	(13,128)	5,517,038
Costos de destape	3,608,170		439,718		107,228	(70,396)	(55,853)	3,608,170
Edificios e instalaciones	22,437,796		1,913,589	(2,739,955)	226,230		(134,223)	22,017,099
Maquinaria	63,624,918	19,873						64,339,404
Mobiliario, vehículos y herramientas	8,079,688	54,585	516,677	(4,336,629)	30,605		(27,338)	11,841,788
Repuestos estratégicos	610,890							610,890
Obras en proceso y equipo en tránsito	1,420,394	2,636,703	(3,139,984)				(8,859)	1,932,534
Subtotal	105,513,077	2,711,161		(7,096,457)	364,063	(93,212)	(239,401)	109,866,923
Depreciación acumulada:								
Amortización costos de destape	1,348,495	173,024						1,175,471
Edificios e instalaciones	7,582,796	714,276		(1,872,779)	32,622	(22,359)	(16,167)	6,874,424
Maquinaria	32,939,253	3,595,284			145,248		(48,695)	31,120,195
Mobiliario, vehículos y herramientas	5,282,566	854,009		(3,677,863)	8,907		(16,350)	8,113,863
Subtotal	47,153,110	5,336,593		(5,550,642)	186,777	(22,359)	(81,212)	47,283,953
Total	58,359,967	(2,625,432)		(1,545,815)	177,286	(70,853)	(158,189)	62,582,970

El 14 de setiembre de 2016 Holcim perfeccionó la venta de un grupo activos a Concretera Nacional, S.A. y Agregados Guápiles, S.A. (Nota 10) por un precio total de US\$3,300 (miles), equivalente a ₡1.841.136 (miles). Los activos estaban conformados por maquinaria y equipos con un valor en libros de ₡1.330.527 (miles) al momento de la venta. Esta transacción, que incluyó también la venta de inventarios valorados en ₡33.957 (miles), resultó en una ganancia de ₡476,652 (miles), la cual fue reconocida en el estado consolidado del resultado integral del período 2016.

El total de la depreciación se presenta en el estado de resultados de la siguiente manera:

	Nota	2017	2016
Costos fijos	23	¢4.778.512	¢5.227.577
Gastos de administración y ventas		<u>193.918</u>	<u>109.017</u>
		<u>¢4.972.430</u>	<u>¢5.336.594</u>

## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos, instalaciones (entre ellos bodegas, oficinas y otros) y planta industrial arrendadas a las entidades Productos de Concreto, S.A., Smurfit de Costa Rica, S.A., Agregados Cerrominas, S.A. y Agregados Guápiles, S.A. para la fabricación de productos de concreto pretensados, bolsas de papel multicapa y extracción de materiales, respectivamente. El ingreso por arrendamiento en el año 2017 fue de ¢116.362 (miles) (2016: ¢139.745 miles) (Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de las propiedades de inversión se estima en ¢13.544.469 y ¢24.454.762, respectivamente en miles. Este valor razonable fue determinado mediante valuaciones efectuadas por peritos independientes en el año 2013.

El movimiento y los saldos de las partidas de propiedades de inversión en 2017 se detallan como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Traslados de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Adiciones / (Retiros)	Al 31 de Diciembre de 2016
Costo:				
Terrenos	¢ 143.734			¢ 143.734
Edificios e instalaciones	<u>1.039.228</u>		<u>¢(2.657.944)</u>	<u>3.697.174</u>
Subtotal	1.182.962		(2.657.944)	3.840.908
Depreciación:				
Edificios e instalaciones	<u>539.746</u>		<u>(1.117.800)</u>	<u>1.657.546</u>
Total	<u>¢ 643.216</u>	<u>¢</u>	<u>¢(1.540.144)</u>	<u>¢2.183.362</u>

El movimiento y los saldos de las partidas de propiedades de inversión en 2016 se detallan como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Traslados de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Adiciones / (Retiros)	Al 31 de Diciembre de 2015
Costo:				
Terrenos	¢ 143.734	¢22.816		¢ 120.918
Edificios e instalaciones	<u>3.697.174</u>	<u>70.396</u>		<u>3.626.778</u>
Subtotal	3.840.908	93.212		3.747.696
Depreciación:				
Edificios e instalaciones	<u>1.657.546</u>	<u>22.359</u>	<u>¢ 103.743</u>	<u>1.531.444</u>
Total	<u>¢2.183.362</u>	<u>¢70.853</u>	<u>¢(103.743)</u>	<u>¢2.216.252</u>

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2017 se presenta como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Adiciones / Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2016
Plusvalía comprada:				
Holcim (Nicaragua), S.A.	¢4.552.568			¢4.552.568
Construcorp Internacional SCI, S.A.	<u>1.592.523</u>			<u>1.592.523</u>
Subtotal	6.145.091			6.145.091
Marca Construed:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	748.870			748.870
Software:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	81.120			81.120
Relaciones con clientes:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	168.702			168.702
Derechos de extracción:				
Río Grande de Tárcoles		¢(808.224)		808.224
Inversiones Cofradía, S.A.	<u>177.746</u>		¢(5.152)	<u>182.898</u>
Subtotal	<u>7.321.529</u>	<u>(808.224)</u>	<u>(5.152)</u>	<u>8.134.905</u>
Amortización acumulada:				
Río Grande de Tárcoles		(808.224)		808.224
Inversiones Cofradía, S.A.	142.457	13.141	(3.748)	133.063
Relaciones con clientes	97.459	16.471		80.988
Software	<u>79.768</u>	<u>16.224</u>		<u>63.544</u>
Subtotal	<u>319.684</u>	<u>(762.388)</u>	<u>(3.748)</u>	<u>1.085.819</u>
Total	<u>¢7.001.846</u>	<u>¢ (45.836)</u>	<u>¢(1.404)</u>	<u>¢7.049.086</u>

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2016 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Adiciones	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2015
Plusvalía comprada:				
Holcim (Nicaragua), S.A.	¢4.552.568			¢4.552.568
Construcorp Internacional SCI, S.A.	<u>1.592.523</u>			<u>1.592.523</u>
Subtotal	6.145.091			6.145.091
Marca Construed:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	748.870			748.870
Software:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	81.120			81.120
Relaciones con clientes:				
Construcorp Internacional SCI, S.A.	168.702			168.702
Derechos de extracción:				
Río Grande de Tárcoles	808.224			808.224
Inversiones Cofradía, S.A.	<u>182.898</u>		¢(3.590)	<u>186.488</u>
Subtotal	<u>8.134.905</u>		<u>(3.590)</u>	<u>8.138.495</u>
Amortización acumulada:				
Río Grande de Tárcoles	808.224	¢ 57.729		750.495
Inversiones Cofradía, S.A.	133.063	12.264	(2.371)	123.170
Relaciones con clientes	80.988	18.183		62.805
Software	<u>63.544</u>	<u>16.224</u>		<u>47.320</u>
Subtotal	<u>1.085.819</u>	<u>104.400</u>	<u>(2.371)</u>	<u>983.790</u>
Total	<u>¢7.049.086</u>	<u>¢(104.400)</u>	<u>¢(1.219)</u>	<u>¢7.154.705</u>

**Plusvalía Comprada** - La plusvalía proviene de la adquisición del 80% del capital acciones de la subsidiaria Holcim (Nicaragua), S.A. y Subsidiarias y de Construcorp Internacional SCI, S.A.

**Derechos de Extracción y Concesiones -**

- a. **Río Grande de Tárcoles** - En junio del 2009 Holcim capitalizó el costo de la adquisición de los derechos de extracción de la concesión cancelada a un tercero para extraer material rocoso de la cuenca del Río Grande de Tárcoles en Garabito de Puntarenas. Los derechos de extracción se amortizan por el método de línea recta durante el plazo de la concesión, que era de 7 años, el cual concluyó en el 2016. Durante el período 2017 la Compañía procedió a dar de baja a estos derechos de extracción que están completamente amortizados.
- b. **Inversiones Cofradía, S.A.** - El Ministerio de Fomento, Industria y Comercio de Nicaragua otorgó a Inversiones Cofradía una concesión minera, la cual le confiere el derecho exclusivo para extraer material rocoso en terreno ubicado en el Municipio de Nindirí, departamento de Masaya, Nicaragua. El plazo de la concesión es de 25 años, contados a partir del 21 de julio de 2004.

El 1º de diciembre de 2010, por acuerdo de Junta Directiva, se aprobó un presupuesto de inversión para reactivar las operaciones de la concesión e iniciar la comercialización de agregados, la cual inició en el mes de mayo del 2012.

**14. DETERIORO DE LA PLUSVALÍA COMPRADA**

En relación con la evaluación del deterioro sobre la plusvalía comprada, el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo que se asocia con el crédito mercantil registrado por la Compañía se determinó con base en la metodología del valor en uso.

El valor en uso fue determinado mediante el descuento de los flujos de efectivo generados por el uso continuo de los activos que pertenecen a las unidades generadoras de efectivo, las cuales están representadas por las subsidiarias Holcim (Nicaragua), S.A. y Construcorp Internacional SCI, S.A.

**Supuestos Claves Utilizados en los Cálculos del Valor en Uso** - Los flujos de efectivo proyectados se fundamentan en el desempeño operativo histórico, así como en la estrategia y expectativas de la Administración. Estos flujos de efectivo se proyectaron en dólares estadounidenses para Holcim (Nicaragua) y en colones para Construcorp Internacional.

La tasa de descuento refleja la evaluación del mercado respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no se han incorporado en las estimaciones de los flujos de efectivo. La tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la entidad y sus segmentos operativos y es consecuencia de su costo medio ponderado del capital ("WACC"). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El costo del patrimonio neto se basa en el rendimiento esperado de las inversiones realizadas por los inversores de la entidad. El costo de la deuda se basa en los tipos de interés de los créditos que la entidad está obligada a pagar. El riesgo específico de la industria se incorpora aplicando factores beta individuales, que se evalúan anualmente con base en datos del mercado.

El período de proyección de los flujos de efectivo comprende cinco años de plan de negocio desde 2017 hasta 2022 (en el año 2015 el período de proyección era de tres años). Los flujos de efectivo posteriores a 2020 fueron estimados con base en una perpetuidad.

Un resumen de los supuestos clave utilizados en el cálculo del valor en uso es el siguiente:

Tasas y Margen Anuales	Holcim (Nicaragua)		Construcorp	
	2017	2016	2017	2016
Tasa de crecimiento promedio en ventas	9,2%	6,9%	11%	5,85%
Margen operativo	26,9%	28%	11,6%	8,09%
Tasa de descuento	15,04%	14,56%	9,69%	8,69%
Tasa de crecimiento para la perpetuidad	7,16%	7,7%	3%	3%

**Sensibilidad a Cambios en los Supuestos** - La estimación sobre el valor en uso de la unidad generadora de efectivo es sensible ante cambios en la tasa de descuento y supuestos de desempeño financiero. Las siguientes modificaciones en los principales supuestos no resultaron en deterioro para ninguna de las dos unidades generadoras de efectivo:

- Incremento en la tasa de descuento del 1%.
- Disminución en las ventas estimadas del 2%.

La sensibilización efectuada modifica las variables de tasas de descuento, crecimiento en ventas y margen de EBITDA (Construcorp), y mantiene constante las demás variables y supuestos del escenario base del modelo de evaluación utilizado por la Administración. Por lo que se considera que no se presenta deterioro al 31 de diciembre de 2017.

## 15. PARTICIPACIONES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las participaciones e inversiones a largo plazo están valuadas al costo y se detallan como sigue:

	2017	2016
Amega Holding (Barbados), Inc.	¢ 264.835	¢ 264.835
Hospital CIMA San José, S.A.	50.152	50.152
Acciones en clubes sociales y otros	<u>505</u>	<u>505</u>
Subtotal	315.492	315.492
Menos: Estimación por deterioro	<u>(264.835)</u>	<u>(264.835)</u>
Total	<u>¢ 50.657</u>	<u>¢ 50.657</u>

En 2015 la Compañía decidió estimar la totalidad de su participación (4,86%) en la inversión que mantiene con Amega (US\$500 equivalentes a ¢264.835). Lo anterior debido a la incertidumbre sobre la ejecución futura de los proyectos de Amega.

Holcim mantiene una participación minoritaria a través de acciones comunes y nominativas del Hospital CIMA San José, S.A.

Esas inversiones en acciones se mantienen registradas al costo menos deterioro, debido a que Holcim no cuenta con influencia significativa o control en esas entidades que le permita participar en las decisiones financieras y operativas.

## 16. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos no circulantes disponibles para la venta corresponden a diversos bienes muebles e inmuebles que se encuentran fuera de uso por parte de Holcim y su posible fecha de venta es incierta. La Administración de Holcim ha determinado posibles precios de venta, sin embargo, el valor de realización futuro puede diferir del valor de los precios obtenidos.

La totalidad del saldo de los activos disponibles para la venta en 2017 y 2016 se clasifica en el segmento de "cemento, agregados y pre-mezclado" (Nota 32).

El movimiento de los activos no circulantes disponibles para la venta durante el año 2017 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2017	Adiciones	Retiros	Ajustes / Traslados	Al 31 de Diciembre de 2016
Costo:					
Terrenos	¢385.199			¢ 590	¢384.609
Edificios e instalaciones			¢(21.108)	(590)	21.698
Maquinaria					
Mobiliario, vehículos y herramientas			(8.905)		8.905
Total	<u>¢385.199</u>	<u>¢</u>	<u>¢(30.013)</u>	<u>¢</u>	<u>¢415.212</u>

El movimiento de los activos no circulantes disponibles para la venta durante el año 2016 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2016	Adiciones	Traslados Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2015
Costo:					
Terrenos	¢384.609			¢(590)	¢385.199
Edificios e instalaciones			¢ (74.606)		74.606
Maquinaria	21.698		(80.982)		102.680
Mobiliario, vehículos y herramientas	8.905		(21.698)		30.603
Total	<u>¢415.212</u>	<u>¢</u>	<u>¢(177.286)</u>	<u>¢(590)</u>	<u>¢593.088</u>

## 17. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	Tasa de Interés Anual Vigente al 31 de Diciembre		Vencimiento	Moneda		
	2017	2016			2017	2016
Bonos Estandarizados		6,95%	2018	Colones		¢ 5.000.000
Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.						
(a) S.A.		4,5%	2017	Colones		3.100.000
(a) Citibank, N.A.		3,95%	2017	Colones		2.305.000
(a) Banco CMB (Costa Rica), S.A.		1,52%	2017	Dólares		1.290.530
(b) Scotiabank	1,93%		2018	Dólares	¢ 5.725.600	
(b) Banco CMB (Costa Rica), S.A.	2,25%		2018	Dólares	<u>629.816</u>	
Total					6.355.416	11.695.530
Menos porción circulante					<u>(6.355.416)</u>	<u>(6.695.530)</u>
Porción no circulante					¢ _____	¢ <u>5.000.000</u>
(a) Garantía Fiduciaria						
(b) Pagaré						

**Bonos Estandarizados** - El 9 de junio de 2010, mediante resolución SGV-R 2264 de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica, se autorizó un programa de Emisión de Bonos Estandarizados hasta por un monto de ¢65.000.000. El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2016 fue cancelado anticipadamente el 20 de octubre de 2017.

**Líneas de Crédito** - Al 31 de diciembre de 2017 Holcim dispone de líneas de crédito bancarias aprobadas y no utilizadas en US dólares, por la suma equivalente de ¢76.981.880 (miles) (2016: ¢80.561.020 miles).

**Documentos y Préstamos por Pagar - Divulgaciones Adicionales** - El movimiento anual de los documentos y préstamos por pagar se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	¢ 11.695.530	¢ 16.935.868
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	22.958.461	34.176.199
Amortizaciones efectuadas en el año	(28.353.212)	(39.416.537)
Diferencias cambiarias no realizadas	<u>54.637</u>	
Saldo al final del año	<u>¢ 6.355.416</u>	<u>¢ 11.695.530</u>

#### 18. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores nacionales	¢7.125.774	¢6.698.311
Proveedores del exterior	366.762	591.968
Otras cuentas por pagar	<u>264.844</u>	
Total	<u>¢7.757.380</u>	<u>¢7.290.279</u>

Las cuentas por pagar a proveedores se derivan de la compra de materiales y servicios recibidos. Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y no generan intereses excepto intereses de mora.

## 19. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Anticipos recibidos de clientes	¢1.227.077	¢1.369.484
Bonificaciones al personal	983.837	1.250.173
Vacaciones	415.385	451.539
Retención de impuesto de ventas y de consumo (saldo a favor)	301.141	361.546
Impuesto de remesas al exterior por pagar	177	254.608
Impuesto sobre bienes inmuebles por pagar	155.760	82.654
Aguinaldos	85.635	79.135
Retención de impuestos sobre dividendos	578.353	
Otros	<u>993.069</u>	<u>804.702</u>
Total	<u>¢4.740.434</u>	<u>¢4.653.841</u>

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, y tienen un plazo normal que no excede de doce meses de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

## 20. PROVISIONES

	Indemnización por Antigüedad	Reforestación y Remoción de Materiales	Contingencias Legales	Total
Al 31 de diciembre de 2015	¢343.781	¢1.040.010	¢ 135.858	¢1.519.649
Incrementos del año	96.463	291.366		387.829
Importes no utilizados revertidos	(65.929)	(105.623)	(135.858)	(307.410)
Efecto por conversión	<u>4.374</u>			<u>4.374</u>
Al 31 de diciembre de 2016	378.689	1.225.753		1.604.442
Incrementos del año	108.254	121.445		229.688
Importes no utilizados revertidos	(81.302)	(16.286)		(97.588)
Efecto por conversión	<u>(10.666)</u>			<u>(10.666)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>¢394.975</u>	<u>¢1.330.912</u>	<u>¢</u>	<u>¢1.725.887</u>

**Indemnización por Antigüedad** - La provisión por antigüedad está relacionada con la obligación por terminación de contratos laborales de la subsidiaria Holcim Nicaragua, S.A. (Nota 4.q).

**Provisión para Reforestación y Remoción de Materiales** - La provisión para reforestación representa el costo estimado de restauración de los yacimientos minerales de los cuales la Compañía extrae materias primas. Esta provisión se reconoce cuando la Compañía tiene una obligación constructiva de restaurar los yacimientos explotados.

Para determinar la provisión para reforestación, Holcim proyectó los flujos de efectivo requeridos para restaurar sus canteras para un rango entre los próximos 4 y 70 años, los cuales fueron descontados a una tasa del 4% en colones (2016: 4,60%), dando como resultado el reconocimiento de una provisión de ¢1,021,755 (2016: ¢887,803). El importe de la respectiva provisión será disminuido conforme se efectúen los desembolsos futuros de efectivo.

El importe de la provisión por remoción de materiales, con un saldo al 31 de diciembre de 2017 de ₡309.157 (2016: ₡337.950), corresponde al compromiso de Holcim de remover los materiales acumulados en la propiedad vendida a Agregados Guacalillo, Ltda. (Nota 10). El compromiso de Holcim es remover estos materiales en un plazo no mayor a dos años a partir del segundo semestre de 2016.

**Contingencias Legales** - La Compañía mantenía varios procesos administrativos o en la vía legal con efectos en la posición financiera al 31 de diciembre de 2015, tales procesos fueron concluidos durante el año 2016. Estas contingencias se derivaban principalmente de las operaciones de la Compañía en Nicaragua.

## 21. PATRIMONIO

**Capital Acciones** - Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital acciones de Holcim está representado por 8,577,370,731 (no en miles) acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ₡1 cada una (no en miles).

**Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación costarricense toda sociedad anónima debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

**Dividendos** - Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 Holcim declaró dividendos en efectivo a sus accionistas por ₡23.587.770 equivalente a ₡2,75 por acción. En 2016 los dividendos en efectivo declarados por Holcim fueron de ₡19,470,632, equivalente a ₡2,27 por acción. Al 31 de diciembre de 2017, los dividendos por pagar ascendían a ₡6.046.475 (2016: ₡4.520.670).

**Otros Componentes del Patrimonio - Efecto por Conversión de Estados Financieros** - Al 31 de diciembre de 2017 el efecto acumulado por conversión de estados financieros por ₡658.374 (2016: ₡534.729), corresponde a las diferencias cambiarias de la conversión a colones de los estados financieros consolidados de Holcim (Nicaragua), S.A. y subsidiarias. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2017, Holcim reconoció como parte del estado consolidado del resultado integral una ganancia por conversión de estados financieros de ₡123.645 (2016: ganancia de ₡143.200).

**Utilidad Básica por Acción** - La utilidad básica por acción se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los accionistas de la controladora, y la cantidad promedio en acciones comunes en circulación durante el año. Un detalle de la utilidad básica por acción se presenta a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidad neta del período	<u>₡28.645.315</u>	<u>₡23.605.721</u>
Acciones en circulación (promedio ponderado)	<u>8.577.371</u>	<u>8.577.371</u>
Utilidad básica por acción al valor nominal	<u>3.34</u>	<u>2.75</u>

## 22. SUBSIDIARIAS CONTROLADAS PARCIALMENTE Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La proporción de la participación patrimonial no controlada por Holcim es la siguiente:

	2017	2016
Holcim Nicaragua, S.A.	20%	20%
Inversiones Cofradía, S.A. (subsidiaria de Holcim Nicaragua)	33%	33%

La participación no controladora sobre las subsidiarias de Holcim al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	2017	2016
Capital acciones	¢ 409.488	¢ 409.488
Reserva legal	41.205	41.205
Utilidades no distribuidas	1.219.900	1.123.110
Efecto por conversión	123.885	79.243
Impuesto sobre la renta diferido	(115.701)	(137.366)
Dividendos declarados	(1.668.512)	(1.517.668)
Utilidad del periodo	<u>1.476.082</u>	<u>1.614.458</u>
Total	<u>¢ 1.486.347</u>	<u>¢ 1.612.470</u>

## 23. COSTOS Y GASTOS INCLUIDOS EN EL COSTO DE VENTAS

	Notas	2017	2016
Costo de los inventarios reconocidos como gastos		¢56.599.279	¢56.258.532
Depreciación y amortización de activos de larga vida	11	4.778.512	5.227.577
Uso del Business Concept - IFF	7	4.140.680	4.527.365
Ajuste de inventarios al valor neto de realización	8	<u>29.813</u>	<u>71.948</u>
Total		<u>¢65.548.284</u>	<u>¢66.085.422</u>

## 24. GASTOS DE VENTA

	Nota	2017	2016
Sueldos, cargas sociales y otros		¢1.376.241	¢2.103.949
Publicidad y promoción		419.738	581.083
Servicios de terceros		293.007	359.162
Impuestos diversos		74.402	273.671
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	6	261.089	250.834
Suscripciones		175.432	133.151
Combustibles y gastos de viajes		97.168	47.510
Otros		<u>23.247</u>	<u>39.339</u>
Total		<u>¢2.720.324</u>	<u>¢3.788.699</u>

## 25. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

	Nota	2017	2016
Salarios, cargas sociales y otros		¢2.898.477	¢3.661.003
Honorarios profesionales		1.219.357	856.650
Soporte en tecnología de información		482.451	419.892
Impuestos diversos		10.928	412.711
Servicios de terceros		79.437	245.277
Depreciación		18.163	189.790
Servicios públicos		90.061	115.538
Alquileres		318.589	114.402
Eventos y gastos de viaje		58.483	111.447
Mantenimiento y reparación		39.750	51.445
Licencias de software	7	159.678	27.819
Donativos		22.096	22.696
Seguros		7.787	17.789
Suministros de oficina		33.858	8.344
Otros		<u>510.300</u>	<u>556.940</u>
Total		<u>¢5.949.415</u>	<u>¢6.811.743</u>

## 26. RESULTADO DE TRANSACCIONES CON ACTIVOS PRODUCTIVOS

El 14 de setiembre de 2016 Holcim perfeccionó la venta de un grupo activos a Concretera Nacional, S.A. y Agregados Guápiles, S.A. por un precio total de US\$3,300, equivalente a ¢1,841,136 (miles) (Nota 10). Los activos estaban conformados por maquinaria y equipos con un valor en libros de ¢1.330.527 al momento de la venta. Esta transacción, que incluyó también la venta de inventarios valorados en ¢33.957 (miles), resultó en una ganancia de ¢476.652 (miles).

Durante el período 2017 Holcim realizó la venta de un grupo activos a Productos de Concreto, S.A. y a Parque Quinientos Seis, S.A. por un precio total de US\$15,516 (miles), equivalente a ¢8.845.190 (miles) (Nota 10). Los activos estaban conformados por maquinaria y equipos, terrenos y edificios con un valor en libros de ¢3.343.655 (miles) al momento de la venta. Esta transacción, que incluyó también la venta de inventarios, gastos legales y asesorías por ¢388.616 (miles), resultó en una ganancia de ¢5.112.919 (miles).

## 27. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO

	Nota	2017	2016
Impuestos pagados sobre dividendos		¢ 954.238	¢ 919.911
Ingreso por arrendamiento	12	(116.362)	(139.745)
Venta Marca Productos de Concreto, S.A.		(574.391)	
Otros		<u>274.170</u>	<u>(125.070)</u>
		<u>¢ 537.655</u>	<u>¢ 655.096</u>

Los impuestos pagados sobre dividendos corresponden la retención de impuestos a los dividendos que declara Holcim Nicaragua, S.A. a favor de la Compañía.

## 28. IMPUESTOS

La Compañía y sus subsidiarias son contribuyentes del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confeccionan y presentan sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue del 30%.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado consolidado del resultado integral se detallan a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto sobre la renta corriente	¢12.983.688	¢11.053.120
Reconocimiento de diferencias temporarias	<u>(160.851)</u>	<u>(261.051)</u>
Impuesto sobre la renta total (tasa efectiva de 30% en 2017 y en 2016)	<u>¢12.822.837</u>	<u>¢10.792.069</u>

El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢42.944.234	¢36.012.248
Tasa nominal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre utilidades antes de partidas de conciliación	12.883.270	10.803.674
Más (menos) efecto impositivo de:		
Ingresos no gravables	(680.404)	(303.203)
Gastos no deducibles	779.290	554.479
Efecto de la consolidación contable	<u>1.532</u>	<u>(1.830)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢12.983.688</u>	<u>¢11.053.120</u>

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	¢ 4.648.943	¢ 7.866.636
Más - impuesto sobre la renta corriente	12.983.688	11.053.120
Menos - impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(10.715.039)</u>	<u>(14.270.813)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>¢ 6.917.592</u>	<u>¢ 4.648.943</u>

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuesto de renta diferido se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2017			
	Saldo al 31 de Diciembre de 2017	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	
Activos:				
Deterioro de cuentas por cobrar	¢ 433.162	¢ (91.878)		¢ 525.040
Inventarios al valor neto realizable	333.676	7.776		325.900

(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2017			
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	Saldo al 31 de Diciembre de 2016
Pasivo acumulado por vacaciones	¢ 82.409	¢ (38.094)	¢ 120.503
Provisión por reforestación	306.526	40.185	266.341
Intangibles - software y relación clientes	<u>228.330</u>	<u>58.496</u>	<u>169.834</u>
	<u>1.384.103</u>	<u>(23.515)</u>	<u>1.407.618</u>
Pasivos:			
Depreciación activos productivos	(3.846.493)	66.230	¢92.337
Activos intangibles amortizables	(21.779)	9.808	(31.587)
Utilidades acumuladas disponibles de Holcim (Nicaragua), S.A.	<u>(578.503)</u>	<u>108.327</u>	<u>(686.830)</u>
	<u>(4.446.775)</u>	<u>(184.365)</u>	<u>(4.723.477)</u>
Pasivo neto	<u>¢(3.062.671)</u>	<u>¢(160.851)</u>	<u>¢(3.315.859)</u>

Al 31 de Diciembre de 2016			
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	Saldo al 31 de Diciembre de 2015
Activos:			
Deterioro de cuentas por cobrar	¢ 525.040	¢ (31.694)	¢ 556.734
Inventarios al valor neto realizable	325.900	(13.906)	339.806
Pasivo acumulado por vacaciones	120.503	(24.466)	144.969
Provisión por reforestación	266.341	61.092	205.249
Intangibles - software y relación clientes	<u>169.834</u>	<u>63.080</u>	<u>106.754</u>
	<u>1.407.618</u>	<u>54.106</u>	<u>1.353.512</u>
Pasivos:			
Depreciación activos productivos	(4.005.060)	263.980	¢(29.503)
Activos intangibles amortizables	(31.587)	10.322	(41.909)
Utilidades acumuladas disponibles de Holcim (Nicaragua), S.A.	<u>(686.830)</u>	<u>(67.357)</u>	<u>(619.473)</u>
	<u>(4.723.477)</u>	<u>206.945</u>	<u>(4.900.919)</u>
Pasivo neto	<u>¢(3.315.859)</u>	<u>¢261.051</u>	<u>¢(3.547.407)</u>

**Precios de Transferencia y Otros Aspectos Impositivos** - Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por las entidades del Grupo por los años no prescritos. Consecuentemente, las entidades del Grupo 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 Holcim considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una eventual revisión.

## 29. COMPROMISOS

### *Compromisos - Costa Rica -*

**Contratos de Arrendamiento de Propiedades y Uso de Marca Comercial con Concretera Nacional, S.A.** - Paralelo a la venta de los activos de la operación de concretos, Holcim procedió a arrendarle a Concretera Nacional los terrenos en los cuales se lleva a cabo la actividad productiva y que están ubicados en San José y Alajuela. El plazo de arrendamiento es de 8 años y la cuota mensual del alquiler es de US\$2 por los primeros 4 años y la misma se incrementará escalonadamente a partir del quinto año hasta alcanzar la suma de US\$1 (no en miles) por metro cuadrado para una cuota de US\$19.5 por mes. El contrato de arrendamiento también contempla una opción de compra a favor de Concretera Nacional la cual puede ser ejercida en cualquier momento durante el plazo del contrato. El precio de venta sería definido a través de un peritaje al momento de ser ejercida la opción.

Holcim y Concretera Nacional también firmaron un contrato de licencia para el uso de la marca "Concretera Nacional", propiedad de Holcim. El contrato le permite a Concretera Nacional utilizar dicha marca en el territorio costarricense para comercializar sus productos y servicios hasta por un plazo de 8 años. Concretera Nacional pagará a Holcim la suma de US\$100 mensuales (no en miles) como contraprestación. A partir del séptimo año se le otorga a Concretera la opción de compra sobre la marca a un precio de US\$600,000.

**Contratos de Alquiler de Propiedades, Maquinaria y Regalías por el Uso de Marcas Comerciales Suscritos con Productos de Concreto, S.A.** - Holcim suscribió una serie de contratos con Productos de Concreto, S.A. para el arrendamiento de propiedades, maquinaria y equipo y licencia para el uso de marcas comerciales. Un detalle de las principales cláusulas establecidas en esos contratos se presenta como sigue:

- a. *Regalías por uso de Marcas Comerciales* - El 8 de febrero de 2013 se suscribió un contrato con el cual se otorga una licencia de uso exclusivo de las marcas y el nombre comercial "Productos de Concreto" dentro del territorio de Costa Rica para la comercialización de sus productos y servicios. El plazo de la licencia es de cinco años a partir del 1º de abril de 2012, renovable por dos períodos adicionales y con un máximo de quince años. El pago por regalías está basado en un porcentaje sobre las ventas totales de Productos de Concreto, S.A. y varía incrementalmente durante el plazo del contrato hasta alcanzar el 2% a partir del décimo año.

Holcim otorgó una opción de cesión y compraventa de las marcas comerciales y nombre comercial, la cual fue ejecutada durante el mes de marzo de 2017.

- b. *Contrato de Alquiler de Bienes Inmuebles* - El 8 de febrero de 2013 Holcim y Productos de Concreto suscribieron varios contratos para el arrendamiento de inmuebles ubicados en San Rafael de Alajuela y en Guápiles, Limón.

El contrato relacionado con el arrendamiento de la propiedad denominada la "MASA" ubicada en San Rafael de Alajuela tendrá una vigencia de diez años a partir del 1º de abril del 2012, con derecho a renovación, previo acuerdo entre las partes. El precio mensual del arrendamiento es de US\$16,500 (no en miles), pagadero por mes adelantado, y el precio del arrendamiento se indexará anualmente aplicando el índice de inflación de Estados Unidos de América.

- c. *Opción de Compraventa de Terreno* - Holcim y Productos de Concreto suscribieron un contrato de opción de compra de un lote con un área de 86,310.50 metros cuadrados (no en miles) ubicado en Escobal de Atenas, Alajuela. La opción establece un importe de venta de US\$83.3 por hectárea, la cual tiene un plazo de siete años a partir del 1º de abril de 2012 y la misma no ha sido ejecutada.

**Contrato de Alquiler de Cerro Minas** - Holcim y Agregados Cerro Minas, S.A. firmaron un acuerdo de arrendamiento para la explotación de la concesión del Tajo Cerro Minas ubicado en Santa Ana, San José, Costa Rica. El contrato entró en vigencia el 1º de mayo de 2013 y es por un plazo de 5 años, extendible por mutuo acuerdo de las partes. Agregados Cerro Minas pagara a Holcim por concepto de alquiler la suma mensual que resulte de multiplicar mil seiscientos colones (¢1,600 no en miles) por tonelada métrica vendida y/o despachada. Esta suma se ajustará semestralmente de conformidad con el índice de inflación acumulado de los últimos seis meses y se aplicará en el sétimo mes en forma automática. No obstante, Holcim recibirá un pago mínimo de US\$40 más intereses moratorios, si hubiere.

Entre las principales obligaciones asumidas por Holcim está la cancelación del impuesto de bienes inmuebles y el cumplimiento del plan de explotación aprobado por la Dirección de Geología y Minas. Agregados Cerro Minas se compromete a pagar todos los impuestos y cánones asociados a la concesión, cumplir el plan de explotación antes mencionado, destinar las instalaciones exclusivamente para las operaciones relacionadas con la explotación y realizar estudios ambientales una vez al año. Las instalaciones donde está ubicado el Tajo le pertenecen a Holcim y las mismas fueron clasificadas en propiedades de inversión. Con la firma de este acuerdo, Holcim vendió a Agregados Cerro Minas la maquinaria y equipo que utilizaba para explotar la concesión.

**Venta de Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S.A. ("Aguas Zarcas") en 2014** - El 7 de octubre de 2014, Holcim efectuó la venta del 100% de su participación en "Aguas Zarcas" a la Cooperativa de Electrificación Rural de San Carlos, R.L. ("Coopelesca").

De conformidad con el Contrato Marco Final de Compraventa de Acciones firmado entre Coopelesca y Holcim, Coopelesca tiene la opción de vender, pero no la obligación de hacerlo, la totalidad de las acciones de Aguas Zarcas a Holcim, quien tiene la obligación de adquirirlas únicamente en el caso de producirse alguna de las siguientes situaciones:

- a. La emisión de una sentencia de última instancia en la cual se determine la anulación o cancelación de la concesión para el aprovechamiento de fuerza hidráulica que ostenta Aguas Zarcas, o bien, el establecimiento de un requerimiento de caudal remanente superior a 570 litros por segundo como consecuencia del litigio que mantiene Tico Frut, S.A. contra Aguas Zarcas.
- b. Que el Instituto de Desarrollo Rural ("INDER") no prorrogue o formalice un nuevo contrato de arrendamiento de previo al vencimiento del contrato actual de arrendamiento entre INDER y Aguas Zarcas, el cual vence el 18 de setiembre de 2018. Sin embargo, tan pronto como se logre formalizar un nuevo contrato caducará el compromiso de recompra por parte de Holcim.

Al 31 de diciembre de 2017 la situación descrita en el inciso a. el proceso interpuesto por Tico Frut, S.A., ya caducó, por lo que el litigio fue resuelto a favor de Holcim.

En el caso del inciso b. el Instituto de Desarrollo Rural emitió durante el mes de diciembre de 2017 un estudio técnico, en el cual establece la opción de suscribir un nuevo contrato de arrendamiento, o bien, realizar la venta del terreno arrendado.

Coopelesca cuenta con un plazo de 60 días naturales para notificar a Holcim su decisión de hacer efectiva la opción de venta una vez haya demostrado la ocurrencia de cualquiera de las dos situaciones antes mencionadas. Holcim tendrá un plazo de 180 días naturales para hacer efectivo el pago por la compra de las acciones. El precio a pagar en ese momento estaría basado principalmente en la consideración recibida en 2014 por la venta de Aguas Zarcas menos las utilidades por la explotación del negocio de Aguas Zarcas y más el valor de las mejoras útiles y necesarias diferentes al mantenimiento normal de planta hidroeléctrica, desde el 7 de octubre de 2014 hasta la fecha en que se ejerza la opción de venta.

Holcim no mantiene control sobre Aguas Zarcas a partir del 7 de octubre de 2014 y no ha reconocido algún valor por la opción de compra al 31 de diciembre de 2017 por cuanto su ejercicio no depende de sí misma sino de la resolución de situaciones contingentes fuera de su control.

### **Compromisos - Nicaragua -**

#### **Concesiones Mineras -**

*Holcim Nicaragua, S.A.* - El Ministerio de Fomento, Industria y Comercio (MIFIC) otorgó a la Compañía una concesión minera de yacimientos minerales no metálicos en el lote denominado "Boquerón", Municipio de Nagarote, Departamento de León, con una superficie de 3,153 hectáreas. El término de duración de dicha concesión es de 25 años, contados a partir del 10 de julio de 2002.

*Inversiones Cofradía, S.A.* - El Ministerio de Fomento, Industria y Comercio (MIFIC) otorgó a la subsidiaria Invercosa una concesión minera en el lote denominado "La Pedrera", Municipio de Nindirí, Departamento de Masaya, con una superficie de 119.83 hectáreas. El plazo esta concesión es de 20 años, contados a partir del 21 de julio de 2004.

En relación con estas concesiones, las entidades de Nicaragua deben cumplir con las normas que se dictan de seguridad laboral y protección ambiental, en particular el Decreto N°45'94 "Reglamento de Permiso y Evaluación de Impacto Ambiental" del 28 de octubre de 1994 y el Decreto 33-95 "Disposiciones para el Control de la Contaminación Proveniente de las Descargas de Aguas Residuales Domésticas, Industriales y Agropecuarias" del 14 de junio de 1995.

**Garantías** - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Holcim mantiene una fianza solidaria en el Banco BAC San José por un préstamo otorgado a la Asociación Solidarista de Empleados de Holcim (Costa Rica), S.A. y Afines, por un monto de ₡4.010.000.

## **30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **30.1 RIESGOS ASOCIADOS A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Holcim tiene la exposición a los siguientes riesgos por el uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

Esta nota presenta la información sobre la exposición de Holcim a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos de la Compañía y sus políticas y procesos para medir y administrar el riesgo.

**Marco de Administración del Riesgo** - La Junta Directiva tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de Holcim. La Junta Directiva ha establecido un Comité de Crédito responsable por el otorgamiento de crédito a sus clientes. Este Comité informa regularmente a la Junta Directiva sobre sus actividades.

Las políticas de administración de riesgos de Holcim son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta Holcim, establecer los límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear esos riesgos y su adherencia a esos límites. Esas políticas de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y actividades de Holcim. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría de Holcim supervisa la manera en que la Administración controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos de Holcim y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía. Este Comité es asistido por la Auditoría Interna en su función como supervisor. La Auditoría Interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados se comunican al Comité de Auditoría.

- a. **Riesgo de Crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por los saldos por cobrar a clientes comerciales. Con respecto a los documentos por cobrar a largo plazo, la Compañía ha cubierto el riesgo de crédito por medio a la solicitud de garantías a los deudores según se menciona en la Nota 10.

**Exposición de Riesgo Crediticio** - La máxima exposición de riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero, según se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 3.656.083	¢ 5.211.908
Cuentas por cobrar, neto	9.783.139	5.903.293
Por cobrar a compañías relacionadas	517.264	749.659
Documentos por cobrar	<u>14.319.395</u>	<u>6.951.872</u>
Total	<u>¢28.275.881</u>	<u>¢18.816.732</u>

**Cuentas por Cobrar Comerciales** - Los clientes de Holcim están representados principalmente por distribuidores de materiales para la construcción, ferreterías y constructoras. A nivel de país no existen en las zonas geográficas internas o características de mercado que difieran significativamente, por lo cual se considera que no existe una exposición de riesgo de crédito en la cartera de cuentas por cobrar a clientes distribuidos geográficamente.

La exposición al riesgo de crédito de Holcim está relacionada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito relacionado a la cartera de cuentas por cobrar debido a una amplia y diversa base de clientes, la cual no muestra una concentración relevante en un solo agente o persona, ya sea individual o jurídica.

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. Al analizar el riesgo de crédito de los clientes, se agrupa a los mismos según el análisis de antigüedad de saldos, vencimiento y existencia de dificultades previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y en las futuras ventas que se les exige el pago de contado, así como la cancelación de cualquier saldo pendiente. En los casos en que lo considere necesario, la Administración requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

La Compañía establece una estimación por deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. El análisis de antigüedad de cartera de clientes y movimiento de la estimación por deterioro en el período se describen en la Nota 6.

- b. **Riesgo de Liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que Holcim no esté en la capacidad de atender sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de Holcim para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación la Compañía.

La Compañía utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten administrar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegura tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operativas, incluyendo las obligaciones financieras. Adicionalmente, mantiene varias líneas de crédito revolutivas a disposición para cubrir faltantes por situaciones imprevistas.

Este riesgo es administrado por la Gerencia Financiera de Holcim, la cual monitorea constantemente y en forma centralizada los flujos de caja, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones, así como para monitorear los ingresos recuperados por la gestión de cobro y poder utilizar los fondos de una manera óptima.

Su objetivo es siempre cumplir en forma adecuada y oportuna con todas las obligaciones contraídas, sean financieras o de otra índole. El proceso de inversión (en caso de flujos excedentes), así como el proceso de toma de deuda (en caso de falta de fondos) son responsabilidad de la Tesorería de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos por intereses, se muestra a continuación:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	1 Año o Menos	1 a 2 Años
Documentos por pagar	¢ 6.355.416	¢ 6.375.025	¢ 6.375.025	
Dividendos por pagar	6.046.475	6.046.475	6.046.475	
Intereses por pagar	3.252	3.252	3.252	
Cuentas por pagar a proveedores	7.757.380	7.757.380	7.757.380	
Por pagar a compañías	2.863.173	2.863.173	2.863.173	
Gastos acumulados por pagar	4.740.434	4.740.434	4.740.434	
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>6.917.592</u>	<u>6.917.592</u>	<u>6.917.592</u>	
<b>Total</b>	<b><u>¢34.683.722</u></b>	<b><u>¢34.703.331</u></b>	<b><u>¢34.703.331</u></b>	<b><u>¢</u></b>

Al 31 de diciembre de 2016, un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos por intereses, se muestra a continuación:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	1 Año o Menos	1 a 2 Años
Documentos por pagar	¢11.695.530	¢12.258.333	¢12.258.333	
Dividendos por pagar	4.520.670	4.520.670	4.520.670	
Intereses por pagar	79.789	79.789	79.789	
Cuentas por pagar a proveedores	7.290.279	7.290.279	7.290.279	
Por pagar a compañías	1.108.578	1.108.578	1.108.578	
Gastos acumulados por pagar	4.653.841	4.653.841	4.653.841	
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>4.648.943</u>	<u>4.648.943</u>	<u>4.648.943</u>	
	<b><u>¢33.997.630</u></b>	<b><u>¢34.560.433</u></b>	<b><u>¢34.560.433</u></b>	<b><u>¢</u></b>

- c. **Riesgo de Mercado** - El riesgo del mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, tales como tipos de cambio en moneda extranjera y tasas de interés, puedan afectar los resultados de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo es administrar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**Riesgo de Mercado - Tipo de Cambio** - La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio principalmente en sus documentos y préstamos por pagar y cuentas por pagar comerciales, de los cuales una parte importante están denominados en US dólares. Para ello Holcim busca continuamente asegurarse que su exposición neta se mantenga a un nivel aceptable, manteniendo un control sobre las expectativas de variaciones de tipo de cambio.

Holcim no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tipo de cambio por su exposición neta cambiaria.

*Exposición al Riesgo de Tipo de Cambio* - A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, expresado en colones costarricenses:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 1.378.277	¢ 483.071
Cuentas por cobrar	1.426.045	1.594.333
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	517.264	749.659
Documentos por cobrar	<u>13.466.650</u>	<u>6.048.781</u>
Total activo	<u>16.788.236</u>	<u>8.875.844</u>
<b>Pasivos:</b>		
Documentos por pagar	(6.355.416)	(1.290.530)
Cuentas por pagar a proveedores	(1.240.038)	(1.351.900)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2.863.173)	(1.108.578)
Dividendos por pagar	(17.568)	(17.217)
Intereses por pagar	(1.079)	(109)
Adelantos recibidos de clientes	(47.338)	(93.556)
Impuestos por pagar	(200.512)	101.573
Otros pasivos y gastos acumulados	(2.078.561)	(705.166)
Otras provisiones a largo plazo	<u>(710.151)</u>	<u>(356.234)</u>
Total pasivos	<u>(13.513.836)</u>	<u>(4.821.717)</u>
Posición neta en moneda extranjera, pasivo	<u>¢ 3.274.400</u>	<u>¢ 4.054.127</u>

Los tipos de cambio más significativos aplicados durante el año son los siguientes:

	<b>Promedio</b>		<b>Fecha de Reporte</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Colones costarricenses a US\$1	566,83	552,98	572,56	561,10
Colones costarricenses a C\$1 (córdobas) (*)	30,06	28,63	30,79	29,32
Colones costarricenses a €1 (euros)	616,71	603,76	669,77	563,65
Colones costarricenses a CHF1 (franco)	548,82	550,38	572,69	524,95

**Análisis de Sensibilidad** - El efecto de una variación estimada en los tipos de cambio de +/- 5% en 2017 (2016: +/- 5%) sobre los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de tasa de cambio de ¢163.720 en 2017 (2016: ¢202.706).

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera y de la valuación de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se reconoció un gasto neto por diferencias de cambio por un monto de ¢568.707 (2016: ¢473.286), el cual se presenta en el estado consolidado del resultado integral.

- d. **Riesgo de Mercado - Tasas de Interés** - Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía mantiene activos y pasivos importantes representados principalmente por equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, préstamos bancarios, bonos estandarizados por pagar y deuda a largo plazo, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés. De forma centralizada Holcim trata de administrar la exposición a las tasas de interés por medio de un análisis de costo, el cual corresponde a la combinación de préstamos en monedas locales o préstamos en monedas extranjeras.

**Perfil de Tipos de Interés** - El perfil de tipos de interés relativos a los instrumentos financieros remunerados se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Instrumentos de tasa fija:		
Activos financieros:		
Documentos por cobrar		¢ 724.121
Pasivos financieros:		
Bonos estandarizados por pagar a largo plazo	<u>                    </u>	<u>(5.000.000)</u>
	<u>¢                    </u>	<u>¢(4.275.879)</u>
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros:		
Equivalentes de efectivo	¢ 589.016	¢ 503.540
Documentos por cobrar	8.080.997	6.227.751
Pasivos financieros:		
Documentos por pagar	<u>(6.355.416)</u>	<u>(1.695.530)</u>
Total	<u>¢ 2.314.597</u>	<u>¢ 5.035.761</u>

**Análisis de Sensibilidad** - En la administración de los riesgos de tasa de interés y riesgo de moneda, Holcim intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo en las utilidades consolidadas la Compañía. En relación con los activos financieros equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, préstamos bancarios, bonos estandarizados por pagar y deuda a largo plazo, cambios permanentes en las tasas de intereses tendrían un impacto en las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2017 se estima que un incremento general de un punto porcentual en las tasas de interés habría significado un incremento en el gasto financiero de ¢23.977 (2016: ¢50.358).

### 30.2 GESTIÓN DE CAPITAL

La política de la Administración es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, los acreedores y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Compañía. El objetivo de la Administración es maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y

capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los inversionistas y acreedores. No hubo cambios en el enfoque de Holcim para la administración de capital en 2017 con respecto al período anterior.

### 31. MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- a. **Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- b. **Nivel 2** - Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c. **Nivel 3** - Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

**Instrumentos Financieros** - Ciertas políticas y revelaciones contables de Holcim requieren la determinación del valor razonable para los activos y pasivos financieros. Los valores razonables han sido determinados para propósitos de medición y/o revelación, con base en los siguientes supuestos:

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Dividendos por Pagar y Otros Pasivos y Gastos Acumulados** - Los valores registrados se aproximan a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.
- **Documentos por Cobrar a Largo Plazo** - El valor razonable estimado de los documentos por cobrar a largo plazo (Nota 10), es calculado considerando el importe descontado de los flujos de efectivo futuros estimados a una tasa actual de mercado para préstamos similares, la cual se estimó en 9,76% (2016: 9,76%) en dólares.
- **Bonos Estandarizados y Deuda Bancaria** - El valor razonable estimado de los bonos estandarizados y la deuda bancaria 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 préstamos similares a la fecha del estado de situación financiera, las cuales en 2016 fueron de 12,72% en colones y 9,00% en dólares, respectivamente (2015: 13,61% y 8,79%).

A continuación, se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables, determinados según el nivel 3 antes citado, para los instrumentos financieros reflejados en los estados consolidados de situación financiera:

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 3.656.083	¢ 3.656.083	¢ 5.211.908	¢ 5.211.908
Cuentas por cobrar	9.783.139	9.783.139	5.903.293	5.903.293
Por cobrar a compañías relacionadas	517.264	517.264	749.659	749.659
Documentos por cobrar	14.319.395	13.113.756	6.951.872	7.601.066
Documentos por pagar	6.355.416	6.279.280	11.695.530	11.253.893
Dividendos por pagar	6.046.475	6.046.475	4.520.670	4.520.670
Cuentas por pagar a proveedores	7.757.380	7.757.380	7.290.279	7.290.281
Por pagar a compañías relacionadas	2.863.173	2.863.173	1.108.578	1.108.577
Impuesto sobre la renta por pagar	6.917.592	6.917.592	4.648.943	4.648.943
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	4.740.434	4.740.434	4.653.841	4.653.841

**Activos y Pasivos no Financieros** - La Compañía mide sus propiedades de inversión al costo de adquisición. Según se indica en la Nota 12, el valor en libros de las propiedades de inversión asciende a ¢643.216 al 31 de diciembre de 2017 (2016: ¢2.183.362) y su valor razonable a esas fechas, determinado con base en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, asciende a ¢13.544.469.

La Compañía no posee otros activos no financieros o pasivos no financieros medidos a valor razonable o sobre los cuales se requieran divulgaciones de valor razonable.

## 32. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Holcim cuenta con dos segmentos reportables en 2017 y 2016 los cuales representan las unidades estratégicas de negocios de la Compañía. Las unidades estratégicas de negocios ofrecen diferentes productos y servicios y son administradas en forma separada dado que requieren diferentes estrategias de tecnología y mercadeo. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, la Gerencia General de Holcim revisa trimestralmente los reportes internos de administración. A continuación, se describen las operaciones en cada uno de los segmentos de Holcim sobre los que se informa:

- **Cemento, Agregados y Premezclado** - Incluye la fabricación y comercialización de cemento y concreto premezclado, la explotación de yacimientos de materias primas utilizadas en la fabricación del cemento, la explotación de canteras de piedra, su industrialización y comercialización de agregados. También incluye el co-procesamiento y reciclaje de residuos generados por el sector industrial, de servicios y público en general. La porción del segmento de cemento premezclado y agregados dejó de tener operación en Costa Rica a partir del 14 de setiembre de 2016 cuando se vendieron los activos relacionados a tal actividad, sin embargo, en Nicaragua continúa operando esta porción del segmento.

- **Comercialización** - Incluye la compra y comercialización de otros materiales de construcción a franquiciados y socios comerciales.

A continuación, se incluye información respecto a las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los que se debe informar. El desempeño se mide con base en la utilidad del segmento antes del impuesto a las ganancias. La utilidad del segmento se mide según lo que la Administración considere útil al evaluar los resultados de ciertos segmentos relativos a otras entidades que operan dentro de estas industrias. La fijación de precios entre segmentos se determina en forma independiente.

Información acerca de segmentos sobre los que debe informarse:

	Cemento, Agregados y Premezclado		Comercialización		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingresos externos	\$108.330.958	\$113.497.295	\$4.974.983	\$198.454	\$113.305.941	\$113.695.749
Ingresos inter-segmentos	6.750.221	8.283.999	871.818	522.947	7.622.039	8.806.946
Ingresos totales	\$115.081.179	\$121.781.294	\$5.846.801	\$721.401	\$120.927.980	\$122.502.695
Ingreso por intereses	\$596.960	\$430.694	\$8.137	\$12.561	\$605.097	\$443.255
Gasto por intereses	\$755.338	\$784.026		\$5.137	\$755.338	\$789.163
Depreciación y amortización	\$5.018.266	\$5.463.353			\$5.018.267	\$5.463.353
Utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento informable	\$42.031.892	\$35.645.883	\$912.342	\$366.365	\$42.944.234	\$36.012.248
Total activos	\$96.450.739	\$91.771.978	\$2.467.614	\$1.784.248	\$98.918.353	\$93.556.226
Total pasivos	\$38.547.244	\$38.038.259	\$925.036	\$879.671	\$39.472.280	\$38.917.930

### Conciliación de Segmentos Reportables -

	2017	2016
Ingresos:		
Total ingreso de segmentos reportables	¢120.927.980	¢122.502.695
Eliminación de ingresos inter-segmentos	<u>(7.622.039)</u>	<u>(8.806.946)</u>
Ingresos consolidados	<u>¢113.305.941</u>	<u>¢113.695.749</u>

La Compañía no tiene clientes individuales cuyas ventas superen el 10% de los ingresos anuales.

**Segmentos Geográficos** - Los segmentos de cemento, agregados y premezclado se administran a nivel regional, pero operan instalaciones de producción y oficinas de ventas en Costa Rica y Nicaragua.

Al presentar información por segmento geográfico, el ingreso por segmento se basa en la ubicación geográfica de los clientes. Los activos por segmento se basan en la ubicación geográfica de los activos.

	2017		2016	
	Ingresos	Activos no Corrientes	Ingresos	Activos no Corrientes
Información geográfica:				
Costa Rica	¢ 72.626.674	¢59.381.577	¢ 71.285.656	¢62.195.002
Nicaragua	<u>40.679.267</u>	<u>12.476.716</u>	<u>42.410.093</u>	<u>12.554.032</u>
Total	<u>¢113.305.941</u>	<u>¢71.858.293</u>	<u>¢113.695.749</u>	<u>¢74.749.034</u>

### 33. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la Administración el 12 de marzo de 2018. De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica, los estados financieros combinados finales deben ser aprobados por los accionistas.

\* \* \* \* \*