



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

**Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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 - 77

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUGENAL-RECIBIDO

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

2019MAR13 PM 1:24

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias ("la Compañía"), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los correspondientes estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados, la Compañía mantiene una provisión de reforestación de las áreas explotadas por un total de ₡947.464 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.

Deloitte.

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.
3. Comprobamos que las cifras incluidas en los estados financieros consolidados corresponden con los cálculos y la documentación soporte correspondiente.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de error material, debido a fraude o error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o a error no relacionado con fraude, 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 a error no relacionado con fraude 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 consolidados.

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 consolidados, derivados de fraude o a error no relacionado con fraude, 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 no relacionado con fraude, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la evasión de un control interno.

Deloitte.

- 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados 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 consolidados 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.

Lidia Lidia Gainza Cirauqui - C.P.A. No.4563
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2019
Timbre de Ley No.6663, ₡1.000
Adherido y cancelado en el original

12 de marzo de 2019



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

(Compañía Costarricense)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4b, 5	¢ 8.473.050	¢ 3.656.083
Cuentas por cobrar	4d, 4u, 6	7.198.198	9.783.139
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4d, 7	327.128	517.264
Documentos por cobrar	4d, 10	5.593.996	5.589.256
Inventarios	4f, 8	8.072.987	6.985.310
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	9	<u>521.784</u>	<u>529.007</u>
Suma el activo circulante		<u>30.187.143</u>	<u>27.060.059</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Documentos por cobrar	4d, 10	8.274.618	8.730.139
Inmuebles, maquinaria y equipo	4g, 11	54.034.407	54.950.305
Propiedades de inversión	4h, 12	550.696	643.216
Activos intangibles	4i, 4j, 13	6.972.982	7.001.846
Participaciones e inversiones a largo plazo	15	50.657	50.657
Otros activos		230.121	96.932
Activos no corrientes disponibles para la venta	16	<u>504.707</u>	<u>385.199</u>
Suma el activo no circulante		<u>70.618.188</u>	<u>71.858.294</u>
ACTIVO TOTAL		<u>¢100.805.331</u>	<u>¢98.918.353</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CIRCULANTE:			
Documentos por pagar	4e, 17	¢ 5.642.475	¢ 6.355.416
Cuentas por pagar a proveedores	4e, 18	7.819.563	7.757.380
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4e, 7	3.363.566	2.863.173
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	4m, 4q, 19	3.685.596	4.740.434
Dividendos por pagar	21	6.205.522	6.046.475
Impuesto sobre la renta por pagar	4r, 28	3.128.484	6.917.592
Intereses por pagar		<u>19.345</u>	<u>3.252</u>
Suma el pasivo circulante		<u>29.864.551</u>	<u>34.683.722</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Provisiones	4m, 20	1.350.953	1.725.887
Impuesto sobre la renta diferido, neto	4r, 28	<u>2.892.756</u>	<u>3.062.671</u>
Suma el pasivo no circulante		<u>4.243.709</u>	<u>4.788.558</u>
Pasivo total		<u>34.108.260</u>	<u>39.472.280</u>
PATRIMONIO:			
Capital en acciones	21	8.577.371	8.577.371
Reserva legal	21	1.777.193	1.777.193

(Continúa)

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2018	2017
Utilidades no distribuidas		¢ 55.768.920	¢48.263.536
Otros componentes del patrimonio	4a, 21	<u>(566.440)</u>	<u>(658.374)</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		65.557.044	57.959.726
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	22	<u>1.140.027</u>	<u>1.486.347</u>
Suma el patrimonio		<u>66.697.071</u>	<u>59.446.073</u>
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL		<u>¢100.805.331</u>	<u>¢98.918.353</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 2018 Y 2017**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2018	2017
VENTAS NETAS	4o, 32	¢108.656.691	¢113.305.941
COSTO DE VENTAS	23	<u>(66.827.004)</u>	<u>(65.548.284)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>41.829.687</u>	<u>47.757.657</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
De venta	24	(3.287.232)	(2.720.324)
Generales y administrativos	25	(5.781.370)	(5.949.415)
Resultado de transacciones con activos productivos	26	(3.697)	5.112.919
Otros gastos operativos, netos	27	<u>(534.334)</u>	<u>(537.655)</u>
Total gastos de operación		<u>(9.606.633)</u>	<u>(4.094.475)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		32.223.054	43.663.182
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros	4p	(579.574)	(755.338)
Ingresos financieros		1.133.013	605.097
Diferencias de cambio, neto		<u>144.866</u>	<u>(568.707)</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>698.305</u>	<u>(718.948)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		32.921.359	42.944.234
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	4r, 28	<u>(9.932.980)</u>	<u>(12.822.837)</u>
UTILIDAD NETA		22.988.379	30.121.397
OTRO RESULTADO INTEGRAL A SER RECLASIFICADO A RESULTADOS EN PERÍODOS FUTUROS:			
Efecto por conversión de estados financieros	4a, 21	<u>91.934</u>	<u>(123.645)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>¢ 23.080.313</u>	<u>¢ 29.997.752</u>
UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 21.766.721	¢ 28.645.315
Participación no controladora		<u>1.221.658</u>	<u>1.476.082</u>
		<u>¢ 22.988.379</u>	<u>¢ 30.121.397</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 21.858.655	¢ 28.521.670
Participación no controladora		<u>1.221.658</u>	<u>1.476.082</u>
		<u>¢ 23.080.313</u>	<u>¢ 29.997.752</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN	4s, 21	¢ <u>2,54</u>	¢ <u>3,34</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 2018 Y 2017**
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Atribuible a los Propietarios de la Controladora							
	Notas	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 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				(123.645)	(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, 21			(23.587.770)		(23.587.770)	66.307	66.307
Dividendos declarados en efectivo	21			48.263.536	(658.374)	57.959.726	(1.668.512)	(25.256.282)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		₡8.577.371	₡1.777.193	₡48.263.536		₡57.959.726	₡1.486.347	₡59.446.073
Utilidad neta				(280.223)	91.934	(280.223)	1.221.658	(280.223)
Efecto de cambio en política por aplicación NIIF 9				21.766.721		21.766.721		22.988.379
Otro resultado integral					91.934	91.934		91.934
Resultado integral total del año	4a, 21			21.486.498	91.934	21.578.432	1.221.658	22.800.090
Efecto por conversión e impuestos diferidos	21			(13.981.114)		(13.981.114)	100.534	100.534
Dividendos declarados en efectivo				55.768.920	(566.440)	65.557.044	(1.668.512)	(15.649.626)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		₡8.577.371	₡1.777.193	₡55.768.920	₡(566.440)	₡65.557.044	₡1.140.027	₡66.697.071

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 2018 Y 2017**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		¢ 32.921.359	¢ 42.944.234
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Deterioro de cuentas por cobrar	6	417.463	(261.089)
Valuación de inventarios al valor neto de realización	8	24.747	29.813
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	11	5.214.423	4.972.430
Resultado de transacciones con activos productivos	26		(5.112.919)
Depreciación de propiedades de inversión	12	92.520	
Amortización de activos intangibles	13	28.864	45.836
Aumento neto en provisiones	20	73.235	121.445
Ganancia en diferencias de cambio no realizadas sobre deuda	17	9.419	54.637
Ingresos financieros		(1.133.013)	(605.097)
Gasto por intereses		<u>579.574</u>	<u>755.338</u>
		38.228.592	42.944.628
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		1.767.747	(3.617.353)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		190.136	232.395
Inventarios		(1.112.424)	(982.892)
Gastos pagados por anticipado		7.223	13.850
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores		62.182	467.101
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		500.393	1.754.595
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		(1.054.838)	86.593
Provisiones pagadas		(455.108)	
Impuesto sobre la renta pagado	28	<u>(14.057.038)</u>	<u>(10.715.039)</u>
Flujos de efectivos provistos por las actividades de operación		<u>24.076.865</u>	<u>30.183.878</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Documentos por cobrar		695.481	(330.131)
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	11	(4.621.879)	(3.600.453)

(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 2018 Y 2017
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2018	2017
Producto de la venta de inmuebles, maquinaria y equipo		¢ 467.496	¢ 1.683.370
Disminución en otros activos		(133.190)	5.051
Ingresos financieros percibidos		<u>1.113.013</u>	<u>605.097</u>
Flujos de efectivo usados por las actividades de inversión		<u>(2.459.079)</u>	<u>(1.637.066)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Producto de nuevos préstamos	17	16.158.383	22.958.461
Amortización de préstamos	17	(16.880.743)	(28.353.212)
Intereses pagados		(563.481)	(831.875)
Dividendos pagados		<u>(15.490.579)</u>	<u>(23.796.784)</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(16.776.420)</u>	<u>(30.023.410)</u>
EFFECTO DE LA FLUCTUACIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4a	<u>(24.400)</u>	<u>(79.227)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		4.816.966	(1.555.825)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>3.656.084</u>	<u>5.211.908</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>¢ 8.473.050</u>	<u>¢ 3.656.083</u>
TRANSACCIONES QUE NO REQUIRIERON USO DE EFECTIVO:			
Implementación de NIIF 9 con efecto en utilidades		<u>¢ 280.223</u>	<u>¢ _____</u>
Venta de activos financiados a través de concesión		<u>¢ 244.700</u>	<u>¢ _____</u>
Venta de activos financiados a través de documentos por cobrar		<u>¢ 119.508</u>	<u>¢ 1.924.473</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 CONSOLIDADO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (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 65.32% por Holcim Investment (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 2018 fueron aprobados por la Administración de Holcim el 12 de marzo de 2019. 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 incluyen los estados financieros Holcim (Costa Rica), S.A. y los de las siguientes subsidiarias sobre las cuales ejerce control:

	Participación 31 de Diciembre	
	2018	2017
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 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 1º 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 "Disensa" 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 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 "Disensa" 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 1º 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**

Aplicación de Normas de Información de Financiamiento Internacional Nuevas y Revisadas ("NIIF" o "NIC") que son Obligatorias para el Año en Curso - En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de NIIF's nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("NICB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1º de enero de 2018.

a. **NIIF Nuevas y Modificadas que son Efectivas para el Año en Curso -**

Impacto Inicial de la Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros - En el ejercicio en curso, la Compañía ha aplicado la norma NIIF 9 - Instrumentos Financieros (como se revisó en julio del 2014) y los ajustes relacionados consecuentemente a otras Normas NIIF que son efectivas para el ejercicio que comience en o después del 1º de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 le permiten a la Compañía a no re expresar los estados financieros comparativos.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado los ajustes de la norma NIIF 7 *Revelaciones de Instrumentos Financieros*: que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo

La Norma NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- La clasificación y medición de los activos financieros y de los pasivos financieros,

- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad de Coberturas

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados de posición financiera de la Compañía se describen a continuación:

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 de acuerdo a las disposiciones de transición contempladas en la NIIF 9.

- Clasificación y Medición de los Activos Financieros - La fecha de aplicación inicial es el día 1º de enero de 2018. De la misma manera, la Compañía ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que siguen reconocidos al 1º de enero de 2018 y no lo ha aplicado a los instrumentos que no fueron reconocidos para el 1º de enero de 2018.

Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren al alcance de la NIIF 9 deben ser medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable, con base en el manejo que la Compañía da a los activos financieros y a los flujos de efectivo contractuales característicos de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que mantiene una Compañía cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo, y que poseen flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal, se miden subsecuentemente por costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que retiene una Compañía cuyo modelo de negocio es obtener flujos contractuales de efectivo y vender instrumentos de deuda, y que mantiene flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos al principal y a los intereses del importe de principal pendiente de amortizar, se miden subsecuentemente por valor razonable a través de otros resultados integrales.
- Cualquier otro instrumento de deuda y de inversión de capital se miden a través de valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía debe hacer la siguiente elección/designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni la contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios Valor razonable a través de resultados integrales medidos en Valor razonable a través de resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una disparidad contable.

En el año actual, la Compañía no ha designado ninguna inversión en títulos de deuda que cumplan el criterio de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales medidos anteriormente a valor razonable a través de resultados.

Los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales están sujetos a deterioro.

Se revisó y evaluó a los activos financieros existentes de la Compañía a partir del 1º de enero de 2018 basado en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no había generado impacto en los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición. Los activos financieros clasificados como mantenidos para vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar conforme la NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos bajo costo amortizado conforme la NIIF 9 mientras se mantengan dentro del modelo de negocio para obtener flujos contractuales de efectivo y estos flujos de efectivo consistan únicamente en los pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.

- Deterioro de Activos Financieros - En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdida crediticia esperado, a diferencia de un modelo de pérdida crediticia bajo requerido bajo la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía contabilice pérdidas crediticias esperadas y cambios en aquellas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento crediticio haya sucedido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una insolvencia para pérdidas crediticias esperadas en:

- Inversiones en deuda medidas subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales,
- Cuentas por cobrar por arrendamiento,
- Cuentas por cobrar y activos contractuales, y
- Contratos de garantía financiera a los cuales aplican los criterios de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida su insolvencia de un instrumento financiero por un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es comprado o ha originado deterioro crediticio de un activo financiero. De cualquier modo, si el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial /excepto por un activo financiero comprado o generado por deterioro crediticio),

la Compañía debe medir la insolvencia para ese instrumento financiero por un monto igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas. NIIF 9 también exige un acercamiento simplificado para medir la insolvencia a un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamiento en ciertas circunstancias.

Dado que la Compañía ha elegido no re-expresar sus estados financieros comparativos, la Administración comparó el riesgo crediticio de los instrumentos financieros respectivos en la fecha de su reconocimiento inicial para su riesgo crediticio al 1º de enero de 2018.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

La insolvencia de crédito adicional de \$280.223.000 al 1º de enero de 2018, ha sido reconocida contra de las utilidades acumulados al 1º de enero de 2018, neto del impacto del impuesto diferido. Las insolvencias adicionales son cargadas contra el activo correspondiente.

Las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 también han dado lugar a revelaciones más extensas sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito en los estados financieros.

- Clasificación y Medición de Pasivos Financieros - Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados atribuible a los cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenten en otros ingresos integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos integrales crearía o ampliaría una disparidad contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, sino que se transfieren a ganancias (déficit) acumulado cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, la cantidad total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados se presentaba en ganancia o pérdida.

Este cambio en la política contable no ha afectado la contabilidad de la Compañía.

Además de lo anterior, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

- Contabilidad General de Coberturas - Los nuevos requisitos generales de contabilidad de cobertura conservan los tres tipos de contabilidades de cobertura. Sin embargo, se ha introducido una mayor flexibilidad en

los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican para los instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros que son elegibles para la contabilidad de coberturas. Además, la prueba de efectividad ha sido reemplazada por el principio de una "relación económica". Tampoco se requiere una evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura. También se han introducido requisitos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgos de la Compañía. La Compañía no mantiene operaciones de cobertura.

- Revelaciones Relacionadas con la Aplicación Inicial de la NIIF 9 - No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como valor razonable a través de resultados según la NIC 39 que estuvieran sujetos a reclasificación o que la Compañía haya elegido para reclasificar en la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía haya elegido designar a valor razonable a través de resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la Aplicación de la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes - En el año en curso, la Compañía adoptó la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva por un período anual que comienza en o después del 1º de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Se ha agregado mucha más orientación normativa en la NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo contractual" y "pasivo contractual" para describir lo que podría conocerse más comúnmente como 'ingresos acumulados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una Compañía usar descripciones alternativas en el estado de posición financiera. La Compañía ha decidido mantener la terminología utilizada en los estados financieros para describir dichos saldos.

Las políticas contables para los flujos de ingresos de la Compañía, se describen en detalle en la Nota 4o. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto en la posición financiera y/o el desempeño financiero de la Compañía.

Impacto de la Aplicación de Otras Modificaciones a los Estándares e Interpretaciones NIIF - En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NICB por sus siglas en inglés) que son efectivas por un período anual que comienza en o después del 1º de enero de 2018. Su adopción no ha tenido ningún impacto importante en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

- NIIF 2 (Modificaciones) - Clasificación y Medición de Transacciones de Pago Basadas en Acciones - La Compañía ha adoptado las modificaciones la NIIF 2 por la primera vez en el ejercicio actual. Las modificaciones especifican lo siguiente:
 - Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilidad de los efectos de las condiciones de otorgamiento y no otorgamiento debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidados mediante capital.
 - Cuando la ley o regulación tributaria requiere que una Compañía retenga un número específico de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación tributaria del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado que luego se remite a la autoridad tributaria (generalmente en efectivo), es decir, el acuerdo de pago basado tiene una "característica de liquidación neta", dicho acuerdo debe clasificarse como liquidación de capital en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones se haya clasificado como liquidación de capital si no hubiera incluido la característica de liquidación neta.
 - Una modificación de un pago basado en acciones que cambia la transacción de liquidación en efectivo a liquidación de capital debe contabilizarse de la siguiente manera:
 - i. La obligación principal no es reconocida.
 - ii. El pago basado en acciones liquidado con el capital se reconoce a la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de capital otorgado en la medida en que los servicios se hayan prestado hasta la fecha de modificación; y
 - iii. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el capital se debe reconocer en resultados inmediatamente.
- NIC 40 (Modificaciones) - Transferencias de Propiedad de Inversión - La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 40 Propiedad de inversión, por primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran que una transferencia a o desde una propiedad de inversión necesita una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Las modificaciones además aclaran que las situaciones enumeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que un cambio en el uso es posible para las propiedades en construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades completadas).
- IFRIC 22 - Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Avanzada - La IFRIC 22 aborda cómo determinar la "fecha de la transacción" con el propósito de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la

contraprestación por ese artículo se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera que dio como resultado el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La interpretación específica que la fecha de la transacción es la fecha en que la Compañía reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una Compañía determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

b. **Normas NIIF Nuevas y Revisadas que aún no son Efectivas** - En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- I. *NIIF 16* - Arrendamientos
- II. *NIIF 17* - Contratos de Seguros
- III. *Modificaciones a la NIIF 9* - Características de Prepago con Compensación Negativa
- IV. *Modificaciones a la NIC 28* - Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos
- V. *Mejoras Anuales a los Estándares NIIF para el Ciclo 2015-2017* - Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Arreglos Conjuntos, NIC 12 Impuestos sobre la Renta e NIC 23 Costos de por préstamos.
- VI. *Modificaciones a la NIC 19* - Prestaciones Laborales, Modificación, Reducción o Liquidación del Plan
- VII. *NIIF 10 Estados Financieros y NIC 28 (Modificaciones)* - Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
- VIII. *IFRIC 23* - Incertidumbre sobre el Trato de los Impuestos sobre la Renta

La Administración no espera que la adopción de los estándares mencionados anteriormente tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

- I. *NIIF 16* - Arrendamientos -

Impacto General de la Aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos - La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto para arrendadores como para arrendatarios. La NIIF 16 reemplazará la guía de arrendamiento actual que incluye la NIC 17 Arrendamientos y las Interpretaciones relacionadas cuando entre en

vigencia para los períodos contables que comiencen a partir del 1º de enero de 2019. La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía será el 1º de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 traslada sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la NIC 17.

Impacto de la Nueva Definición de Arrendamiento - La Compañía hará uso del expediente práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la IFRIC 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos registrados o modificados antes del 1º de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si el uso de un activo identificado está controlado por el cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- Derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- Derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un arrendamiento y la guía establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento registrados o modificados a partir del 1º de enero de 2019 (ya sea un arrendador o un arrendatario en el contrato de arrendamiento).

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario - Arrendamientos Operativos - La NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica a continuación), la Compañía:

- Reconocerá los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos;
- Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de pérdidas y ganancias;
- Separará la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades de operación) en el estado de flujo de efectivo.

Los incentivos por arrendamiento (por ejemplo, un período libre de renta) se reconocerán como parte de la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, mientras que según la NIC 17, se obtuvo el reconocimiento de un incentivo de pasivo por arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de arrendamiento en línea recta.

Bajo la NIIF 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del valor de los activos. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables y está realizando la evaluación el impacto de esta norma contable.

Según la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento en arrendamientos operativos se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades operativas. El impacto de los cambios en virtud de la NIIF 16 sería reducir el efectivo generado por las actividades operativas y aumentar el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento en la misma cantidad.

Arrendamientos Financieros - Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero son la medición de las garantías de valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solo la cantidad que se espera pagar con una garantía de valor residual, en lugar de la cantidad máxima garantizada según lo requerido por la NIC 17. En la aplicación inicial, la Compañía presentará el equipo previamente incluido en la propiedad, la planta y el equipo dentro de la partida para los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, presentados previamente dentro del préstamo, se presentarán en una línea separada para los pasivos por arrendamiento.

Impacto en la Contabilidad del Arrendador - Bajo la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos y tiene en cuenta estos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador administra los riesgos que surgen de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento

como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como fue el caso según la NIC 17).

Como lo exige la NIIF 9, se reconocerá una provisión para pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar del arrendamiento financiero. Los activos arrendados se darán de baja y se reconocerán los activos por cobrar de arrendamientos financieros. Este cambio en la contabilidad cambiará el tiempo de reconocimiento de los ingresos relacionados (reconocido en los ingresos financieros).

II. *NIIF 17 - Contratos de Seguros* - Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4 Contratos de seguro.

La Norma describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas. El Modelo General utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1º de enero de 2021 o después, con la aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que sea impráctica, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable.

Para los efectos de los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo si el período de informe anual en el que la Compañía aplica la Norma por primera vez, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial. La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de la Norma en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

III. *Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Prepago con Compensación Negativa* - Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, para el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición solo capital e intereses, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las funciones de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente en solo a capital e intereses.

La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Existen disposiciones de transición específicas que dependen de cuándo se aplican las modificaciones por primera vez, en relación con la aplicación inicial de la NIIF 9.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- IV. *Modificaciones a NIC 28 - Intereses a Largo Plazo en Asociados y Empresas Conjuntas* - La modificación aclara que la NIIF 9, incluidos sus requisitos de deterioro, se aplica a los intereses a largo plazo. Además, al aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo, una Compañía no tiene en cuenta los ajustes a su valor en libros requerido por la NIC 28 (es decir, los ajustes al valor en libros de los intereses a largo plazo que surgen de la asignación de pérdidas de la participada) o evaluación de deterioro según la NIC 28).

Las modificaciones se aplican de forma retroactiva a los períodos anuales que se inician a partir del 1º de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Se aplican disposiciones de transición específicas dependiendo de si la aplicación por primera vez de las modificaciones coincide con la de la NIIF 9.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- V. *Mejoras Anuales a los Estándares NIIF para el Ciclo 2015-2017*
Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, NIC 12 - Impuestos sobre la Renta e NIC 23 - Costos por Préstamos - Las mejoras anuales incluyen modificaciones a 4 normas.

- NIC 12 - Impuestos sobre la Renta - Las modificaciones aclaran que una Compañía debe reconocer las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o capital según el lugar en el que la Compañía reconoció originalmente las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso, independientemente de si se aplican tasas impositivas diferentes a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
- NIC 23 - Costos por Préstamos - Las modificaciones aclaran que, si algún préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta prevista, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que la Compañía toma prestados en general al calcular la tasa de capitalización sobre préstamos generales.
- NIIF 3 - Combinaciones de Negocios - Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una Compañía obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, la Compañía aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de su interés retenido en la operación conjunta a valor razonable. El interés retenido que se debe volver a medir incluye cualquier activo, pasivo y crédito mercantil no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

- NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos - Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta que es un negocio, pero no tiene control conjunto, obtiene el control conjunto de dicha operación conjunta, la Compañía no vuelve a medir su interés retenido en la operación conjunta.

Todas las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2019 y generalmente requieren una aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- VI. *Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan de Beneficios para Empleados* - Las modificaciones aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido se encuentra en una posición de superávit). La NIC 19 ahora es claro que el cambio en el efecto del techo de activos que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo del servicio actual y el interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto también se han modificado. Ahora, se requerirá que una Compañía utilice las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan claro que, para el período posterior a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo), según se vuelve a medir según la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (también teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos).

Las modificaciones se aplican prospectivamente. Se aplican solo a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se producen en o después del comienzo del período anual en el que se aplican por primera vez las modificaciones a la NIC 19. Las modificaciones a la NIC 19 deben aplicarse a los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2019, pero se pueden aplicar antes si la Compañía decide hacerlo.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- VII. *NIIF 10 - Estados Financieros y NIC 28 (Modificaciones) - Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado o Negocio* - Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 se refieren a situaciones en las que existe una venta o contribución 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 contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad de la matriz o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una *joint venture* que se contabiliza utilizando el método de participación) en el valor razonable se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz anterior solo para el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o *joint venture*.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido establecida por el NICB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- VIII. *IFRIC 23 - Incertidumbre sobre el Trato del Impuesto sobre la Renta* - La IFRIC 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación requiere que una Compañía:

- Determinar si alguna posición fiscal debe ser evaluada por separado o como una Compañía; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un método fiscal de incertidumbre o su propuesta, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos:
 - En caso de que sí, la Compañía debe determinar su posición fiscal contable consistentemente con el tratamiento usado o planeado para las declaraciones de impuestos.
 - En caso de que no, la Compañía debe reflexionar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2019. Las Compañías pueden aplicar la Interpretación con una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada sin tener en cuenta las comparativas de forma retrospectiva o prospectiva.

La administración de la Compañía está analizando esta normativa y no ha determinado si va a generar un impacto en los estados financieros.

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 del 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** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

- d. **Activos Financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

- **Clasificación de Activos Financieros** - Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
 - los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.
- **Costo Amortizado y Método de Interés Efectivo** - El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

- El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.
- Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva

al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

- Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.
 - Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros – Ingresos por intereses".
- **Deterioro de Activos Financieros** - La Compañía reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales; se evalúan en la fase 1 (si estas cuentas no muestran morosidad). Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de

la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

- **Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito** - Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Reconocimiento, al realizar esta evaluación, la Compañía considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Compañía.
- **Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas** - La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos.

La Compañía reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de estimación para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

- e. **Pasivos Financieros** - Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o en valor razonable a través de resultados.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

- 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 Construred. 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.
- l. **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 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes** – A partir del 1º de enero de 2018, la Compañía aplica lo establecido en la NIIF 15 Ingresos de contratos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con sus clientes, cuando (o a medida que) satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos. A la fecha de comienzo de cada contrato, la Compañía determina si satisface las obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo o satisface las obligaciones de desempeño en un momento determinado. Los ingresos son medidos sobre la base de la contraprestación que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias. Los ingresos se muestran netos de impuestos, descuentos, rebajas y devoluciones.

Los ingresos por la venta de bienes y servicios u otros conceptos, son reconocidos cuando se transfiere la propiedad de los bienes y se brinda el servicio u otros derechos a la contraparte, de la siguiente manera:

- **Ingresos por Venta de Bienes** - El ingreso se reconoce cuando se cumplen las siguientes condiciones: (a) los productos se han despachado a los clientes, (b) el cliente ha asumido los riesgos y beneficios de la posesión de los bienes y (c) no hay obligación que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. El despacho ocurre cuando el producto ha sido entregado en la localización especificada según las condiciones de venta de cada caso.

Los productos son vendidos normalmente con descuentos por volumen y/o pronto pago y los clientes tienen derecho a realizar devoluciones bajo ciertas condiciones. La experiencia acumulada es utilizada para estimar y prever estos descuentos y devoluciones. Ningún elemento de financiamiento es considerado en las ventas, ya que éstas son realizadas dentro de un plazo de crédito a 30 días, el cual es consistente con las prácticas del mercado.

- **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 períodos 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

	2018	2017
Efectivo en cuentas bancarias	¢4.381.214	¢3.062.827
Fondos en cajas chicas	<u>4.490</u>	<u>4.240</u>
Subtotal	<u>4.385.704</u>	<u>3.067.067</u>
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la vista en colones con rendimientos que oscilan entre el 3,33% y el 3,50% anual (2017: entre el 3,30% y el 3,750%)	1.202.377	417.615
Inversiones a la vista en US dólares con rendimientos que oscilan entre el 0,50% y el 7,5% anual (2017: entre el 0,50% y el 0,95%)	<u>2.884.969</u>	<u>171.401</u>
Subtotal	<u>4.087.346</u>	<u>589.016</u>
Total	<u>¢8.473.050</u>	<u>¢3.656.083</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 2018 y 2017 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

	2018	2017
Comerciales	¢ 7.462.417	¢ 9.420.537
Deudores y adelantos varios	320.250	528.843
En cobro judicial	<u>1.295.238</u>	<u>1.296.003</u>
Subtotal	9.077.905	11.245.383
Menos: Estimación por deterioro	<u>(1.879.707)</u>	<u>(1.462.244)</u>
Total	<u>¢ 7.198.198</u>	<u>¢ 9.783.139</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:

	Nota	2018	2017
Saldo al inicio del año		¢1.462.244	¢1.723.333
Ajuste por aplicación inicial NIIF9		280.223	
Incremento de la estimación	24	295.604	261.089
Estimación utilizada durante el período		(161.739)	(521.897)
Efecto por conversión		<u>3.375</u>	<u>(281)</u>
Saldo al final del año		<u>¢1.879.707</u>	<u>¢1.462.244</u>

A partir del período 2018 la Compañía mide periódicamente el valor por pérdidas esperadas para las cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo. Las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a experiencia en el comportamiento del no pago.

La Compañía cancela una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no hay una perspectiva realista de recuperación.

Posterior al análisis el reconocimiento de las pérdidas esperas retroactivas tuvieron impacto en la subsidiaria Holcim (Nicaragua), S.A. y Subsidiarias, la siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de esta subsidiaria que se presenta a continuación:

	Con Atraso en su Recuperación pero no Deterioradas				Total	
	Sin Atraso ni Deterioro	Entre 0 y 30 Días	Entre 31 y 60 Días	Entre 61 y 90 Días		Entre 91 y 120 Días
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢1.686.750	¢508.071	¢158.021	¢87.304	¢82.543	¢486.275
Tasa esperada PCE (%)	0,02%	0,04%	0,26%	3,09%	49,17%	100,00%
Valor total estimado bruto en libros a la fecha de incumplimiento	¢1.686.295	¢507.846	¢157.612	¢84.608	¢41.955	¢2.478.316

	Con atraso en su Recuperación pero no Deterioradas				Total	
	Sin Atraso ni Deterioro	Entre 0 y 30 Días	Entre 31 y 60 Días	Entre 61 y 90 Días		Entre 91 y 120 Días
Saldo al 1º de enero de 2018	¢1.554.862	¢721.704	¢505.707	¢413.952	¢83.361	¢337.470
Tasa esperada PCE (%)	0,03%	0,13%	0,23%	0,38%	11,11%	100,00%
Valor total estimado bruto en libros a la fecha de incumplimiento	¢1.554.398	¢720.744	¢504.545	¢412.366	¢74.101	¢3.266.154

Para las cuentas por cobrar bajo estudio de pérdidas esperadas para el cumplimiento de la NIIF 9 por un total de ¢6.068.841 para las compañías Holcim (Costa Rica), S.A., Servicios Ambientales Geocycle SAG, S.A. y Construcorp Internacional SCI, S.A. ("Construcorp"), no se identificó un efecto significativo que impacte el cambio de política.

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:

	2018	2017
Por cobrar:		
LafargeHolcim Ltd.	¢ 210.562	
Holcrest S.A.S.	61.142	
Holcim Technology, Ltd.	24.345	¢ 441.364
Holcim Apasco, S.A.	22.447	22.900
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	8.045	50.540
Otras	<u>587</u>	<u>2.460</u>
Tota cuentas por cobrar relacionadas	<u>¢ 327.128</u>	<u>¢ 517.264</u>
Por pagar:		
LafargeHolcim Energy Solutions, S.A.S.	¢2.294.403	¢1.196.701
Holcim Technology, Ltd.	818.783	768.472
Holcim Group Support, Inc.	203.718	90.059
Holcim Apasco, S.A.	25.171	35.999
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	16.525	764.874
LafargeHolcim Brasil, S.A.	4.966	
Otras		<u>7.068</u>
Tota cuentas por pagar relacionadas	<u>¢3.363.566</u>	<u>¢2.863.173</u>

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

	2018	2017
(a) Ingresos por servicios administrativos		
Holcim Technology, Ltd.	¢ 631.098	¢ 839.226
LafargeHolcim, Ltd.	210.562	
Cementos Polpaico, S.A.		247.988
Holcim (Apasco), S.A.	168.451	149.927
Holcim El Salvador, S.A.	14.566	
Holcim Investmest (Spain), S.L.	12.686	
Holcim Group Services, Ltd.		18.548
(e) LafargeHolcim Foundation		<u>101.054</u>
	<u>¢1.037.363</u>	<u>¢ 1.356.743</u>
Compras:		
Materias primas		
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	¢5.507.598	¢ 7.161.519
Combustibles y materias primas - LafargeHolcim Energy Solutions, S.A.S.	<u>4.283.151</u>	<u>3.831.794</u>
	<u>¢9.790.749</u>	<u>¢10.993.313</u>

(Continúa)

	Notas	2018	2017
Gastos:			
(b) Uso del Business Concept (IFF) - Holcim Technology Ltd.	23	¢4.319.179	¢ 4.140.680
(c) Servicios HOLCREST, S.A. Servicios de capacitación - Holcim Group Support, Ltd.		800.300	967.288
(d) Servicios T.I. - Lafargeholcim Brasil S.A.		387.362	
Licencias - Holcim Group Support, Ltd. y Holcim (Brasil), S.A.	25	236.936	482.451
Otros		161.473	159.678
		<u>¢5.905.250</u>	<u>¢ 5.750.097</u>

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

- La Compañía efectúa el cobro por servicios que brindan expatriados a compañías relacionadas. Esos cobros incluyen salarios, beneficios y cargas sociales.
- En octubre del 2012 La Compañía y Holcim Technology Ltd. firmaron un acuerdo con fecha efectiva 1º 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.
- 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 transaccionales 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.
- 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.
- 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 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida esperada 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 ₡1.409.283 en 2018 (2017: ₡1.220.416).

8. INVENTARIOS

	2018	2017
Al costo:		
Producto semi-terminado y terminado	₡2.659.306	₡2.147.958
Combustible	3.026.197	2.260.756
Materia prima	<u>290.677</u>	<u>543.979</u>
	5.976.180	4.952.693
Al valor neto realizable:		
Repuestos y accesorios	<u>2.096.807</u>	<u>2.032.617</u>
	<u>₡8.072.987</u>	<u>₡6.985.310</u>

Los costos de inventarios reconocidos como un gasto incluyen de ₡ 57.423.861 y ₡56.599.279 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente (Nota 23).

El importe de los ajustes relacionados con la valuación de inventarios al valor neto realizable registrado como parte del costo de ventas fue de ₡5.071 en 2018 (2017: ₡29.813) (Nota 23).

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2018	2017
Pólizas de seguros	₡315.867	₡316.317
Anticipos a proveedores	<u>205.917</u>	<u>212.690</u>
	<u>₡521.784</u>	<u>₡529.007</u>

10. DOCUMENTOS POR COBRAR

	2018	2017
Productos de Concreto, S.A. - Financiamiento	₡ 4.215.792	₡ 5.944.699
Parque Quinientos Seis, S.A. - Financiamiento	5.505.750	5.267.729
Agregados Guápiles, S.A. - Financiamiento	1.173.167	1.125.830
Concretera Nacional, S.A. - Financiamiento	1.011.781	958.874
Asociación Solidarista de Trabajadores de Holcim (Costa Rica), S.A.	661.500	
Asociación Solidarista de trabajadores de Holcim (Nicaragua), S.A.	400.057	398.109
Agregados Guacalillo, Ltda.	163.275	261.522
ASSA Aseguradora	305.875	
Agregados Chirripó, S.A.	244.700	
Agregados Cerro Minas, S.A.	173.531	225.503
Otros	<u>13.186</u>	<u>137.129</u>
Total documentos por cobrar	13.868.614	14.319.395
Porción circulante	<u>(5.593.996)</u>	<u>(5.589.256)</u>
Porción no circulante	<u>₡ 8.274.618</u>	<u>₡ 8.730.139</u>

Productos de Concreto, S.A. - Financiamiento - Corresponde a tres préstamos, el primero en dólares por US\$10,000,000 (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 2021 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\$4,016,000, 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 US\$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.
- Al 31 de diciembre de 2018 lo referente a la venta de la marca fue renegociado de la siguiente forma.

El precio de la cesión y traspaso de todas las marcas, es de un millón de dólares estadounidenses exactos (US\$1,000,000).

El pago se realizará de la siguiente manera; Nueve cuotas niveladas trimestrales por US\$121,931.44 (ciento veintiún mil novecientos treinta y un dólares con cuarenta y cuatro centavos moneda de los Estados Unidos de América) cada una. El primer pago se hará el 1º de marzo del 2019 y el último el 1º marzo del 2021.

Las partes acuerdan que el monto adeudado devengará intereses corrientes a la tasa del 7,60% anual, e intereses moratorios del 30% sobre los intereses corrientes.

A manera de garantía, Productos de Concreto, S.A. estará otorgando contra la firma del presente contrato una garantía mobiliaria y prendaria en primer grado sobre el equipo y maquinaria recientemente adquirida por esta, la misma cubre la totalidad del valor de las marcas, la cual podrá ser ejecutada por Holcim (Costa Rica), S.A. ante cualquier incumplimiento en el pago.

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. Al 30 de noviembre 2018 Parque Quinientos Seis acepto a satisfacción la salida efectiva de PC del CIH, por lo que ya no aplica ninguna penalidad por dicho concepto.

- Existe una promesa recíproca de compraventa sobre el terreno conocido como "La Masa", la cual podrá ser formalizada entre el 1° de abril de 2022 y 1° mayo de 2022. El precio no podrá ser menos a US\$45 por metro cuadrado, más un interés del 3% anual.
- En el mes de febrero del 2019 la compañía Parque Quinientos Seis realizó un pago de cinco millones de dólares estadounidenses (US\$5,000,000) y brindo una garantía bancaria por el total del saldo restante.

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 ₡400.057 (miles) en 2018 (2017: ₡398.109 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. - Corresponde 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.

Agregados del Chirripó, S.A. - Financiamiento - El 14 de diciembre de 2019 se realiza contrato marco de compraventa por la concesión sobre el Río Tárcoles, para la extracción, procesamiento y comercialización de materiales del causé del río especificado entre las coordenadas Lambert 203605-204897 norte y 475684-47236 este de la hoja cartográfica de Barranca.

- Las partes acuerdan que el plazo del presente contrato de compraventa de concesión de Río (cinco) años, contados a partir de la firma del presente contra.
- El precio de venta de la concesión es la suma de Cuatrocientos mil dólares exactos moneda de curso legal de Estados Unidos de América US\$400 mil (equivalente a ₡244.700).
- El primer pago de (USD\$80.000) a Holcim una vez se haga efectivo el cambio de concesionario ante la DGM, una vez realizado el cambio de concesionario Holcim Otorgará un plazo de quince días naturales, para hacer efectivo el pago.
- Los siguientes pagos quedarán sujetos a la misma fecha del primer pago realizado por Agregados del Chirripó, durante todo el período del presente contrato por pagos iguales de ochenta mil dólares exactos moneda de curso legal de Estados Unidos de América (USD\$80.000).
- Como parte de los compromisos adquiridos en el presente contrato las partes se comprometen a iniciar en un plazo máximo de dos meses posteriores a la firma del presente contrato el cambio de concesionario en el expediente minero 10-2001.

Asociación Solidaristas de Empleados de Holcim (Asegrupoholcim) - El 11 de mayo del 2018, Holcim le otorga a Asegrupoholcim, una línea de crédito revolutiva por la suma de Ochocientos Ochenta y Dos Millones de Colones exactos (CRC 882 millones).

- El plazo de la línea de crédito es hasta por un año calendario a partir del 2 de mayo del dos mil dieciocho. Este contrato podrá ser prorrogado por acuerdo debidamente firmado por ambas partes.
- El pago del préstamo se realizará mediante la cancelación de cuotas trimestrales durante los primeros quince días naturales siguientes al cierre del trimestre.
- La tasa de interés aplicable al crédito será del 5,75%.
- Intereses moratorios serán de tasa básica pasiva más 5 puntos porcentuales adicionales al interés corriente vigente al momento de la moratoria.

- En Garantía de pago y cumplimiento de las obligaciones contraídas, por el sado de capital e intereses moratorios, Asegrupoholcim entregó en este acto a Holcim una letra el total del monto adeudado.

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 2018:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones	Traslados / Capitalizaciones	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2017
Costo:						
Terreno y yacimientos	¢ 5.199.127				¢ 11.081	¢ 5.188.046
Costos de destape	3.608.170					3.608.170
Edificios e instalaciones	20.475.889		¢ 288.028		52.616	20.135.245
Maquinaria	63.313.169	¢ 1.281	2.974.078	¢(1.065.531)	105.830	61.297.511
Mobiliario, vehículos y herramientas	11.326.649	12.248	718.444	(17.830)	50.969	10.562.818
Repuestos estratégicos	996.425	445.304				551.121
Obras en proceso y equipo en tránsito	<u>3.690.491</u>	<u>4.163.046</u>	<u>(3.980.550)</u>		<u>11.150</u>	<u>3.496.845</u>
Subtotal	<u>108.609.920</u>	<u>4.621.879</u>		<u>(1.083.361)</u>	<u>231.646</u>	<u>104.839.756</u>
Depreciación acumulada:						
Amortización costos de destape	1.679.723	151.482				1.528.241
Edificios e instalaciones	7.912.127	667.571	(10.297)		17.481	7.237.372
Maquinaria	36.839.487	3.704.973	770	(598.035)	4.689	33.727.090
Mobiliario, vehículos y herramientas	<u>8.144.176</u>	<u>690.398</u>	<u>9.527</u>	<u>(17.830)</u>	<u>65.333</u>	<u>7.396.748</u>
Subtotal	<u>54.575.513</u>	<u>5.214.423</u>		<u>(615.865)</u>	<u>87.503</u>	<u>49.889.451</u>
Total	<u>¢ 54.034.407</u>	<u>¢ (592.545)</u>	<u>¢</u>	<u>¢ (467.496)</u>	<u>¢144.143</u>	<u>¢ 54.950.305</u>

Los traspasos aplicados en la depreciación mostradas en el detalle de movimientos, se debe a que durante el período 2018 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 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

(Continúa)

	Al 31 de Diciembre de 2017	Adiciones	Traslados	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2016
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	<u>3.496.845</u>	<u>3.506.066</u>	<u>(1.414.965)</u>	<u>(9.507)</u>	<u>(5.143)</u>	<u>1.420.394</u>
Subtotal	<u>104.839.756</u>	<u>3.600.453</u>		<u>(3.911.766)</u>	<u>(362.008)</u>	<u>105.513.077</u>
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	<u>7.396.748</u>	<u>631.092</u>	<u>2.138.732</u>	<u>(647.960)</u>	<u>(7.682)</u>	<u>5.282.566</u>
Subtotal	<u>49.889.451</u>	<u>4.972.430</u>		<u>(2.107.284)</u>	<u>(128.805)</u>	<u>47.153.110</u>
Total	¢ <u>54.950.305</u>	¢ <u>(1.371.977)</u>	¢ _____	¢ <u>(1.804.482)</u>	¢ <u>(233.203)</u>	¢ <u>58.359.967</u>

Los trasposos y reclasificaciones mostradas en el detalle de movimientos, se debe a que durante el período 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 a las vidas útiles ni a la depreciación debido a que esto está dado por activo a nivel de sistema.

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

	Notas	2018	2017
Costos fijos	23	¢5.078.893	¢4.778.512
Gastos de administración y ventas	25	<u>135.530</u>	<u>193.918</u>
		<u>¢5.214.423</u>	<u>¢4.972.430</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 2018 fue de ¢111.961 (miles) (2017: ¢116.362 miles) (Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de las propiedades de inversión se estima en ¢13.544.469 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 2018 se detallan como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones / (Retiros)	Al 31 de Diciembre de 2017
Costo:			
Terrenos	¢ 143.734		¢ 143.734
Edificios e instalaciones	<u>1.039.228</u>		<u>1.039.228</u>
Subtotal	1.182.962		1.182.962
Depreciación:			
Edificios e instalaciones	<u>632.266</u>	¢92.520	<u>539.746</u>
Total	<u>¢ 550.696</u>	<u>¢92.520</u>	<u>¢ 643.216</u>

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

	Al 31 de Diciembre de 2017	Adiciones / (Retiros)	Al 31 de Diciembre de 2016
Costo:			
Terrenos	¢ 143.734		¢ 143.734
Edificios e instalaciones	<u>1.039.228</u>	¢(2.657.942)	<u>3.697.174</u>
Subtotal	1.182.962	(2.657.942)	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>¢(1.540.142)</u>	<u>¢2.183.362</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2018 se presenta como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones / Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2017
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 Construred:				
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:				
Inversiones Cofradía, S.A.	<u>180.869</u>		¢3.123	<u>177.746</u>
Subtotal	<u>7.324.652</u>		<u>3.123</u>	<u>7.321.529</u>
Amortización acumulada:				
Inversiones Cofradía, S.A.	158.332	¢ 13.372	2.503	142.457
Relaciones con clientes	112.218	14.759		97.459
Software	<u>81.120</u>	<u>1.352</u>		<u>79.768</u>
Subtotal	<u>351.670</u>	<u>29.483</u>	<u>2.503</u>	<u>319.684</u>
Total	<u>¢6.972.982</u>	<u>¢(29.483)</u>	<u>¢ 620</u>	<u>¢7.001.846</u>

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2017 es el siguiente:

	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	(3.747)	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>(3.747)</u>	<u>1.085.819</u>
Total	<u>¢7.001.846</u>	<u>¢ (45.836)</u>	<u>¢(1.405)</u>	<u>¢7.049.086</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. **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 2018 hasta 2023 (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	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de crecimiento promedio en ventas	7,3%	9,2%	4,1%	11%
Margen operativo	27%	26,9%	11,4%	11,6%
Tasa de descuento	14,17%	15,04%	9,37%	9,69%
Tasa de crecimiento para la perpetuidad	7,18%	7,16%	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 2018.

15. PARTICIPACIONES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

	2018	2017
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 2018 y 2017 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 2018 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones	Retiros	Ajustes / Traslados	Al 31 de Diciembre de 2017
Costo:					
Terrenos	¢373.125			¢12.074	¢385.199
Edificios e instalaciones	<u>131.582</u>	<u>¢131.582</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>¢504.707</u>	<u>¢131.582</u>	<u>¢ </u>	<u>¢12.074</u>	<u>¢385.199</u>

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					

(Continúa)

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

17. DOCUMENTOS POR PAGAR

Los documentos por pagar se detallan como sigue:

	Tasa de Interés Anual Vigente al 31 de Diciembre		Vencimiento	Moneda		
	2018	2017			2018	2017
(b) Scotiabank		1,93%	2018	Dólares		¢ 5.725.600
(b) Banco CMB (Costa Rica), S.A.		2,25%	2018	Dólares		629.816
(a) Banco BAC San José, S.A.		5.90%	2019	Dólares	<u>¢ 5.642.475</u>	
Total					5.642.475	6.355.416
Menos porción circulante					<u>(5.642.475)</u>	<u>(6.355.416)</u>
Porción no circulante					<u>¢</u>	<u>¢</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 2018 Holcim dispone de líneas de crédito bancarias aprobadas y no utilizadas en US dólares, por la suma equivalente de ¢82.251.057 (miles) (2017: ¢76.981.880 miles).

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	¢ 6.355.416	¢ 11.695.530
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	16.158.383	22.958.461
Amortizaciones efectuadas en el año	(16.880.743)	(28.353.212)
Diferencias cambiarias no realizadas	<u>9.419</u>	<u>54.637</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 5.642.475</u>	<u>¢ 6.355.416</u>

18. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores nacionales	¢7.329.268	¢7.125.774
Proveedores del exterior	432.398	366.762
Otras cuentas por pagar	<u>57.897</u>	<u>264.844</u>
Total	<u>¢7.819.563</u>	<u>¢7.757.380</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

	2018	2017
Anticipos recibidos de clientes	¢1.362.636	¢1.227.077
Bonificaciones al personal	865.486	983.837
Vacaciones	252.082	415.385
Retención de impuesto de ventas y de consumo (saldo a favor)	308.061	301.141
Retención de impuestos sobre dividendos	172.462	578.353
Impuesto de remesas al exterior por pagar	63.718	177
Aguinaldo	75.687	155.760
Impuesto sobre bienes inmuebles por pagar	40.303	85.635
Otros	<u>545.161</u>	<u>993.069</u>
Total	<u>¢3.685.596</u>	<u>¢4.740.434</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	Total
Al 31 de diciembre de 2016	¢ 378.689	¢1.225.753	¢1.604.442
Incrementos del año	108.254	121.445	229.699
Importes no utilizados revertidos	(81.302)	(16.286)	(97.588)
Efecto por conversión	<u>(10.666)</u>	<u> </u>	<u>(10.666)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	394.975	1.330.912	1.725.887
Incrementos del año	145.065	237.327	382.392
Importes no utilizados revertidos	<u> </u>	(309.156)	(309.156)
Importes pagados en el año	(143.489)	(311.619)	(455.108)
Efecto por conversión	<u>6.938</u>	<u> </u>	<u>6.938</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>¢ 403.489</u>	<u>¢ 947.464</u>	<u>¢1.350.953</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 (2017: 4%), dando como resultado el reconocimiento de una provisión de ₡947.464 (2017: ₡1.021.755). 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, 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, por lo que al 31 de diciembre de 2018 se liquidó la provisión.

21. PATRIMONIO

Capital Acciones - Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 Holcim declaró dividendos en efectivo a sus accionistas por ₡13.981.114 equivalente a ₡1.63 por acción. En 2017 los dividendos en efectivo declarados por Holcim fueron de ₡23.587.770, equivalente a ₡2,27 por acción. Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos por pagar ascendían a ₡6.205.522 (2017: ₡6.046.475).

Otros Componentes del Patrimonio - Efecto por Conversión de Estados Financieros - Al 31 de diciembre de 2018 el efecto acumulado por conversión de estados financieros por ₡566.440 (2017: ₡658.374), 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 2018, Holcim reconoció como parte del estado consolidado del resultado integral una ganancia por conversión de estados financieros de ₡91.934 (2017: ganancia de ₡123.645).

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:

	2018	2017
Utilidad neta del período	<u>₡21.766.722</u>	<u>₡28.645.315</u>
Acciones en circulación (promedio ponderado)	<u>₡ 8.577.371</u>	<u>₡ 8.577.371</u>
Utilidad básica por acción al valor nominal	<u>2.54</u>	<u>3.34</u>

22. SUBSIDIARIAS CONTROLADAS PARCIALMENTE Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

	2018	2017
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:

	2018	2017
Capital acciones	¢ 409.488	¢ 409.488
Reserva legal	41.205	41.205
Utilidades no distribuidas	1.027.470	1.219.900
Efecto por conversión	(147.999)	123.885
Impuesto sobre la renta diferido	(90.275)	(115.701)
Dividendos declarados	(1.320.520)	(1.668.512)
Utilidad del período	<u>1.221.658</u>	<u>1.476.082</u>
Total	<u>¢ 1.140.027</u>	<u>¢ 1.486.347</u>

23. COSTOS Y GASTOS INCLUIDOS EN EL COSTO DE VENTAS

	Notas	2018	2017
Costo de los inventarios reconocidos como gastos	8	¢57.423.861	¢56.599.279
Depreciación y amortización de activos de larga vida	11	5.078.893	4.778.512
Uso del Business Concept - IFF	7	4.319.179	4.140.680
Ajuste de inventarios al valor neto de realización	8	<u>5.071</u>	<u>29.813</u>
Total		<u>¢66.827.004</u>	<u>¢65.548.284</u>

24. GASTOS DE VENTA

	Nota	2018	2017
Sueldos, cargas sociales y otros		¢1.606.133	¢1.376.241
Publicidad y promoción		364.278	419.738
Servicios de terceros		526.049	293.007
Impuestos diversos		100.807	74.402
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	6	295.604	261.089
Suscripciones		78.081	175.432
Combustibles y gastos de viajes		196.512	97.168
Otros		<u>119.768</u>	<u>23.247</u>
Total		<u>¢3.287.232</u>	<u>¢2.720.324</u>

25. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

	Notas	2018	2017
Salarios, cargas sociales y otros		¢2.993.841	¢2.898.477
Honorarios profesionales		617.407	1.219.357
Soporte en tecnología de información		362.313	482.451
Impuestos diversos		12.193	10.928
Servicios de terceros		130.753	79.437
Depreciación	11	135.530	18.163
Servicios públicos		114.007	90.061
Alquileres		368.941	318.589
Eventos y gastos de viaje		74.441	58.483
Mantenimiento y reparación		59.651	39.750
Licencias de software	7	161.473	159.678
Donativos		65.102	22.096
Seguros		6.907	7.787
Suministros de oficina		35.134	33.858
Otros		<u>643.677</u>	<u>510.300</u>
Total		<u>¢5.781.370</u>	<u>¢5.949.415</u>

26. RESULTADO DE TRANSACCIONES CON ACTIVOS PRODUCTIVOS

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 OPERATIVOS, NETOS

	Nota	2018	2017
Impuestos pagados sobre dividendos		¢ 792.312	¢ 954.238
Ingreso por arrendamiento	12	(111.961)	(116.362)
Venta de concesión de Tárcoles		(244.700)	
Venta Marca Productos de Concreto, S.A.			(574.391)
Otros		<u>98.683</u>	<u>274.170</u>
		<u>¢ 534.334</u>	<u>¢ 537.655</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 2018 y 2017 fue del 30%.

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	¢10.267.931	¢12.983.688
Reconocimiento de diferencias temporarias	<u>(334.951)</u>	<u>(160.851)</u>
Impuesto sobre la renta total (tasa efectiva de 30% en 2018 y en 2017)	<u>¢ 9.932.980</u>	<u>¢12.822.837</u>

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢32.921.359	¢42.944.234
Tasa nominal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre utilidades antes de partidas de conciliación	9.876.408	12.883.270
Más (menos) efecto impositivo de:		
Ingresos no gravables	(163.545)	(680.404)
Gastos no deducibles	549.939	779.290
Efecto de la consolidación contable	<u>5.129</u>	<u>1.532</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢10.267.931</u>	<u>¢12.983.688</u>

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	¢ 6.917.592	¢ 4.648.943
Más - impuesto sobre la renta corriente	10.267.931	12.983.688
Menos - impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(14.057.038)</u>	<u>(10.715.039)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>¢ 3.128.485</u>	<u>¢ 6.917.592</u>

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

	Al 31 de Diciembre de 2018			
	Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	
Activos:				
Deterioro de cuentas por cobrar	¢ 601.965	¢ 170.056	¢ (1.253)	¢ 433.162
Inventarios al valor neto realizable	337.159	(6.114)	9.597	333.676
Pasivo acumulado por vacaciones	55.015	(27.394)		82.409
Provisión por reforestación	284.239	(22.287)		306.526
Intangibles - software y relación clientes	<u>48.783</u>	<u>(179.547)</u>		<u>228.330</u>
	<u>1.327.161</u>	<u>(65.286)</u>	<u>8.344</u>	<u>1.384.103</u>

(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2018				
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	Saldo al 31 de Diciembre de 2017	
Pasivos:				
Depreciación activos productivos	¢(3.746.597)	¢(396.627)	¢496.522	¢(3.846.492)
Activos intangibles amortizables	(16.946)	4.833		(21.779)
Utilidades acumuladas disponibles de Holcim (Nicaragua), S.A.	<u>(456.374)</u>	<u>122.129</u>		<u>(578.503)</u>
	<u>(4.219.917)</u>	<u>(269.665)</u>	<u>496.522</u>	<u>(4.446.774)</u>
Pasivo neto	<u>¢(2.892.756)</u>	<u>¢(334.951)</u>	<u>¢504.866</u>	<u>¢(3.062.671)</u>

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	
Activos:				
Deterioro de cuentas por cobrar	¢ 433.162	¢ (91.878)		¢ 525.040
Inventarios al valor neto realizable	333.676	7.776		325.900
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	(3.846.492)	66.231	¢92.337	(4.005.060)
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>(4.446.774)</u>	<u>184.366</u>	<u>92.337</u>	<u>(4.723.477)</u>
Pasivo neto	<u>¢(3.062.671)</u>	<u>¢(160.851)</u>	<u>¢92.337</u>	<u>¢(3.315.859)</u>

Precios de Transferencia y Otros Aspectos Impositivos - Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía y sus subsidiarias por los años no prescritos. Consecuentemente, la Compañía mantiene 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.

El detalle de los pagos mínimos garantizados se presenta a continuación:

	Monto
2019	¢ 1.464
2020	1.476
2021 y más	<u>9.228</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢12.168</u>

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. Un detalle de las principales cláusulas establecidas en esos contratos se presenta como sigue:

- a *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 de 2012, con derecho a renovación, previo acuerdo entre las partes. El precio mensual del arrendamiento es de US\$6,500 (no en miles), luego de la venta de la propiedad conocida como CIH Sur, pagadero por mes adelantado, y el precio del arrendamiento se indexará anualmente aplicando el índice de inflación de Estados Unidos de América.

El detalle de los pagos mínimos garantizados se presenta a continuación:

	Monto
2019	¢ 47.580
2020	47.970
2021	<u>48.360</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢143.910</u>

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 un dólar con veinticinco centavos a tipo de cambio promedio del mes (US\$1.25 no en miles) por tonelada métrica vendida y/o despachada.

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.

El detalle de los pagos mínimos garantizados se presenta a continuación:

	Monto
2019	¢103.013
2020	108.750
2021	<u>25.753</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢237.516</u>

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 del 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, adicionalmente como se dio a conocer por parte del INDER el día 27 de agosto de 2018, la Junta Directiva otorgó a Coopelesca R.L. una prórroga del contrato de arrendamiento dando por terminadas las obligaciones existentes en el contrato.

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 dicten 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 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 8.473.050	¢ 3.656.083
Cuentas por cobrar, neto	7.198.198	9.783.139
Por cobrar a compañías relacionadas	327.128	517.264
Documentos por cobrar	<u>13.868.614</u>	<u>14.319.395</u>
Total	<u>¢29.866.990</u>	<u>¢28.275.881</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 esperadas en relación con los deudores comerciales. El análisis se realiza basándose en el comportamiento que presenta la cartera de clientes, el movimiento de la estimación por deterioro en el período se describe 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 2018, 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
Documentos por pagar	¢ 5.642.475	¢ 5.642.475	¢ 5.642.475
Dividendos por pagar	6.205.522	6.205.522	6.205.522
Intereses por pagar	19.345	19.345	19.345
Cuentas por pagar a proveedores	7.819.562	7.819.562	7.819.562
Por pagar a compañías	3.363.566	3.363.566	3.363.566
Gastos acumulados por pagar	3.685.596	3.685.596	3.685.596
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>3.128.485</u>	<u>3.128.485</u>	<u>3.128.485</u>
Total	<u>¢29.864.551</u>	<u>¢29.864.551</u>	<u>¢29.864.551</u>

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
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>
Total	<u>¢34.683.722</u>	<u>¢34.703.331</u>	<u>¢34.703.331</u>

- 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:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 4.871.927	¢ 1.378.277
Cuentas por cobrar	1.216.337	1.426.045
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	327.128	517.264
Documentos por cobrar	<u>12.484.604</u>	<u>13.466.650</u>
Total activo	<u>18.899.996</u>	<u>16.788.236</u>
Pasivos:		
Documentos por pagar	(5.623.122)	(6.355.416)
Cuentas por pagar a proveedores	(2.962.247)	(1.240.038)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(3.363.566)	(2.863.173)
Dividendos por pagar	(2.689)	(17.568)
Intereses por pagar	(19.353)	(1.079)
Adelantos recibidos de clientes	(374.683)	(47.338)
Impuestos por pagar	(99.372)	(200.512)
Otros pasivos y gastos acumulados	(1.096.806)	(2.078.561)
Otras provisiones a largo plazo	<u>(423.702)</u>	<u>(710.151)</u>
Total pasivos	<u>(13.965.540)</u>	<u>(13.513.836)</u>
Posición neta en moneda extranjera, activa	<u>¢ 4.934.456</u>	<u>¢ 3.274.400</u>

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

	Promedio		Fecha de Reporte	
	2018	2017	2018	2017
Colones costarricenses a US\$1	592,16	566,83	611,75	572,56
Colones costarricenses a C\$1 (córdobas) (*)	31,56	30,06	32,33	30,79
Colones costarricenses a €1 (euros)	675,6	616,71	681,43	669,77
Colones costarricenses a CHF1 (franco)	586,09	548,82	599,49	572,69

Análisis de Sensibilidad - El efecto de una variación estimada en los tipos de cambio de +/- 5% en 2018 (2017: +/- 5%) sobre los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de tasa de cambio de ¢246.723 en 2018 (2017: ¢163.720).

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 2018 se reconoció un ingreso neto por diferencias de cambio por un monto de ¢144.868 (un gasto neto en 2017: ¢568.707), 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:

	2018	2017
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros:		
Equivalentes de efectivo	¢ 4.087.346	¢ 589.016
Documentos por cobrar	7.351.057	8.080.997
Pasivos financieros:		
Documentos por pagar	<u>(5.642.475)</u>	<u>(6.355.416)</u>
Total	<u>¢ 5.795.928</u>	<u>¢ 2.314.597</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 de 2018 se estima que un incremento general de un punto porcentual en las tasas de interés habría significado un incremento en el gasto financiero de ¢57.959 (2017: ¢23.146).

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 2018 con respecto al período anterior. El bajo nivel de apalancamiento de la compañía se refleja en la calificación recibida de Fitch Ratings de AAA, perspectiva estable.

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 6% 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 2018 fueron de 12,72% en colones y 9,00% en dólares, respectivamente (2017: 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:

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 8.473.050	¢ 8.473.050	¢ 3.656.083	¢ 3.656.083
Cuentas por cobrar	7.198.198	7.198.198	9.783.139	9.783.139
Por cobrar a compañías relacionadas	327.128	327.128	517.264	517.264
Documentos por cobrar	13.868.614	13.401.994	14.319.395	13.113.756
Documentos por pagar	5.642.475	6.478.433	6.355.416	6.279.280
Dividendos por pagar	6.205.522	6.205.522	6.046.475	6.046.475
Cuentas por pagar a proveedores	7.819.562	7.819.562	7.757.380	7.757.380
Por pagar a compañías relacionadas	3.363.566	3.363.566	2.863.173	2.863.173
Impuesto sobre la renta por pagar	3.128.485	3.128.484	6.917.592	6.917.592
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3.685.596	3.685.596	4.740.434	4.740.434

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 ¢550.696 al 31 de diciembre de 2018 (2017: ¢643.216) 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 2018 y 2017 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos externos	¢101.694.993	¢108.330.958	¢6.961.698	¢4.974.983	¢108.656.691	¢113.305.941
Ingresos inter-segmentos	¢8.230.447	¢6.750.221	¢947.954	¢871.818	¢9.178.401	¢7.622.039
Ingresos totales	¢109.925.440	¢115.081.179	¢7.909.652	¢5.846.801	¢117.835.092	¢120.927.980
Ingreso por intereses	¢1.124.876	¢596.960	¢8.137	¢8.137	¢1.133.013	¢605.097
Gasto por intereses	¢579.559	¢755.338	¢15	¢	¢579.574	¢755.338
Depreciación y amortización	¢5.078.893	¢5.018.266	¢	¢	¢5.078.893	¢5.018.266
Utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento informable	¢32.039.470	¢42.031.892	¢881.889	¢912.342	¢32.921.359	¢42.944.234
Total activos	¢96.981.251	¢96.450.739	¢3.824.080	¢2.467.614	¢100.805.331	¢98.918.353
Total pasivos	¢32.444.079	¢38.547.244	¢1.664.181	¢925.036	¢34.108.260	¢39.472.280

Conciliación de Segmentos Reportables -

	2018	2017
Ingresos:		
Total ingreso de segmentos reportables	¢117.835.092	¢120.927.980
Eliminación de ingresos inter-segmentos	<u>(9.178.401)</u>	<u>(7.622.039)</u>
Ingresos consolidados	<u>¢108.656.691</u>	<u>¢113.305.941</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.

	2018		2017	
	Ingresos	Activos no Corrientes	Ingresos	Activos no Corrientes
Información geográfica:				
Costa Rica	¢ 69.706.948	¢57.935.357	¢ 72.626.674	¢59.381.577
Nicaragua	<u>38.949.743</u>	<u>12.682.831</u>	<u>40.679.267</u>	<u>12.476.716</u>
Total	<u>¢108.656.691</u>	<u>¢70.618.188</u>	<u>¢113.305.941</u>	<u>¢71.858.293</u>

33. CONTINGENCIAS

Traslado de Cargos - DGCN-SF-PD-27-2017-12-41-03

Impuesto sobre la Renta

Períodos Fiscales - 2014, 2015 y 2016

Monto Principal - ¢4.954.714.031,00

Estado Actual - El día 28 de noviembre de 2017, la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes Nacionales comunicó el Inicio de Actuación Fiscalizadora correspondiente al impuesto sobre la renta de los períodos 2014, 2015 y 2016.

El día 1° de junio de 2018, la Administración Tributaria notificó la Propuesta Provisional de Regularización número DGCN-SF-PD-27-2017-18-31-03, en la cual realizó un ajuste al impuesto sobre la renta de los períodos fiscales 2014, 2015 y 2016 por la suma de ¢4.954.714.031,00.

Los ajustes realizados por la Administración se refieren a: Ingresos por ventas de materias primas y producto terminado a relacionadas y reclasificación de ingresos no gravables como gravables, enfocado en habitualidad.

El día 15 de junio de 2018, la empresa presentó el escrito de alegatos y pruebas en contra de la Propuesta Provisional de Regularización números DGCN-SF-PD-27-2017-18-31-03.

El 18 de junio de 2018, la Administración Tributaria notifica mediante oficio SFGCN-120-2018 el conceder audiencia oral el día 20 de junio de 2018, solicitada en el escrito de alegatos y pruebas en contra de la Propuesta Provisional de Regularización números DGCN-SF-PD-27-2017-18-31-03. A la cual se acude a la fecha indicada.

El día 30 de julio de 2018, la Administración emitió el Informe sobre Alegatos y pruebas presentados en contra de la Propuesta Provisional de Regularización DGCN-SF-PD-27-2017-19-33-03. Ese mismo día, la Administración emitió la Propuesta de Regularización No. DGCN-SF-PD-27-2017-18-341-03, en la cual confirmó la cuota tributaria adicional de ₡7.107.698.642,00, tomando en cuenta principal más intereses a la fecha.

El 7 de agosto de 2018 la Compañía presenta disconformidad total con la propuesta de regularización No. DGCN-SF-PD-27-2017-18-341-03 ante la Administración Tributaria.

El 9 de agosto de 2018, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos y Observaciones mediante oficio DGCN-SF-PD-27-2017-13-41-03, en la cual confirmó la cuota tributaria adicional de ₡7.124.472.708,00, tomando en cuenta principal más intereses a la fecha.

El día 24 de setiembre la empresa presenta la impugna al traslado de cargos y observaciones DGCN-SF-PD-27-2017-13-41-03 ante la Administración Tributaria.

De acuerdo con la respuesta del asesor legal es probable un resultado favorable a la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

34. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes. Los aspectos más importantes de estas nuevas Normas se explican ampliamente en la Nota 3 de nuevos pronunciamientos y 4 de políticas contables de estos estados financieros.

Como está contemplado en las disposiciones de transición de dichas normas, la Compañía adoptó las mismas a la fecha de transición (1º de enero de 2018) sin re expresar los períodos anteriores, reconociendo cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el importe en libros al comienzo del periodo de presentación anual de acuerdo con las nuevas normas, en las ganancias acumuladas iniciales (u otro componente del patrimonio, según procede) del periodo anual sobre el que se informa que incluye la fecha de la aplicación inicial (año 2018). Los efectos de la aplicación no reflejados sobre los saldos finales al 31 de diciembre de 2017, pero que fueron reconocidos en los saldos de apertura del estado de situación financiera al 1º de enero de 2018, se muestran en el estado de cambios en el patrimonio por ₡280.223, así como se muestra en la Nota 6 referente a las cuentas por cobrar y el movimiento de la estimación.

35. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración el 12 de marzo de 2019. De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica, los estados financieros consolidados finales deben ser aprobados por los accionistas.

* * * * *