

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Política Contable**

#### (a) Principios de contabilidad

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

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

#### (b) Organización

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

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

#### (c) Principios de consolidación

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

Al 30 de Setiembre del 2009, los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y las de sus subsidiarias, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>
Hidroeléctrica Aguas Zarcas, S. A.	80%
Reciclaje Térmico, S.A.	100%
Productos de Concreto, S.A.	99,99%
La Murta S.A	100%
Holcim (Nicaragua) S.A	80%

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

d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de Costa Rica. La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Setiembre del 2009 en ¢582.49 y ¢591.73 por US \$1,00, para la compra y la venta de divisas, respectivamente.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen inversiones con vencimientos menores o iguales a tres meses. Tales inversiones se registran al valor de mercado; por su naturaleza han sido adquiridas y mantenidas por la Compañía para fines de rendimiento.

f) Inversiones temporales en valores

Las inversiones en valores se clasifican a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlas o mantenerlas como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se indican a continuación:

Valores para negociar se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Valores disponibles para la venta, se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos.

g) Cuentas por cobrar

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

h) Estimación para efectos y cuentas por cobrar de cobro dudoso

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

i) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el cual no excede el valor de mercado (valor realizable neto), así: producto terminado y en proceso al costo promedio de manufactura; materia prima y material de consumo al costo promedio en almacén, inventario en tránsito al costo específico de factura y el inventario de repuestos se registra al costo promedio en almacén.

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

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

j) Activos para la venta

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

k) Inmuebles, maquinaria y equipo.

Los Inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo más un ajuste por revaluación a la mayoría de los activos productivos, menos la depreciación acumulada correspondiente a cada categoría de activo.

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

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

l) Depreciación

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

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

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

m) Instrumentos financieros

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

1- Riesgo crediticio

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

Al 30 de Setiembre del 2009, no existe una concentración importante del riesgo crediticio.

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

## 2 - Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por obligaciones bancarias, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés.

## 3 - Riesgo de tipo de cambio

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

La Compañía ante cambios importantes en la devaluación del Colón con respecto al Dólar mantiene líneas de crédito en colones en el Sistema Bancario Nacional.

## 4 - Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

- El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.
- El valor de registro de los documentos por pagar se aproxima a su valor justo de mercado, ya que estas operaciones tienen tasas de interés ajustables semestralmente.

## n) Patrimonio

Durante el período terminados al 30 de Setiembre del 2009 se efectuaron los siguientes movimientos en el patrimonio:

(i) Capital Social

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

**Hechos relevantes.**

Durante los nueve meses primeros del 2009, se decretaron dividendos por ¢18.756.842 en miles de Colones, los cuales se pagan en dos tramos iguales uno el 3 de Abril-2009 y el 5 de Octubre del 2009, pagando ¢2.19 por cada acción.

Asimismo la asamblea acuerda restringir la distribución de utilidades retenidas por un monto de 12.000.000 en miles de Colones y además que durante el presente año no se distribuirán dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2009.

**Notas Explicativas:**

Al 30 de Setiembre del 2009 Holcim (Costa Rica) S. A. ha seguido las mismas políticas y métodos contables en los Estados Financieros intermedios que en los Estados Financieros anuales más recientes.

Al 30 de Setiembre del 2009 Holcim (Costa Rica) S. A. Presenta un comportamiento normal al de la economía actual, presenta una leve disminución en los volúmenes de ventas con respecto al año anterior, producto de la no realización de muchos proyectos en el sector turístico del país, compensado levemente por proyectos de infraestructura que esta ejecutando el gobierno.

***Principales Variaciones expresadas en miles de Colones.***

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Caja y Bancos	9,103,107.00	2,988,841.00	6,114,266.00

El aumento obedece flujo generado por la operación del negocio para realizar el pago del segundo tramo de los dividendos los primeros días de Octubre-2009.

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Cuentas por cobrar CP	12,021,595.00	11,181,242.00	840,353.00

La las cuentas muestran un aumento del 7% con respecto al saldo Junio-2009.

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Materias Primas	1,645,538.00	1,670,611.00	-25,073.00
Productos terminados	5,088,452.00	4,795,356.00	293,096.00
Combustibles	1,532,673.00	2,317,040.00	-784,367.00
Repuestos	4,925,208.00	5,301,172.00	-375,964.00
Servicios no facturados	1,458,983.00	1,737,271.00	-278,288.00
<b>Total</b>	<b>14,650,854.00</b>	<b>15,821,450.00</b>	<b>-1,170,596.00</b>

La disminución de los inventarios es básicamente en todas las líneas combustibles y repuestos, pero siempre mateniendo un nivel adecuado de stocks de seguridad en algunos rubros, importantes para la compañía.

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Obras en procesos	5,699,798.00	5,639,305.00	60,493.00

Las obras en proceso básicamente se mantiene el mismo saldo del trimestre anterior, debido para este año no se tienen planes de expansión.

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Financiamientos terceros CP	21,813,925.00	22,417,840.00	-603,915.00

Los financiamientos no han aumentado con respecto al trimestre anterior.

<b>Descripción</b>	<b>Set-09</b>	<b>Jun-09</b>	<b>Variación</b>
Cuentas por pagar Dividendos Grupo	5,610,690.00	5,610,304.00	386.00
Cuentas por pagar Dividendos Terceros	7,302,812.00	6,970,067.00	332,745.00

El saldo de los dividendo básicamente se mantienen igual ya que el pago del segundo tracto esta programado para los primeros días de Octubre-2009.

<b>Detalle</b>	<b>Mar-09</b>	<b>Dic-08</b>
Total Acciones	8,604,056.00	8,604,056.00
Dividendos entregados	18,756,842.00	16,175,627.00
Colones por Acción	2.18	1.88
Rendimiento por Acción	218%	188%

Durante los tres primeros meses del 2009, se decretaron dividendos por ¢18.859.375 en miles de Colones .

Pagando ¢2.19 por cada acción.

Para el análisis de las siguientes cuentas de resultas se comparan el tercer trimestre del 2009 con el segundo trimestre del 2009.

<b>Descripción</b>	<b>III Q-2009</b>	<b>II Q-2009</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>
Total de ventas netas	33,059,916.00	33,056,782.00	3,134.00	0.01%

Durante el tercer trimestre del 2009 se muestra que las ventas se mantienen con respecto al segundo trimestre de este año.

<b>Descripción</b>	<b>III Q-2009</b>	<b>II Q-2009</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>
Costos de distribución	3,285,878.00	2,897,551.00	388,327.00	13.40%

El incremento en los gastos de distribución presentan un aumento del 13.40% con respecto al a segundo trimestre.

<b>Descripción</b>	<b>III Q-2009</b>	<b>II Q-2009</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>
Costos de producción	14,005,902.00	15,885,674.00	-1,879,772.00	-11.83%

La disminución del 11.83% con respecto al segundo trimestre corresponde a menor gasto en la arrea de mantenimiento.

<b>Descripción</b>	<b>III Q-2009</b>	<b>II Q-2009</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>
Gastos de administración y Ventas	2,320,624.00	2,453,655.00	-133,031.00	-5.42%

Los gastos de administración y ventas para el tercer trimestre disminuyen en un 5.42% con respecto al segundo trimestre.