



Holcim (Costa Rica) S.A.  
San Rafael de Alajuela  
Alajuela, Costa Rica

Tel: +506 22-05-30-00  
Fax: +506 22-05-27-00

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Política Contable**

#### (a) Principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, los cuales se presentan a su valor razonable.

#### (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 Junio del 2013, 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%
Holcim (Nicaragua) S.A	80%
Construcorp Internacional SCI S.A	100%

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 presentan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda funcional de la Casa Matriz - Holcim (Costa Rica), S.A. En el caso de las subsidiarias localizadas en Nicaragua, su moneda funcional es la moneda local (córdoba - C\$). Toda la información financiera se presenta en miles de colones.

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)

(a) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

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 relacionada con las principales áreas, en donde la estimación y el juicio crítico adoptado en la aplicación de políticas de contabilidad tienen un efecto significativo en los montos reflejados en los estados financieros consolidados, se describe en las notas siguientes:

- Nota 35 - Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Nota 9 - Estimación para valuación de inventarios
- Nota 17 - Medición del monto recuperable de la unidad generadora de efectivo que contienen crédito mercantil
- Nota 18 - Estimación por deterioro de activos disponibles para la venta y clasificación de las propiedades de inversión
- Nota 24 - Provisiones para reforestación y contingencias

#### 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.

#### m-a) Administración de riesgos financieros

El Grupo tiene la exposición a los siguientes riesgos del uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera del Grupo si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales.

El Grupo 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. En los casos en que lo considere necesario, la Administración requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

Más del 85 por ciento de los clientes del Grupo han realizado transacciones con ésta durante más de tres años. Al analizar el riesgo de crédito de los clientes, se agrupa a los mismos según el análisis de antigüedad de saldos, vencimiento y existencia de dificultades previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y en las futuras ventas que se les realiza se exige el pago de contado, así como la cancelación de cualquier saldo pendiente.

El Grupo ha establecido una estimación para deterioro que representa su estimado de pérdidas incurridas respecto a los efectos y cuentas por cobrar.

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

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo pueda no estar en la capacidad de atender sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo 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 del Grupo.

El Grupo utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten manejar 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 manejado centralmente por la Gerencia Financiera del Grupo, 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 adquiridas, 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) es responsabilidad de la Tesorería.

#### Riesgo de mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, tales como tipos de cambio en moneda extranjera y tasas de interés, puedan afectar los ingresos del Grupo o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto a riesgos de tipo de cambio en sus préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y deuda a largo plazo, de los cuales una parte importante están denominados en US dólares. Para ello el Grupo 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.

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

#### Riesgo de tasa 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. El Grupo mantiene activos y pasivos importantes representados principalmente por equivalentes de efectivo, documentos por cobrar, préstamos bancarios, bonos estandarizados por pagar y deuda a largo plazo, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés. El Grupo no mantiene mecanismos de cobertura que puedan mitigar el riesgo de tasas de interés. De forma centralizada el Grupo trata de manejar 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.

### Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura del Grupo, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos de operación surgen de todas las operaciones del Grupo.

### n) Patrimonio

Durante el período terminados al 30 de Junio del 2013 se efectuaron los siguientes movimientos en el patrimonio:

#### (i) Capital Social

El capital en acciones de la Compañía quedó representado por 8,577.370.731 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢1 cada una.

#### (ii) Pago de Dividendos en miles.

<b>Detalle</b>	<b>II Q-2013</b>	<b>I Q-2013</b>
Total Acciones	8,577,371.00	8,577,371.00
Dividendos entregados	11,958,681.00	10,068,195.00
Colones por Acción	1.39	1.17
Rendimiento por Acción	139%	117%

La compañía a decretado dividendos por 1.39 Colones por acción de los cuales se pago a los accionistas a Junio-2012 a la fecha.

## Hecho Relevante.

En el presente procedimiento administrativo se ha garantizado a las partes el respeto al debido proceso y su legítima defensa. La divulgación de la presente resolución se lleva a cabo con el propósito de suministrar a los participantes del mercado de valores el acceso a una información relevante, clara, veraz y oportuna

En el mes de Febrero del 2013, la Subsidiaría Construcorp Interernacional SCI S.A. fue adquirida y consolidada por Holcim Costa Rica, S.A con una participación del 100%.

## Notas Explicativas:

Al 30 de Junio del 2013 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.

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

Descripción	Jun-13	Mar-13	Variación
Caja y Bancos	3,706,722.00	7,676,599.00	-3,969,877.00

Durante el trimestre se presenta una disminución producto del pago de dividendos decretados en Marzo-2013.

Descripción	Jun-13	Mar-13	Variación
Cuentas por cobrar CP	7,934,026.00	8,847,347.00	-913,321.00

Las cuentas por cobrar a corto plazo muestran una disminución del 11% con respecto al Trimestre anterior.



<b>Descripción</b>	<b>Jun-13</b>	<b>Mar-13</b>	<b>Variación</b>
Materias Primas	719,014.00	817,991.00	-98,977.00
Productos terminados	3,233,372.00	3,726,903.00	-493,531.00
Combustibles	1,913,322.00	1,409,993.00	503,329.00
Repuestos	2,534,244.00	3,027,480.00	-493,236.00
Servicios no facturados	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>8,399,952.00</b>	<b>8,982,367.00</b>	<b>-582,415.00</b>

Para el primer trimestre los inventarios continúan con una tendencia similar al trimestre anterior.

<b>Descripción</b>	<b>Jun-13</b>	<b>Mar-13</b>	<b>Variación</b>
Obras en procesos	4,565,742.00	3,844,629.00	721,113.00

Las obras en proceso muestran un aumento del 18% respecto al trimestre anterior.

<b>Descripción</b>	<b>Jun-13</b>	<b>Mar-13</b>	<b>Variación</b>
Financiamientos terceros CP	29,154,184.00	22,170,724.00	6,983,460.00

El financiamiento a corto plazo muestra un aumento a raíz de nuevos financiamientos para reestructurar la deuda de largo a corto plazo.

<b>Descripción</b>	<b>Jun-13</b>	<b>Mar-13</b>	<b>Variación</b>
Cuentas por pagar Dividendos Grupo	1,545,829.00	5,395,300.00	-3,849,471.00
Cuentas por pagar Dividendos Terceros	2,438,569.00	7,463,639.00	-5,025,070.00

Los dividendos disminuyen por el pago se se realizo de Abril en adelante Abril 2013.

<b>Descripción</b>	<b>Jun-13</b>	<b>Mar-13</b>	<b>Variación</b>
Financiamientos terceros LP	10,353,732.00	19,531,533.00	-9,177,801.00

El financiamiento a largo plazo disminuyen ya que se reestruturo parte de la deuda a corto plazo.

<b>Descripción</b>	<b>II Q-2013</b>	<b>I Q-2013</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>
Total de ventas netas	57,521,321.00	27,824,939.00	29,696,382.00	106.73%

Existe con aumento con respecto al año trimestre anterior del 7 %.

<b>Descripción</b>	<b>II Q-2013</b>	<b>I Q-2013</b>	<b>Variación</b>	<b>Prorcentaje</b>
Costos de distribución	7,554,022.00	3,992,299.00	3,561,723.00	89.21%

Muestran una disminución con respecto al trimestre anterior.

<b>Descripción</b>	<b>II Q-2013</b>	<b>I Q-2013</b>	<b>Variación</b>	<b>Prorcentaje</b>
Costos de producción	27,100,709.00	14,238,072.00	12,862,637.00	90.34%

Existe una disminución del 10% con respecto al trimestre anterior principalmente en costos de mantenimiento y otros costos de producción.

<b>Descripción</b>	<b>II Q-2013</b>	<b>I Q-2013</b>	<b>Variación</b>	<b>Prorcentaje</b>
Gastos de administración y Ventas	5,851,050.00	3,029,710.00	2,821,340.00	93.12%

La disminución en los gastos de administración y ventas obedecen a un mayor control y restricción de los mismos en servicios de terceros.