

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

SUGEVAL-RECIBIDO

2020MAR23 AM 11:19

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Holcim (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados consolidados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, y las notas explicativas de los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### *Base para la Opinión*

Llevamos a cabo nuestras auditorías 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 para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) y del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica 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 suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Asuntos Claves de Auditoría*

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados 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 esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

# Deloitte.

Como se revela en la Nota 22 de los estados financieros consolidados, la Compañía mantiene una provisión de reforestación de las áreas explotadas por un total de ¢937.269 miles, registrada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes. Consideramos que esto es un asunto clave de auditoría debido a que la provisión requiere de juicios y estimaciones materiales por parte de la gerencia.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría fueron los siguientes:

1. Obtuvimos un entendimiento del proceso de la administración, incluyendo los controles internos, y consideramos y evaluamos el riesgo a nivel de aserción.
2. Incorporamos en nuestro equipo de trabajo a nuestros expertos de valuación y conjuntamente con ellos realizamos un cálculo independiente de los flujos descontados a partir de una tasa definida por nuestros expertos.
3. Verificamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para calcular la tasa utilizada en el descuento de los flujos de efectivo.
4. Comprobamos que las cifras incluidas en los estados financieros consolidados coinciden con los cálculos y la documentación soporte correspondiente.

## *Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de 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 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 marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo así.

Los responsables de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada 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. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría 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.

# Deloitte.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, 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 error material de los estados financieros consolidados, derivados de fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debida a un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en marcha, y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones 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 no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás asuntos que se pueda esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

# Deloitte.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicaciones con los responsables de gobierno de la Compañía, determinamos aquellos que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, que, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.



Lic. Oscar Castro Monge - C.P.A. No.2841  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2020  
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000  
Adherido y cancelado en el original



16 de marzo de 2020

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

(Compañía Costarricense)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4b, 5	¢ 9.536.567	¢ 8.473.050
Cuentas por cobrar	4d, 4u, 6	6.509.313	7.198.198
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4d, 7	51.810	327.128
Documentos por cobrar	4d, 10	5.200.460	5.593.996
Inventarios	4f, 8	4.858.784	8.072.987
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	9	<u>676.336</u>	<u>521.784</u>
Total de activo circulante		<u>26.833.270</u>	<u>30.187.143</u>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Documentos por cobrar	4d, 10	3.483.203	8.274.618
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	4g, 11	53.162.325	54.034.407
Activo por derechos de uso	12	2.617.071	
Propiedades de inversión	4h, 13	514.261	550.696
Activos intangibles, neto	4i, 4j, 14	6.949.033	6.972.982
Participaciones e inversiones a largo plazo	16	832.812	50.657
Otros activos		333.278	230.121
Activos disponibles para la venta	4k, 17	<u>504.707</u>	<u>504.707</u>
Total de activo no circulante		<u>68.396.690</u>	<u>70.618.188</u>
<b>ACTIVO TOTAL</b>		<u>¢95.229.960</u>	<u>¢100.805.331</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>			
Documentos por pagar	4e, 18		¢ 5.642.475
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	19	¢ 690.379	
Cuentas por pagar a proveedores	4e, 20	10.345.656	7.819.563
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4e, 7	2.436.956	3.363.566
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	4m, 4q, 21	4.203.483	3.685.596
Dividendos por pagar	23	2.761.711	6.205.522
Impuesto sobre la renta por pagar	4r, 29	1.068.221	3.128.484
Intereses por pagar			<u>19.345</u>
Total de pasivo circulante		<u>21.506.406</u>	<u>29.864.551</u>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	19	1.910.483	
Provisiones	4m, 22	1.415.266	1.350.953
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido, neto	4r, 29	<u>3.737.501</u>	<u>2.892.756</u>
Total de pasivo no circulante		<u>7.063.250</u>	<u>4.243.709</u>
Total de pasivo		<u>28.569.656</u>	<u>34.108.260</u>

(Continúa)

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

(Compañía Costarricense)

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
PATRIMONIO:			
Capital en acciones	23	¢ 8.577.371	¢ 8.577.371
Reserva legal	23	1.777.193	1.777.193
Utilidades no distribuidas		55.988.460	55.768.920
Otros componentes del patrimonio	4a, 23	<u>(1.408.347)</u>	<u>(566.440)</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA			
		64.934.677	65.557.044
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
	24	<u>1.725.627</u>	<u>1.140.027</u>
Total de patrimonio		<u>66.660.304</u>	<u>66.697.071</u>
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL		<u>¢95.229.960</u>	<u>¢100.805.331</u>

(Concluye)

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

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Portuguez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Camilo Martínez  
Contador

Timbre de Ley No.6614 adherido  
y cancelado en el original



**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 2019 Y 2018**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
VENTAS NETAS	4o, 33	¢ 95.147.070	¢108.656.691
COSTO DE VENTAS	25	<u>(58.271.649)</u>	<u>(66.827.004)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>36.875.421</u>	<u>41.829.687</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
De venta	26	(2.794.513)	(3.287.232)
Generales y administrativos	27	(4.931.245)	(5.781.370)
Resultado de transacciones con activos productivos			(3.697)
Otros gastos operativos, netos	28	<u>(394.429)</u>	<u>(534.334)</u>
Total gastos de operación		<u>(8.120.187)</u>	<u>(9.606.633)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>28.755.234</u>	<u>32.223.054</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros	4p	(545.080)	(579.574)
Ingresos financieros		1.317.602	1.133.013
Diferencias de cambio, neto		<u>(1.146.994)</u>	<u>144.866</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>(374.472)</u>	<u>698.305</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		28.380.762	32.921.359
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	4r, 29	<u>(9.306.160)</u>	<u>(9.932.980)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		19.074.602	22.988.379
OTRO RESULTADO INTEGRAL A SER RECLASIFICADO A RESULTADOS EN PERÍODOS FUTUROS:			
Efecto por conversión de estados financieros	4a, 23	<u>(841.906)</u>	<u>91.934</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>¢ 18.232.696</u>	<u>¢ 23.080.313</u>
UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 18.189.254	¢ 21.766.721
Participación no controladora		<u>885.348</u>	<u>1.221.658</u>
		<u>¢ 19.074.602</u>	<u>¢ 22.988.379</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Accionistas de la entidad controladora		¢ 17.347.348	¢ 21.858.655
Participación no controladora		<u>885.348</u>	<u>1.221.658</u>
		<u>¢ 18.232.696</u>	<u>¢ 23.080.313</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN	4s, 23	¢ <u>2.12</u>	¢ <u>2,54</u>

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



Jorge Portuguez  
Representante Legal



Camilo Martínez  
Contador

**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 2019 Y 2018**  
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Atribuible a los Accionistas de la Controladora						
	Capital en Acciones	Reserva Legal	Utilidades No Distribuidas	Efecto por Conversión de Estados Financieros	Total	Participación No Controladora	Total Patrimonio
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>							
Efecto de cambio en política por aplicación de la NIIF 9	₡8.577.371	₡1.777.193	₡ 48.263.536	₡ (658.374)	₡ 57.959.726	₡ 1.486.347	₡ 59.446.073
Utilidad neta del año			(280.223)		(280.223)		(280.223)
Otro resultado integral			21.766.721	91.934	21.766.721	1.221.658	22.988.379
Resultado integral total del año			21.486.498	91.934	21.578.432	1.221.658	22.800.090
Efecto por conversión e impuestos diferidos						100.534	100.534
Dividendos declarados en efectivo			(13.981.114)		(13.981.114)	(1.668.512)	(15.649.626)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>							
Utilidad neta del año	8.577.371	1.777.193	55.768.920	(566.440)	65.557.044	1.140.027	66.697.071
Otro resultado integral			18.189.254		18.189.254	885.348	19.074.602
Resultado integral total del año			42.765	(841.907)	(799.142)		(799.142)
Efecto por conversión e impuestos diferidos			18.232.019	(841.907)	17.390.112	885.348	18.275.460
Dividendos declarados en efectivo			(18.012.479)		(18.012.479)	(299.748)	(299.748)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>							
	₡8.577.371	₡1.777.193	₡ 55.988.460	₡(1.408.347)	₡ 64.934.677	₡ 1.725.627	₡ 66.660.304

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

  
Jorge Portuñuez  
Representante Legal

  
Camilo Martínez  
Contador

**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 2019 Y 2018**

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		¢ 28.380.762	¢ 32.921.359
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
(Reversión) Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	6	(80.462)	417.463
Efecto de valuación de inventarios al valor neto de realización		(92.912)	24.747
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	11,12	5.823.712	5.214.423
Depreciación de propiedades de inversión	13	36.435	92.520
Amortización de activos intangibles	14	21.703	28.864
Aumento neto en provisiones	22	184.693	73.236
(Pérdida) ganancia en diferencias de cambio no realizadas sobre deuda	18	(617.193)	9.419
Ingresos financieros		(1.317.602)	(1.133.013)
Gasto por intereses		<u>545.080</u>	<u>579.574</u>
		32.884.216	38.228.592
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar		769.347	1.767.747
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		275.318	190.136
Inventarios		3.307.115	(1.112.424)
Gastos pagados por anticipado		(154.552)	7.223
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores		2.526.093	62.182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(926.610)	500.393
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		517.887	(1.054.838)
Provisiones pagadas		<u>(80.184)</u>	<u>(455.108)</u>
Efectivo provisto (usado en) por las actividades de operación		6.234.414	(94.689)
Intereses pagados		(564.425)	(563.481)
Intereses ganados		1.317.602	1.133.013
Impuesto sobre la renta pagado	29	<u>(10.648.628)</u>	<u>(14.057.038)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>29.223.179</u>	<u>24.646.397</u>

(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 2019 Y 2018**

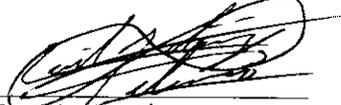
(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Aumento (disminución) en documentos por cobrar		¢ 4.402.797	¢ 695.481
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	11	(4.832.230)	(4.621.879)
Producto de la venta de inmuebles, maquinaria y equipo			467.496
Disminución (aumento) en otros activos		103.157	(133.190)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de inversión		(532.590)	(3.592.092)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Producto de nuevos préstamos	18		16.158.383
Amortización de préstamos	18	(5.025.282)	(16.880.743)
Pago de pasivo por arrendamiento		(1.054.643)	
Dividendos pagados		(21.456.290)	(15.490.579)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(27.325.412)	(16.212.939)
EFFECTO DE LA FLUCTUACIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4a	(301.660)	(24.400)
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		1.063.517	4.816.966
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		8.473.050	3.656.084
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		¢ 9.536.567	¢ 8.473.050
<b>TRANSACCIONES QUE NO REQUIRIERON USO DE EFECTIVO:</b>			
Capitalización de documento por cobrar a Inversión Agregados Guápiles		¢ 782.155	¢ _____
Registro de activo por derechos de uso y pasivo por arrendamiento al inicio	12	¢ 3.396.596	¢ _____
Implementación de la NIIF 9 con efecto en utilidades		¢ _____	¢ 280.223
Venta de activos financiados a través de concesión		¢ _____	¢ 244.700
Venta de activos financiados a través de documentos por cobrar		¢ _____	¢ 119.508

(Concluye)

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

  
 Jorge Portuguez  
 Representante Legal

  
 Camilo Martínez  
 Contador

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

(Compañía Costarricense)

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

### **POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(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, San José, Costa Rica en el Piso 8 de la Torre Cordillera del AyA, 100 metros al norte. 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. Sin embargo, durante 2019 y 2018 no hubo emisiones de bonos ni se mantienen saldos por pagar por este concepto. La Compañía es una subsidiaria poseída en un 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 2019 fueron aprobados por la Administración de Holcim el 16 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 Presentación*** - Los estados financieros consolidados de Holcim al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, incluyen los estados financieros de Holcim (Costa Rica), S.A. y los de las siguientes subsidiarias sobre las cuales ejerce control:

	Participación 31 de Diciembre	
	2019	2018
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 de resultado integral y en la sección patrimonial del estado consolidado de posición 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 el 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 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 Internacionales de Información Financiera 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 nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" 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 2019.

- a. **NIIF Nuevas y Modificadas que son Efectivas para el Año en Curso** - La Compañía implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero del 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1º de enero de 2019.

El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados de la Compañía se describe a continuación.

La Entidad ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, reformulando la información comparativa.

- *Impacto de la Nueva Definición de Arrendamiento* - La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1º de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1º de enero de 2019. Para la adopción inicial de la NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo la NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

- *Impacto de la Contabilidad como Arrendatario* -
  - Arrendamientos Operativos Previos - La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado consolidado de posición financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medidos inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultado integral.
- Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo la NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo la NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta.

- Arrendamientos Financieros Previos - Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. En la aplicación inicial, la Compañía presenta el equipo previamente incluido en propiedad, planta y equipo dentro de la partida para los activos por derechos de uso y el pasivo por arrendamiento, presentado previamente dentro del préstamo, se presentará en una línea separada para los pasivos por arrendamiento.

- *Impacto de la Contabilidad como Arrendador* - La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

A causa de este cambio, la Compañía ha reclasificado algunos contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros. Tal y como lo requiere la NIIF 9, se reconoce una estimación de cuentas incobrables para los arrendamientos financieros por cobrar.

- *Impacto Financiero Inicial por la Adopción de la NIIF 16* - Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el período actual y anteriores.

Impacto en Estado Consolidado de Resultados	2019
Impacto en resultado del año:	
Aumento en depreciación del activo por derechos de uso	¢ 966.674
Aumento en gastos financieros	<u>212.693</u>
Aumento en el resultado del año	<u>¢1.179.366</u>

<b>Impacto en Activos, Pasivos y Capital al 1º de Enero de 2019</b>	<b>Ajustes por NIIF 16</b>
Activo por derechos de uso	<u>¢3.396.596</u>
Impacto neto en activos totales	<u>¢3.396.596</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>¢3.396.596</u>
Impacto neto en pasivos totales	<u>¢3.396.596</u>

<b>Impacto en Activos, Pasivos y Capital al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>Ajustes por NIIF 16</b>
Activo por derechos de uso, neto	<u>¢2.617.071</u>
Impacto neto en activos totales	<u>¢2.617.071</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>¢2.600.862</u>
Impacto neto en pasivos totales	<u>¢2.600.862</u>

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Compañía. Bajo la NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento, ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (la Compañía ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Bajo la IAS 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Consecuentemente, el efectivo neto generado por actividades operativas se ha incrementado en ¢1.054.643 en el 2019, donde los pagos de arrendamiento y el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento se han incrementado por el mismo monto.

La adopción de la NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

- *Impacto de la Aplicación de Otras Modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son Efectivas para los Períodos que Comiencen en o Después del 1º de Enero de 2019* - En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.
  - Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Prepago con Compensación Negativa - La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago,

independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos - La Compañía adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto para el cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica la NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridos por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a la NIC 28).

- Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2015-2017 - Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias, NIC 23 - Costos por Préstamos, NIIF 3 - Combinaciones de Negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos - La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.
  - i. NIC 12 - Impuesto a las Ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
  - ii. NIC 23 - Costos por Préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.
  - iii. NIIF 3 - Combinaciones de Negocios - Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

iv. NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos - Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

- Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan de Beneficios a Empleados - Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19, párrafo 99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

- CINIIF 23 - Incertidumbre en el Tratamiento de Impuestos a las Ganancias - La CINIIF 23 establece como contabilizar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:
  - i. Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
  - ii. Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
    - (i) En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
    - (ii) En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

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

- I. *NIIF 17 - Contratos de Seguros*
- II. *NIIF 10 y NIC 28 (Modificaciones) - Venta o Contribución de Activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto*
- III. *Modificaciones a la NIIF 3 - Definición de un Negocio*
- IV. *Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 - Definición de Materialidad*
- V. *Marco Conceptual - Marco Conceptual de las Normas NIIF*

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

- I. *NIIF 17 Contratos de Seguro* - La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 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 aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1º de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad 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.

- II. *Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 - Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto* - Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista 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 contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, 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.

- III. *Modificaciones a NIIF 3 - Definición de un Negocio* - Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1º de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

- IV. *Modificaciones a NIC 1 e NIC 8 - Definición de Materialidad* - Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1º de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

- V. *Marco Conceptual de las Normas NIIF* - Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco NIC adoptado por el NIC en 2001, el Marco NIC de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

#### 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 posición financiera consolidada y los resultados consolidados 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 consolidado de posición 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.

- **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 posición financiera y las cuentas del estado de resultado integral al tipo de cambio promedio anual.

El efecto derivado de la conversión se reconoce en la partida de 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 posición 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 consolidado de posición 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 posición financiera y 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 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 misma 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 los activos. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados 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 la vida del activo

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 de obras en proceso 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, mobiliario 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.

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** - La plusvalía proviene de la adquisición de las subsidiarias Holcim (Nicaragua), S.A. así como de Construcorp Internacional SCI, S.A. ("Construcorp"). Por su naturaleza, la plusvalía tiene una vida útil indefinida.

- **Marca Comercial** - Con la adquisición de Construcorp en febrero del 2013, Holcim reconoció el valor de la marca comercial Construed. Este activo intangible es de vida útil indefinida.
- **Relaciones con Clientes** - El giro del negocio de Construcorp contempla relaciones con clientes denominados socios comerciales. Estas relaciones constituyeron un activo intangible reconocido al momento de adquisición de Construcorp. Este activo intangible tiene una vida útil finita y se amortiza en un plazo de 14 años por el método de sumatoria de dígitos en forma decreciente.
- **Derechos de Extracción y Concesiones Mineras** - Los derechos de extracción y concesiones mineras se registran al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos se amortizan por el método de línea recta y de acuerdo con la vida útil establecida en los contratos de extracción.

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

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

**Deterioro de la Plusvalía** - El deterioro del valor de una plusvalía de 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 es menor que el valor registrado en libros. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con plusvalía no son revertidas en períodos contables futuros.

- k. **Activos 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.

1. **Combinaciones de Negocios y Plusvalía** - 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.

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 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 contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso de actividades ordinarias. Los ingresos de actividades ordinarias de la compañía provienen principalmente de la fabricación y comercialización de cemento por la venta de bienes y servicios u otros conceptos.

**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 posición 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 15.
- **Provisiones** - Nota 22.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo en cuentas bancarias	¢6.038.421	¢4.381.214
Fondos en cajas chicas	<u>4.090</u>	<u>4.490</u>
Total de efectivo	<u>6.042.511</u>	<u>4.385.704</u>
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la vista en colones con rendimientos que oscilan entre el 5,25% y el 8,25% anual (2018: entre el 3,33% y el 3,50%)	753.314	¢1.202.377
Inversiones a la vista en US dólares con rendimientos que oscilan entre el 1,00% y el 1,35% anual (2018: entre el 0,50% y el 7,5%)	<u>2.740.742</u>	<u>2.884.969</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>3.494.056</u>	<u>4.087.346</u>
Total	<u>¢9.536.567</u>	<u>¢8.473.050</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 realizados por períodos inferiores a tres meses y su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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

	2019	2018
Comerciales	¢ 6.585.740	¢ 7.462.417
Deudores y adelantos varios	321.291	320.250
En cobro judicial	<u>1.401.527</u>	<u>1.295.238</u>
Subtotal	8.308.558	9.077.905
Menos: Estimación por deterioro	<u>(1.799.245)</u>	<u>(1.879.707)</u>
Total	<u>¢ 6.509.313</u>	<u>¢ 7.198.198</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	2019	2018
Saldo al inicio del año		¢1.879.707	¢1.462.244
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 9			280.223
Incremento de la estimación	26	(18.036)	295.604
Estimación utilizada durante el año		(4.970)	(161.739)
Efecto por conversión		<u>(57.456)</u>	<u>3.375</u>
Saldo al final del año		<u>¢1.799.245</u>	<u>¢1.879.707</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 la 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.

## 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:

	2019	2018
Por cobrar:		
LafargeHolcim Ltd.		¢ 210.562
Holcrest S.A.S.		61.142
Holcim Technology, Ltd.	¢ 24.367	24.345
Holcim Apasco, S.A.		22.447

(Continúa)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	¢ 26.915	¢ 8.045
Otras	<u>528</u>	<u>587</u>
Total de cuentas por cobrar relacionadas	<u>¢ 51.810</u>	<u>¢ 327.128</u>
Por pagar:		
LafargeHolcim Energy Solutions, S.A.S.	¢ 299.814	¢2.294.403
Holcim Technology, Ltd.	1.699.480	818.783
Holcim Group Support, Inc.	323.589	203.718
Holcim Apasco, S.A.		25.171
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	69.718	16.525
LafargeHolcim Brasil, S.A.	14.978	4.966
Holcim US INC.	6.154	
Otras	<u>23.223</u>	
Total de cuentas por pagar relacionadas	<u>¢2.436.956</u>	<u>¢3.363.566</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
(a) Ingresos por servicios administrativos		
Holcim Technology, Ltd.	¢ 74.259	¢ 631.098
LafargeHolcim, Ltd.	207.540	210.562
Holcim (Apasco), S.A.	41.805	168.451
Holcim El Salvador, S.A.	113.805	14.566
Holcim Investmest (Spain), S.L.		12.686
Holcim Group Services, Ltd.	<u>203.661</u>	
	<u>¢ 641.070</u>	<u>¢1.037.363</u>
Compras:		
Materias primas		
Holcim (El Salvador), S.A. de C.V.	¢1.855.057	¢5.507.598
Combustibles y materias primas - LafargeHolcim Energy Solutions, S.A.S.	<u>2.558.936</u>	<u>4.283.151</u>
	<u>¢4.413.993</u>	<u>¢9.790.749</u>
Gastos:		
(b) Uso del Business Concept (IFF, MIIPA Y MBA) - Holcim Technology, Ltd.	25 ¢5.471.273	¢4.319.179
(c) Servicios HOLCREST, S.A.	925.256	800.300
Servicios de capacitación - Holcim Group Support, Ltd.	250.015	387.362
(d) Servicios T.I. - LafargeHolcim Brasil, S.A.	202.467	236.936
Licencias - Holcim Group Support, Ltd. y Holcim (Brasil), S.A.	27 127.454	161.473
Servicios de capacitación - Holcim Apasco, S.A.	17.067	
Otros	<u>3.970</u>	
	<u>¢6.997.502</u>	<u>¢5.905.250</u>

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

- (a) La Compañía efectúa el cobro por servicios que brindan expatriados a compañías relacionadas. Esos cobros incluyen salarios, beneficios y cargas sociales.
- (b) En octubre del 2012 La Compañía y Holcim Technology Ltd. firmaron un acuerdo con fecha efectiva 1° de enero de 2013 hasta el 30 de junio de 2019, 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.

El 19 mayo de 2019 Holcim Costa Rica, S.A. firmó un contrato por medio del cual Holcim Technology Ltd. otorga el derecho de uso del "Business Concept", también conocido como "Master Industrial Intellectual Property Agreement" o "MIIPA", 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.

Adicionalmente, se firmó un contrato por medio del cual Holcim Technology Ltd. otorga el derecho de uso del "Business Concept", también conocido como "Master Brand Agreement" o "MBA", 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 a terceros, la cual es pagada trimestralmente.

- (c) En junio del 2013 Holcim firmó un contrato de servicios profesionales con Servicios HOLCREST, S.A. por un plazo de 5 años prorrogables por períodos iguales para la prestación de servicios 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. A la fecha de la emisión del informe el contrato está en su primer período de prórroga.
- (d) Los gastos por licencias y servicios en tecnología de información corresponden al soporte tecnológico y de sistemas de información contable y financiera que brinda Holcim (Brasil), S.A.

**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 2019 y 2018, 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 de corto plazo, ascienden a ₡1.141.704 en 2019 (2018: ₡1.409.283).

## 8. INVENTARIOS

	2019	2018
Al costo:		
Producto semi-terminado y terminado	¢1.775.793	¢2.659.306
Combustible	731.851	3.026.197
Materia prima	<u>442.023</u>	<u>290.677</u>
	2.949.667	5.976.180
Al valor neto realizable:		
Repuestos y accesorios	<u>1.909.117</u>	<u>2.096.807</u>
	<u>¢4.858.784</u>	<u>¢8.072.987</u>

Los costos de inventarios reconocidos como costo de ventas incluyen ¢47.487.472 y ¢57.423.861 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente (Nota 25).

El importe de los ajustes relacionados con la valuación de inventarios al valor neto realizable registrado como parte del costo de ventas fue de ¢25.489 en el 2019 (2018: ¢5.071) (Nota 25).

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

	2019	2018
Pólizas de seguros	¢544.409	¢315.867
Anticipos a proveedores	<u>131.927</u>	<u>205.917</u>
	<u>¢676.336</u>	<u>¢521.784</u>

## 10. DOCUMENTOS POR COBRAR

	2019	2018
Productos de Concreto, S.A. - Financiamiento	¢ 2.818.991	¢ 4.215.792
Parque Quinientos Seis, S.A. - Financiamiento	2.305.960	5.505.750
Agregados Guápiles, S.A. - Financiamiento	1.035.587	1.173.167
Concretera Nacional, S.A. - Financiamiento	862.446	1.011.781
Asociación Solidarista de Trabajadores de Holcim (Costa Rica), S.A.	333.099	661.500
Asociación Solidarista de trabajadores de Holcim (Nicaragua), S.A.	367.798	400.057
Agregados Guacalillo, Ltda.	89.009	163.275
ASSA Aseguradora	541.758	305.875
Agregados Chirripó, S.A. - Financiamiento	241.879	244.700
Agregados Cerro Minas, S.A.	80.510	173.531
Otros	<u>6.626</u>	<u>13.186</u>
Total documentos por cobrar	8.683.663	13.868.614
Porción circulante	<u>(5.200.460)</u>	<u>(5.593.996)</u>
Porción no circulante	<u>¢ 3.483.203</u>	<u>¢ 8.274.618</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 puntos porcentuales, con un piso de 6%). La periodicidad del pago de intereses es trimestral, y el primer pago fue a partir del 1° 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 del 2015 (inclusive), por lo que el próximo pago de principal deberá realizarse el 1° 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, 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 de 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). La fecha de vencimiento se extiende hasta el 31 de octubre de 2021.

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.

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 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, y 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 en 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 están adquiriendo por la suma del saldo de US\$9,000,000. Se libera la garantía hipotecaria el 30 de setiembre de 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 dió 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 de 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 aceptó 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 1º de abril de 2022 y 1º mayo de 2022. El precio no podrá ser menos a US\$45 por metro cuadrado, más un interés del 3% anual.
- En el mes de febrero del 2019, la compañía Parque Quinientos Seis S.A. realizó un pago de cinco millones de dólares estadounidenses (US\$5,000,000) y brindó una garantía bancaria por el total del saldo restante.

- De acuerdo con lo establecido en los contratos, la Compañía recibe el 21 de febrero de 2020 el pago final de US\$4,000,000, con el cual se cancela el documento por cobrar originado por la venta de los terrenos que se mantenía activo al 31 de diciembre de 2019.

**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 en 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 puntos porcentuales (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 (en miles), equivalente a ₡836.880 (en miles). 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 en 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 puntos porcentuales (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 la administración de los fondos dados en administración y custodia para indemnización de empleados (Nota 4.q), por un monto de ₡367.798 (miles) en 2019 (2018: ₡400.057 miles). Este saldo por cobrar no devenga intereses.

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

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

Además, se establecieron las siguientes condiciones contractuales:

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

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

- El documento por cobrar genera intereses mensuales fijos del 3,5% y moratorios de 4% mensual sobre el saldo.

- La periodicidad del pago mensual es el 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 cauce 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 contrato de compraventa de concesión de Río será de cinco años, contado a partir de la firma del contrato.
- 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 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 contrato las partes se comprometen a iniciar en un plazo máximo de dos meses, posteriores a la firma del contrato, el cambio de concesionario en el expediente minero 10-2001.

**Asociación Solidarista de Empleados de Holcim (Asegrupoholcim)** - El 11 de mayo de 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 saldo de capital e intereses moratorios, Asegrupoholcim entregó en ese acto a Holcim una letra por el total del monto adeudado.

- En el mes de febrero del 2020 se recibe el pago por parte de la Asociación Solidarista cancelando el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2019.

## 11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento y los saldos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo, neto se detallan así para el año 2019:

	Al 31 de Diciembre de 2019	Adiciones	Traslados / Capitalizaciones	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2018
<b>Costo:</b>						
Terreno y yacimientos	c 5.214.421		¢ 79.229		¢ (63.935)	c 5.199.127
Costos de destape	3.723.610		115.440			3.608.170
Edificios e instalaciones	20.495.357	c 7.278	471.269	¢ (145.118)	(313.961)	20.475.889
Maquinaria	63.412.468	12.607	1.746.805	(861.041)	(799.072)	63.313.169
Mobiliario, vehículos y herramientas	10.569.746	11.731	665.599	(1.250.748)	(183.485)	11.326.649
Repuestos estratégicos	1.969.708	118.939	854.344			996.425
Obras en proceso y equipo en tránsito	4.413.124	4.681.675	(3.932.686)		(26.356)	3.690.491
Subtotal	109.798.434	4.832.230		(2.256.907)	(1.386.809)	108.609.920
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Amortización costos de destape	(1.841.288)	(161.565)				(1.679.723)
Edificios e instalaciones	(8.245.075)	(578.414)	(9.724)	145.118	110.072	(7.912.127)
Maquinaria	(39.134.468)	(3.504.161)	9.724	861.041	338.415	(36.839.487)
Mobiliario, vehículos y herramientas	(7.415.278)	(633.878)		1.250.748	112.028	(8.144.176)
Subtotal	(56.636.109)	(4.878.018)		2.256.907	560.515	(54.575.513)
Total	¢ 53.162.325	¢ (45.788)	¢	¢	¢ 826.296	¢ 54.034.407

Los traspasos aplicados en la depreciación mostradas en el detalle de movimientos, se debe a que durante el período 2019 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 2018:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones	Traslados / Capitalizaciones	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2017
<b>Costo:</b>						
Terreno y yacimientos	c 5.199.127				¢ 11.081	c 5.188.046
Costos de destape	3.608.170					3.608.170
Edificios e instalaciones	20.475.889		c 288.028		52.616	20.135.245
Maquinaria	63.313.169	c 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	3.690.491	4.163.046	(3.980.550)		11.150	3.496.845
Subtotal	108.609.920	4.621.879		(1.083.361)	231.646	104.839.756

(Continúa)

	Al 31 de Diciembre de 2018	Adiciones	Traslados / Capitalizaciones	Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2017
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	(8.144.176)	(690.398)	(9.527)	17.830	(65.333)	(7.396.748)
Subtotal	(54.575.513)	(5.214.424)		615.865	(87.503)	(49.889.451)
Total	¢ 54.034.407	¢ (592.545)	¢ _____	¢ 467.496	¢144.143	¢ 54.950.305

Los trasposos y reclasificaciones 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. Esto no generó un impacto en cuanto a las vidas útiles ni a la depreciación debido a que esto está dado por activo a nivel de sistema.

## 12. DERECHO DE USO DE ACTIVOS ARRENDADOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

Activos por Derechos de Uso	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Vehículos	Total
Costo				
Al 1º de enero de 2019	¢2.702.002	¢ 633.782	¢ 60.812	¢3.396.596
Adiciones	<u>31.297</u>	<u>134.683</u>	<u>189</u>	<u>166.169</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2.733.299</u>	<u>768.465</u>	<u>61.001</u>	<u>3.562.765</u>
Depreciación acumulada				
Al inicio de 2019				
Adiciones	<u>(541.419)</u>	<u>(379.793)</u>	<u>(24.482)</u>	<u>(945.694)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(541.419)</u>	<u>(379.793)</u>	<u>(24.482)</u>	<u>(945.694)</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2019	<u>¢2.191.880</u>	<u>¢ 388.672</u>	<u>¢ 36.519</u>	<u>¢2.617.071</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y como resultado del proceso de adopción de la NIIF 16, la compañía reconoció un monto de ¢3.562.766 de activos por derechos de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamiento operativo de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

Montos Reconocidos en el Estado Consolidado de Resultado Integral	2019
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	<u>¢966.674</u>
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	<u>¢212.693</u>

La Compañía mantiene arrendamientos de la oficina, bodegas, maquinaria y vehículos, los cuales son utilizados para el giro normal operativo.

### 13. 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. y Agregados Cerrominas, S.A. para la fabricación de productos de concreto pretensados, bolsas de papel multicapa y extracción de materiales, respectivamente. El ingreso por arrendamientos en el año 2019 fue de ¢61.325 (miles) (2018: ¢111.961 miles) (Nota 28).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 se detallan como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2019	Adiciones / (Retiros)	Al 31 de Diciembre de 2018
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>(668.701)</u>	¢(36.435)	<u>(632.266)</u>
Total	<u>¢ 514.261</u>	<u>¢(36.435)</u>	<u>¢ 550.696</u>

El movimiento y los saldos de las partidas de propiedades de inversión en el 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>

### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2019 se presenta como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2019	Adiciones / Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2018
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

(Continúa)

	Al 31 de Diciembre de 2019	Adiciones / Retiros	Efecto por Conversión	Al 31 de Diciembre de 2018
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:				
Inversiones Cofradía, S.A.	<u>166.235</u>	<u>¢ 3.385</u>	<u>¢(18.018)</u>	<u>180.869</u>
Subtotal	<u>7.310.018</u>	<u>3.385</u>	<u>(18.018)</u>	<u>7.324.652</u>
Amortización acumulada:				
Inversiones Cofradía, S.A.	(154.600)	(12.040)	15.772	(158.332)
Relaciones con clientes	(125.266)	(13.048)		(112.218)
Software	<u>(81.120)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(81.120)</u>
Subtotal	<u>(360.986)</u>	<u>(25.088)</u>	<u>15.772</u>	<u>(351.670)</u>
Total	<u>¢6.949.033</u>	<u>¢(21.703)</u>	<u>¢ (2.246)</u>	<u>¢6.972.982</u>

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2018 es el siguiente:

	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>          </u>	<u>          </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:				
Inversiones Cofradía, S.A.	<u>180.869</u>	<u>          </u>	<u>¢ 3.123</u>	<u>177.746</u>
Subtotal	<u>7.324.652</u>	<u>          </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>          </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>¢7.001.845</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 de 2012.

## 15. DETERIORO DE LA PLUSVALÍA

En relación con la evaluación del deterioro sobre la plusvalía, 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 de 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 2020 hasta 2024. Los flujos de efectivo posteriores a 2024 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	
	2019	2018	2019	2018
Tasa de crecimiento promedio en ventas	<u>3,8%</u>	<u>7,3%</u>	<u>5,7%</u>	<u>4,1%</u>
Margen operativo	<u>27,2%</u>	<u>27%</u>	<u>4,9%</u>	<u>11,4%</u>
Tasa de descuento	<u>12,1%</u>	<u>14,17%</u>	<u>9,2%</u>	<u>9,4%</u>
Tasa de crecimiento para la perpetuidad	<u>5%</u>	<u>7,18%</u>	<u>3%</u>	<u>3%</u>

**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 2019.

## 16. PARTICIPACIONES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Amega Holding (Barbados), Inc.	¢ 264.835	¢ 264.835
Agregados Guápiles, S.A.	782.155	
Hospital CIMA San José, S.A.	50.152	50.152
Acciones en clubes sociales y otros	<u>505</u>	<u>505</u>
Subtotal	<u>1.097.647</u>	315.492
Menos: Estimación por deterioro	<u>(264.835)</u>	<u>(264.835)</u>
Total	<u>¢ 832.812</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.

En diciembre del 2019, Holcim Costa Rica adquiere la participación de un 40% en Agregados Guápiles. La participación es registrada al costo, ya que no se tiene influencia significativa en el concejo de administración.

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 cualquier pérdida por 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.

## 17. ACTIVOS 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 2019 y 2018 se clasifica en el segmento de "cemento, agregados y pre-mezclado" (Nota 33).

El movimiento de los activos no circulantes disponibles para la venta durante el año 2019 es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2019	Adiciones	Retiros	Ajustes / Traslados	Al 31 de Diciembre de 2018
Costo:					
Terrenos	¢373.125				¢373.125
Edificios e instalaciones	<u>131.582</u>				<u>131.582</u>
Total	<u>¢504.707</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢504.707</u>

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>			
Total	<u>¢504.707</u>	<u>¢131.582</u>	<u>¢</u>	<u>¢(12.074)</u>	<u>¢385.199</u>

## 18. DOCUMENTOS POR PAGAR

Los documentos por pagar se detallan como sigue:

	Tasa de Interés Anual Vigente al 31 de Diciembre		Vencimiento	Moneda		
	2019	2018			2019	2018
Banco BAC San José, S.A.		5,90%	2019	Dólares		¢ 5.642.475
Total						5.642.475
Menos porción circulante						<u>(5.642.475)</u>
Porción no circulante						<u>¢</u>

**Líneas de Crédito** - Al 31 de diciembre de 2019 Holcim dispone de líneas de crédito bancarias aprobadas y no utilizadas en dólares estadounidenses, por la suma equivalente de ¢73.790.720 (miles) (2018: ¢82.251.057 miles).

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	¢ 5.642.475	¢ 6.355.416
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año		16.158.383
Amortizaciones efectuadas en el año	(5.025.282)	(16.880.743)
Diferencias cambiarias no realizadas	<u>(617.193)</u>	<u>9.419</u>
Saldo al final del año	<u>¢</u>	<u>¢ 5.642.475</u>

## 19. PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento del pasivo por arrendamientos es como sigue:

	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	¢3.396.596
Nuevos arrendamientos	48.106
Pagos realizados	<u>(843.840)</u>
Saldo al final del año	<u>¢2.600.862</u>

Al 31 de diciembre del 2019, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares entre el 5,62% y 6,38% y en colones entre el 6.51% y 7.27%. Los gastos por intereses generados por activos bajo arrendamiento ascienden a la suma de ¢212.693.

Los pagos futuros relacionados con estos arrendamientos se detallan como sigue:

	<b>2019</b>
2020	¢ 577.786
2021	520.501
2022	369.770
2023 en adelante	<u>1.132.805</u>
Saldo al final del período	<u>¢2.600.862</u>

## 20. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores nacionales	¢ 9.630.277	¢7.329.268
Proveedores del exterior	715.379	432.398
Otras cuentas por pagar	<u>                    </u>	<u>57.897</u>
Total	<u>¢10.345.656</u>	<u>¢7.819.563</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.

## 21. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anticipos recibidos de clientes	¢ 953.095	¢1.362.636
Bonificaciones al personal	919.263	865.486
Vacaciones	191.312	252.082
Retención de impuesto de ventas y de consumo (saldo a favor)	368.528	308.061
Retención de impuestos sobre dividendos	871.917	172.462

(Continúa)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto de remesas al exterior por pagar	¢ 151.671	¢ 63.718
Aguinaldo	39.245	75.687
Impuesto sobre bienes inmuebles por pagar	68.882	40.303
Otros	<u>639.570</u>	<u>545.161</u>
Total	<u>¢4.203.483</u>	<u>¢3.685.596</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 desde la fecha del estado consolidado de posición financiera.

## 22. PROVISIONES

	<b>Indemnización por Antigüedad</b>	<b>Reforestación y Remoción de Materiales</b>	<b>Total</b>
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		(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	403.489	947.464	1.350.953
Incrementos del año	162.282	22.411	184.693
Importes no utilizados revertidos	(47.578)	(32.606)	(80.184)
Efecto por conversión	<u>(40.196)</u>	<u>                    </u>	<u>(40.196)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>¢ 477.997</u>	<u>¢ 937.269</u>	<u>¢1.415.266</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 39 años, los cuales fueron descontados a una tasa del 3.50% en colones (2018: 4%), dando como resultado el reconocimiento de una provisión de ¢937.269 (2018: ¢947.464). El importe de la respectiva provisión será disminuido conforme se efectúen los desembolsos futuros de efectivo.

## 23. PATRIMONIO

**Capital Acciones** - Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital acciones de Holcim está representado por 8,577,370,731 (en números absolutos) 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 el 31 de diciembre de 2019, Holcim declaró dividendos en efectivo a sus accionistas por ₡18.012.479 equivalentes a ₡2.10 por acción. En el 2018 los dividendos en efectivo declarados por Holcim fueron de ₡13.981.114, equivalentes a ₡1,63 por acción. Al 31 de diciembre de 2019, los dividendos por pagar ascendían a ₡2.761.711 (2018: ₡6.205.522).

**Otros Componentes del Patrimonio - Efecto por Conversión de Estados Financieros** - Al 31 de diciembre de 2019 el efecto acumulado por conversión de estados financieros por ₡1.408.347 (2018: ₡566.440), 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 de 2019, Holcim reconoció como parte del estado consolidado de resultado integral una pérdida por conversión de estados financieros de ₡841.906 (2018: ganancia de ₡91.934).

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad neta del año	<u>₡18.189.254</u>	<u>₡21.766.721</u>
Acciones en circulación (promedio ponderado)	<u>₡ 8.577.371</u>	<u>₡ 8.577.371</u>
Utilidad básica por acción al valor nominal	<u>2.12</u>	<u>2.54</u>

#### **24. SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Holcim Nicaragua, S.A.	<u>20%</u>	<u>20%</u>
Inversiones Cofradía, S.A. (subsidiaria de Holcim Nicaragua)	<u>33%</u>	<u>33%</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Capital acciones	₡ 409.488	₡ 409.488
Reserva legal	41.205	41.205
Utilidades no distribuidas	928.608	1.027.470
Efecto por conversión	201.063	(148.999)
Impuesto sobre la renta diferido	(740.085)	(90.275)
Dividendos declarados		(1.320.520)
Utilidad del año	<u>885.348</u>	<u>1.221.658</u>
Total	<u>₡1.725.627</u>	<u>₡ 1.140.027</u>

**25. COSTOS Y GASTOS INCLUIDOS EN EL COSTO DE VENTAS**

	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Costo de los inventarios reconocidos como costo de ventas	8	¢47.487.472	¢57.423.861
Depreciación y amortización de activos de larga vida	11	5.338.393	5.078.893
Uso del Business Concept - IFF	7	5.471.273	4.319.179
Ajuste de inventarios al valor neto de realización	8	<u>(25.489)</u>	<u>5.071</u>
Total		<u>¢58.271.649</u>	<u>¢66.827.004</u>

**26. GASTOS DE VENTA**

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos, cargas sociales y otros		¢1.471.367	¢1.606.133
Publicidad y promoción		597.078	364.278
Servicios de terceros		351.105	526.049
Impuestos diversos		73.687	100.807
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	6	(18.036)	295.604
Suscripciones		69.519	78.081
Combustibles y gastos de viajes		127.083	196.512
Otros		<u>122.710</u>	<u>119.768</u>
Total		<u>¢2.794.513</u>	<u>¢3.287.232</u>

**27. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS**

	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salarios, cargas sociales y otros		¢2.438.639	¢2.993.841
Honorarios profesionales		781.747	617.407
Soporte en tecnología de información		356.643	362.313
Impuestos diversos		11.466	12.193
Servicios de terceros		78.527	130.753
Depreciación	11	280.176	135.530
Servicios públicos		173.512	114.007
Alquileres		102.654	368.941
Eventos y gastos de viaje		164.098	74.441
Mantenimiento y reparación		23.401	59.651
Licencias de software	7	127.454	161.473
Donativos		77.308	65.102
Seguros		7.221	6.907
Suministros de oficina		47.356	35.134
Otros		<u>261.043</u>	<u>643.677</u>
Total		<u>¢4.931.245</u>	<u>¢5.781.370</u>

## 28. OTROS GASTOS OPERATIVOS, NETOS

	Nota	2019	2018
Servicios profesionales no operativos		¢124.986	
Impuestos pagados sobre dividendos			¢ 792.312
Ingreso por arrendamiento	12	(61.325)	(111.961)
Venta de concesión de Tárcoles			(244.700)
Demolición de obras		103.987	
Otros		<u>226.781</u>	<u>98.683</u>
		<u>¢394.429</u>	<u>¢ 534.334</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.

## 29. 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 2019 y 2018 fue del 30%.

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

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	¢8.588.365	¢10.267.931
Reconocimiento de diferencias temporarias	<u>717.795</u>	<u>(334.951)</u>
Impuesto sobre la renta total (tasa efectiva de 30% en 2019 y en 8	<u>¢9.306.160</u>	<u>¢ 9.932.980</u>

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢28.380.762	¢32.921.359
Tasa nominal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre utilidades antes de partidas de conciliación	8.514.229	9.876.408
Más (menos) efecto impositivo de:		
Ingresos no gravables	(144.771)	(163.545)
Gastos no deducibles	208.581	549.939
Efecto de la consolidación contable	<u>10.326</u>	<u>5.129</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢8.588.365</u>	<u>¢10.267.931</u>

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

	2019	2018
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	¢ 3.128.484	¢ 6.917.592
Más - impuesto sobre la renta corriente	8.588.365	10.267.931
Menos - impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(10.648.628)</u>	<u>(14.057.038)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>¢ 1.068.221</u>	<u>¢ 3.128.485</u>

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

Al 31 de Diciembre de 2019				
	Saldo al 31 de Diciembre de 2019	Efecto Reconocido en los Resultados	Efecto por Conversión y Participación no Controladora	Saldo al 31 de Diciembre de 2018
Activos:				
Deterioro de cuentas por cobrar	¢ 532.556	¢ (68.962)	¢ (447)	¢ 601.965
Inventarios al valor neto realizable	279.987	(56.923)	(249)	337.159
Pasivo acumulado por vacaciones	26.003	(29.012)		55.015
Provisión por reforestación	281.181	(3.058)		284.239
Intangibles - software y relación de clientes	<u>83.355</u>	<u>34.572</u>		<u>48.783</u>
	<u>1.203.082</u>	<u>(123.383)</u>	<u>(696)</u>	<u>1.327.161</u>
Pasivos:				
Depreciación activos productivos	(3.546.071)	157.894	42.632	(3.746.597)
Activos intangibles amortizables	(13.031)	3.915		(16.946)
Utilidades acumuladas disponibles de Holcim (Nicaragua), S.A.	<u>(1.381.481)</u>	<u>679.369</u>	<u>(1.604.476)</u>	<u>(456.374)</u>
	<u>4.940.583</u>	<u>841.178</u>	<u>(1.591.844)</u>	<u>(4.219.917)</u>
Pasivo neto	<u>¢ 3.737.501</u>	<u>¢ 717.795</u>	<u>¢(1.562.540)</u>	<u>¢(2.892.756)</u>
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
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>
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>

**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 la compañía considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una eventual revisión.

### 30. 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 del 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:

	<b>Monto</b>
2020	¢ 15.120
2021	143.472
2022 y más	<u>252.720</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢411.312</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:

	<b>Monto</b>
2020	¢46.800
2021	<u>47.580</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢94.380</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 pagará a Holcim por concepto de alquiler la suma mensual que resulte de multiplicar un dólar con veinticinco centavos al 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 como 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:

	<b>Monto</b>
2020	¢ 96.000
2021	97.600
2022	<u>49.200</u>
Total de pagos mínimos garantizados	<u>¢242.800</u>

#### **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 de esta concesión es de 20 años, contados a partir del 21 de julio de 2004.

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

**Garantías** - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

## 31. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 31.1 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 cumple 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 de la solitud de garantías a los deudores, según se menciona en la Nota 10.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 9.536.567	¢ 8.473.050
Cuentas por cobrar, neto	6.509.313	7.198.198
Por cobrar a compañías relacionadas	51.810	327.128
Documentos por cobrar	<u>8.683.663</u>	<u>13.868.614</u>
Total	<u>¢24.781.353</u>	<u>¢29.866.990</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 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 2019, un detalle de los vencimientos contractuales de los activos financieros, se muestra a continuación:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	1 Año o Menos	1 a 2 Años
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 9.536.567	¢ 9.536.567	¢ 9.536.567	
Cuentas por cobrar	6.509.313	6.509.313	6.509.313	
Por cobrar a compañías relacionadas	51.810	51.810	51.810	
Documentos por cobrar	<u>8.683.663</u>	<u>9.090.076</u>	<u>5.377.110</u>	<u>¢3.712.966</u>
Total	<u>¢24.781.353</u>	<u>¢25.187.766</u>	<u>¢21.474.800</u>	<u>¢3.712.966</u>

Al 31 de diciembre de 2018, un detalle de los vencimientos contractuales de los activos financieros, se muestra a continuación:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	1 Año o Menos	1 a 2 Años
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 8.473.050	¢ 8.473.050	¢ 8.473.050	
Cuentas por cobrar	7.198.198	7.198.198	7.198.198	
Por cobrar a compañías relacionadas	327.128	327.128	327.128	
Documentos por cobrar	<u>13.868.614</u>	<u>14.275.027</u>	<u>5.184.951</u>	<u>¢8.004.087</u>
Total	<u>¢29.866.990</u>	<u>¢30.273.403</u>	<u>¢21.183.327</u>	<u>¢8.004.087</u>

Al 31 de diciembre de 2019, un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos por intereses, se muestra a continuación:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	1 Año o Menos	1 a 2 Años
Dividendos por pagar	¢ 2.761.711	¢ 2.761.711	¢ 2.761.711	
Cuentas por pagar a proveedores	10.345.656	10.345.656	10.345.656	
Por pagar a compañías	2.436.956	2.436.956	2.436.956	
Gastos acumulados por pagar	<u>4.203.483</u>	<u>4.203.483</u>	<u>4.203.483</u>	
Total	<u>¢19.747.805</u>	<u>¢19.747.805</u>	<u>¢19.747.805</u>	¢

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	1 a 2 Años
Documentos por pagar	¢ 5.642.475	¢ 5.737.626	¢ 5.737.626	
Dividendos por pagar	6.205.522	6.205.522	3.443.811	
Cuentas por pagar a proveedores	7.819.563	7.819.563	7.819.563	¢2.761.711
Por pagar a compañías	3.363.566	3.363.566	3.363.566	
Gastos acumulados por pagar	<u>3.685.596</u>	<u>3.685.596</u>	<u>3.685.596</u>	
Total	<u>¢29.845.206</u>	<u>¢29.940.357</u>	<u>¢27.178.646</u>	<u>¢2.761.711</u>

- c. **Riesgo de Mercado** - El riesgo de 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 dólares estadounidenses. 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:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 5.392.396	¢ 4.871.927
Cuentas por cobrar	1.314.412	1.216.337
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	51.277	327.128
Documentos por cobrar	<u>7.582.751</u>	<u>12.484.604</u>
Total activo	<u>14.340.836</u>	<u>18.899.996</u>

(Continúa)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pasivos:		
Documentos por pagar		¢ (5.623.122)
Cuentas por pagar a proveedores	¢(3.574.183)	(2.962.247)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2.435.946)	(3.363.566)
Dividendos por pagar	(14.778)	(2.689)
Intereses por pagar		(19.353)
Adelantos recibidos de clientes	(255.143)	(374.683)
Impuestos por pagar	(926.914)	(99.372)
Otros pasivos y gastos acumulados	(656.726)	(1.096.806)
Otras provisiones a largo plazo	<u>(417.054)</u>	<u>(423.702)</u>
Total pasivos	<u>(8.280.744)</u>	<u>(13.965.540)</u>
Posición neta en moneda extranjera, activa	<u>¢ 6.060.092</u>	<u>¢ 4.934.456</u>

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

	<b>Promedio</b>		<b>Fecha de Reporte</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Colones costarricenses a US\$1	<u>594.12</u>	<u>592,16</u>	<u>576.49</u>	<u>611,75</u>
Colones costarricenses a C\$1 (córdobas) (*)	<u>33.08</u>	<u>31,56</u>	<u>33.84</u>	<u>32,33</u>
Colones costarricenses a €1 (euros)	<u>651.45</u>	<u>675,6</u>	<u>621.47</u>	<u>681,43</u>
Colones costarricenses a CHF1 (franco)	<u>585.48</u>	<u>586,09</u>	<u>571.46</u>	<u>599,49</u>

**Análisis de Sensibilidad** - El efecto de una variación estimada en los tipos de cambio de más, menos 5% en 2019 (2018: más, menos 5%) sobre los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de tasa de cambio de ¢303.005 en el 2019 (2018: ¢246.723).

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 2019 se reconoció un gasto neto por diferencias de cambio por un monto de ¢1.146.994 (un ingreso neto en 2018: ¢144.868), el cual se presenta en el estado consolidado de 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, y deuda a largo plazo, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés. De forma centralizada Holcim trata de administrar la exposición a las tasas de interés por medio de un análisis de costo, el cual corresponde a la combinación de préstamos en monedas locales o préstamos en monedas extranjeras.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros:		
Equivalentes de efectivo	¢3.494.056	¢ 4.087.346
Documentos por cobrar	5.226.268	7.351.057
Pasivos financieros:		
Documentos por pagar	<u>                    </u>	<u>(5.642.475)</u>
Total	<u>¢8.720.324</u>	<u>¢ 5.795.928</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 de la Compañía. En relación con los activos financieros equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, préstamos bancarios, y deuda a largo plazo, cambios permanentes en las tasas de intereses tendrían un impacto en las utilidades.

Al 31 de diciembre de 2019 se estima que un incremento general de un punto porcentual en las tasas de interés habría significado un incremento en el gasto financiero de ¢87.203 (2018: ¢57.959).

### **31.2 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 el 2019 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.

### **32. 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.
- **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 consolidado de posición financiera, las cuales en 2018 fueron de 12,72% en colones y 9,00% en dólares.

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 posición financiera:

	2019		2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 9.536.567	¢ 9.536.567	¢ 8.473.050	¢ 8.473.050
Cuentas por cobrar	6.509.313	6.509.313	7.198.198	7.198.198
Por cobrar a compañías relacionadas	51.810	51.810	327.128	327.128
Documentos por cobrar	8.683.663	8.395.813	13.868.614	13.401.994
Documentos por pagar			(5.642.475)	(6.478.433)
Dividendos por pagar	(2.761.711)	(2.761.711)	(2.761.711)	(2.761.711)
Cuentas por pagar a proveedores	(10.345.656)	(10.345.656)	(7.819.563)	(7.819.563)
Por pagar a compañías relacionadas	(2.436.956)	(2.436.956)	(3.363.566)	(3.363.566)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(4.203.483)	(4.203.483)	(3.685.596)	(3.685.596)

**Activos y Pasivos no Financieros** - La Compañía mide sus propiedades de inversión al costo de adquisición. Según se indica en la Nota 13, el valor en libros de las propiedades de inversión asciende a ¢514.261 al 31 de diciembre de 2019 (2018: ¢550.696) 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.

### **33. SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

Holcim cuenta con dos segmentos reportables en el 2019 y 2018, 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingresos externos	¢89.010.711	¢101.694.993	¢6.136.359	¢6.961.698	¢95.147.070	¢108.656.691
Ingresos inter-segmentos	¢8.791.637	¢8.230.447	¢785.709	¢947.954	¢9.577.346	¢9.178.401
Ingresos totales	¢97.802.348	¢109.925.440	¢6.922.068	¢7.909.652	¢104.724.416	¢117.835.092
Ingreso por intereses	¢1.309.465	¢1.124.876	¢8.137	¢8.137	¢1.317.602	¢1.133.013
Gasto por intereses	¢543.879	¢579.559	¢1.201	¢15	¢545.080	¢579.574
Depreciación y amortización	¢6.149.112	¢5.078.893	¢	¢	¢6.149.112	¢5.078.893
Utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento informable	¢27.534.874	¢32.039.470	¢845.888	¢881.889	¢28.380.762	¢32.921.359
Total activos	¢90.716.180	¢96.981.251	¢4.513.780	¢3.824.080	¢95.229.960	¢100.805.331
Total pasivos	¢26.805.956	¢32.444.079	¢1.763.700	¢1.664.181	¢28.569.656	¢34.108.260

### **Conciliación de Segmentos Reportables -**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos:		
Total ingreso de segmentos reportables	¢104.724.416	¢117.835.092
Eliminación de ingresos inter-segmentos	<u>    (9.577.346)</u>	<u>    (9.178.401)</u>
Ingresos consolidados	<u>¢ 95.147.070</u>	<u>¢108.656.691</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.

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Ingresos</b>	<b>Activos no Corrientes</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Activos no Corrientes</b>
Información geográfica:				
Costa Rica	¢58.861.139	¢56.382.734	¢ 69.706.948	¢57.935.357
Nicaragua	<u>36.285.931</u>	<u>12.013.956</u>	<u>38.949.743</u>	<u>12.682.831</u>
Total	<u>¢95.147.070</u>	<u>¢68.396.690</u>	<u>¢108.656.691</u>	<u>¢70.618.188</u>

### **34. 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 (en miles).

**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 1º 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 (en miles).

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 Compañía 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 ₡7.107.699 (en miles), 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 ₡7.124.473 (en miles), tomando en cuenta principal más intereses a la fecha.

El día 24 de setiembre de 2018, la empresa presenta la impugna al traslado de cargos y observaciones DGCN-SF-PD-27-2017-13-41-03 ante la Administración Tributaria.

El 25 de junio de 2019, se notifica a Holcim sobre la resolución determinativa N. DT10R-154-19 mediante la que se declaran los cargos.

La empresa interpuso el recurso de revocatoria en fecha 11 de setiembre del 2019.

De acuerdo con la respuesta del asesor legal y la evaluación de la administración es probable un resultado favorable para la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros. Debido a lo anterior, no se ha registrado provisión relacionada con este asunto.

### **35. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16 Arrendamientos y la CINIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias*. Los aspectos más importantes de estas nuevas Normas se explican ampliamente en la Nota 3 de nuevos pronunciamientos y en la Nota 4 de políticas contables de estos estados financieros consolidados.

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 2019) 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 2019). Excepto por el efecto de la NIIF 16, la aplicación por primera vez de esta normativa no fue significativo para los estados financieros consolidados de la Compañía.

### **36. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración el 16 de marzo de 2020. De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica, los estados financieros consolidados finales deben ser aprobados por los accionistas.

\* \* \* \* \*