



PASTEURIZADORA RICA, S. A.
INDICE DE CONTENIDO

- 1 ESTADO DE RESULTADOS
- 2 BALANCE GENERAL
- 3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
EN RD\$

	ACUMULADO 2019		ACUMULADO 2018		VARIACIONES		MES DE		MES DE		Sept-Aug'19		MISMO MES	
	REAL	%	REAL	%	ACUMULADO	%	Sep-2019	%	Aug-2019	%	VARIACIÓN	%	AÑO ANTERIOR	%
INGRESOS														
VENTAS BRUTAS	11,074,545,849	103.98	10,309,639,314	103.98	764,906,536	7.42	1,186,079,751	104.12	1,290,859,806	104.10	(104,780,055)	(8.12)	1,106,468,734	104.24
MENOS: DESCUENTOS	359,261,191	3.24	346,076,747	3.36	13,184,443	3.81	41,264,511	3.48	46,245,048	3.58	(4,980,537)	(10.77)	40,431,035	3.65
MENOS: DEVOLUCIONES	64,674,427	0.58	48,657,221	0.47	16,017,206	32.92	5,667,084	0.48	4,649,169	0.36	1,017,915	21.89	4,603,693	0.42
SUB-TOTAL	10,650,610,231	100.00	9,914,905,345	100.00	735,704,886	7.42	1,139,148,156	100.00	1,239,965,589	100.00	(100,817,433)	(8.13)	1,061,434,006	100.00
VENTAS PRODUCTOS ALIADOS, NETO	199,360,639	1.84	187,826,290	1.86	11,534,349	6.14	25,405,089	2.18	22,442,509	1.78	2,962,580	13.20	20,816,706	1.92
VENTAS NETAS	10,849,970,870	100.00	10,102,731,635	100.00	747,239,235	7.40	1,164,553,245	100.00	1,262,408,098	100.00	(97,854,853)	(7.75)	1,082,250,712	100.00
COSTO DE VENTAS														
COSTO DE VENTAS NACIONALES	7,181,284,022	67.43	6,636,224,495	66.93	545,059,527	8.21	759,418,698	66.67	846,136,825	68.24	(86,718,127)	(10.25)	710,093,827	66.90
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS ALIADOS	157,716,730	79.11	154,320,952	82.16	3,395,778	2.20	20,009,436	78.76	17,427,030	77.65	2,582,406	14.82	16,602,887	79.76
TOTAL COSTO DE VENTAS	7,339,000,752	67.64	6,790,545,447	67.21	548,455,306	8.08	779,428,134	66.93	863,563,854	68.41	(84,135,720)	(9.74)	726,696,714	67.15
BENEFICIO BRUTO RICA	3,469,326,209	32.57	3,278,680,850	33.07	190,645,358	5.81	379,729,458	33.33	393,828,764	31.76	(14,099,307)	(3.58)	351,340,179	33.10
BENEFICIO BRUTO PRODUCTOS ALIADOS	41,643,909	20.89	33,505,338	17.84	8,138,571	24.29	5,395,653	21.24	5,015,479	22.35	380,174	7.58	4,213,819	20.24
TOTAL BENEFICIO BRUTO	3,510,970,118	32.36	3,312,186,189	32.79	198,783,929	6.00	385,125,111	33.07	398,844,244	31.59	(13,719,133)	(3.44)	355,553,997	32.85
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS														
GASTOS DE MERCADEO	242,135,249	2.23	233,276,383	2.31	8,858,865	3.80	27,861,015	2.39	30,697,353	2.43	(2,836,337)	(9.24)	25,760,454	2.38
GASTOS DE DISTRIBUCION	1,049,490,019	9.67	984,053,879	9.74	65,436,140	6.65	122,444,437	10.51	127,726,456	10.12	(5,282,019)	(4.14)	113,332,154	10.47
GASTOS DIRECCION COMERCIAL	103,199,692	0.95	99,578,046	0.99	3,621,646	3.64	11,737,576	1.01	10,589,512	0.84	1,148,064	10.84	11,646,742	1.08
GASTOS ADMINISTRATIVOS	964,756,646	8.89	902,489,277	8.93	62,267,368	6.90	103,538,713	8.89	110,847,997	8.78	(7,309,284)	(6.59)	98,572,615	9.11
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,359,581,605	21.75	2,219,397,586	21.97	140,184,019	6.32	265,581,741	22.81	279,861,317	22.17	(14,279,576)	(5.10)	249,311,965	23.04
BENEFICIO EN OPERACIONES RICA	1,109,744,604	10.23	1,059,283,264	10.49	50,461,339	4.76	114,147,717	9.80	113,967,447	9.03	180,270	0.16	102,028,214	9.43
BENEFICIO EN OPERACIONES ALIADOS	41,643,909	20.89	33,505,338	17.84	8,138,571	24.29	5,395,653	21.24	5,015,479	22.35	380,174	7.58	4,213,819	20.24
TOTAL BENEFICIO EN OPERACIONES	1,151,388,512	10.77	1,092,788,603	10.98	58,599,910	5.36	119,543,370	10.44	118,982,926	9.56	560,443	0.47	106,242,032	9.97
OTROS INGRESOS Y GASTOS														
GASTOS FINANCIEROS	(261,811,610)	(2.41)	(193,533,167)	(1.92)	(68,278,443)	35.28	(33,321,174)	(2.86)	(30,629,387)	(2.43)	(2,691,786)	8.79	(24,899,428)	(2.30)
OTROS INGRESOS	143,221,871	1.32	60,365,726	0.60	82,856,145	137.26	88,932,367	7.64	9,805,612	0.78	79,126,754	807	6,413,049	0.59
OTROS GASTOS	(110,295,352)	(1.02)	(157,759,534)	(1.56)	47,464,182	(30.09)	(6,222,787)	(0.53)	(6,795,516)	(0.54)	572,728	(8.43)	(12,650,011)	(1.17)
REV. MONEDA EXTRANJERA	(130,597,526)	(1.20)	(113,325,180)	(1.12)	(17,272,346)	15.24	(25,777,031)	(2.21)	(23,764,273)	(1.88)	(2,012,759)	8.47	(4,282,087)	(0.40)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	(359,482,618)	(3.31)	(404,252,155)	(4.00)	44,769,537	(11.07)	23,611,374	2.03	(51,383,563)	(4.07)	74,994,938	(145.95)	(35,418,476)	(3.27)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTO S/RENTA	791,905,895	7.41	688,536,447	6.92	103,369,447	15.01	143,154,744	12.51	67,599,363	5.43	75,555,381	111.77	70,823,556	6.65
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(190,597,365)	(1.76)	(185,903,884)	(1.84)	(4,693,481)	2.52	(15,431,781)	(1.33)	(18,251,828)	(1.45)	2,820,047	(15.45)	(19,122,360)	(1.77)
BENEFICIO NETO	601,308,529	5.62	502,632,563	5.05	98,675,966	19.63	127,722,963	11.16	49,347,535	3.96	78,375,428	158.82	51,701,196	4.85

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

	VARIACIONES			
	SEPTIEMBRE	AGOSTO	ABSOLUTA	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	1,260,922,835	951,902,802	309,020,033	32.5
CUENTAS POR COBRAR	811,120,026	704,626,130	106,493,896	15.11
CUENTAS POR COBRAR GANADEROS	29,347,251	27,477,164	1,870,087	6.81
CTAS. COBRAR CIA RELACIONADAS	468,881,470	1,203,044,853	(734,163,383)	(61.03)
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	33,674,731	29,174,554	4,500,176	15.43
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,103,581,718	1,006,088,652	97,493,067	9.69
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	411,738,528	387,175,001	24,563,527	6.34
INV MATERIA PRIMA, ENVASES Y MATS.	1,396,523,311	1,407,656,402	(11,133,091)	(0.79)
COMPRAS EN TRANSITO	994,698,333	1,072,563,282	(77,864,950)	(7.26)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	414,280,781	368,546,861	45,733,920	12.41
DEPOSITOS Y FIANZAS	2,654,827	2,654,827	-	-
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	6,927,423,811	7,160,910,529	(233,486,719)	(3.26)
INVERSIONES				
INVERSIONES	1,793,140,186	1,793,140,186	-	-
ACTIVO FIJO				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10,902,578,331	10,850,820,656	51,757,675	0.48
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	(3,410,419,684)	(3,364,545,808)	(45,873,875)	1.36
ACTIVO FIJO NETO	7,492,158,647	7,486,274,848	5,883,799	0.08
OTROS ACTIVOS				
OTROS ACTIVOS	146,070,740	151,854,888	(5,784,148)	100.00
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	146,070,740	151,854,888	(5,784,148)	100.00
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	239,554,456	239,554,456	-	-
TOTAL ACTIVOS	16,598,347,840	16,831,734,907	(233,387,068)	(1.39)

PASIVO CORRIENTE

VARIACIONES

	SEPTIEMBRE	AGOSTO	ABSOLUTA	%
DOCUMENTOS POR PAGAR	2,433,989,580	2,915,526,557	(481,536,976)	(16.52)
PORCION CORRIENTE DE OBLIGACION POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	4,918,509	6,528,318	(1,609,809)	(24.66)
PORCION CORRIENTE DE DEUDA A L.P.	276,855,555	367,570,564	(90,715,008)	(24.68)
CUENTAS POR PAGAR LOCAL	824,916,001	806,480,172	18,435,829	2.29
CTAS POR PAGAR EXTERIOR	1,562,902,497	1,630,007,469	(67,104,973)	(4.12)
BONIFICACION POR PAGAR	365,493,875	323,903,531	41,590,344	12.84
PROVISION IMPUESTO S/LA RENTA	195,188,958	179,757,177	15,431,781	8.58
RETENCIONES POR PAGAR	151,478,089	150,814,941	663,148	0.44
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	501,058,945	522,285,368	(21,226,423)	(4.06)
INGRESOS POR RECIBIR	10,831,283	8,853,848	1,977,435	22.33
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	6,327,633,292	6,911,727,945	(584,094,653)	(8.45)
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	325,869,397	324,916,563	952,834	0.29
OBLIGACION POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO	617,709,023	617,709,023	-	-
DEUDA A LARGO PLAZO	2,658,601,040	2,652,505,715	6,095,325	0.23
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	710,409,764	710,409,764	-	-
TOTAL DE PASIVOS	10,640,222,517	11,217,269,011	(577,046,494)	(5.14)
PATRIMONIO:				
CAPITAL EN ACCIONES	131,032,000	115,253,000	15,779,000	13.69
CAPITAL ADICIONAL PAGADO	368,115,573	368,115,573	-	-
ACCIONES EN TESORERIA	(1,782,018,800)	(1,982,176,263)	200,157,463	(10.10)
UTILIDADES DEL PERIODO	601,308,529	473,585,566	127,722,963	26.97
UTILIDADES ACUMULADAS	4,959,698,684	4,959,698,684	-	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL	91,086,643	91,086,643	-	-
SUPERAVIT POR REEVALUACION	1,575,799,493	1,575,799,493	-	-
RESERVA LEGAL	13,103,200	13,103,200	-	-
TOTAL PATRIMONIO	5,958,125,323	5,614,465,897	343,659,426	6.12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,598,347,840	16,831,734,907	(233,387,068)	(1.39)

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

	Sep-19	Aug-19
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	143,154,744	67,599,363
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipos	47,197,225	46,744,121
Ganancia de capital colocación acciones Fideicomiso	(86,304,033)	-
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	-	4,639
Estimación de pérdida para cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	328,000	328,000
Estimación de pérdida para obsolescencia de inventarios	1,500,000	1,500,000
Efecto de la fluctuación cambiaria de deuda a largo plazo	(668,493)	13,325,080
Efecto de la fluctuación cambiaria de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(450,000)	(450,000)
Ingresos por intereses	(372,270)	(514,187)
Gastos por intereses	33,321,174	30,629,387
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	(171,866,314)	(102,589,546)
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	734,163,383	31,924,414
Inventarios	62,934,514	(25,946,676)
Gastos pagados por anticipado	(45,733,920)	474,227
Otros activos no financieros	5,784,148	4,749,772
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar a proveedores y otras	(46,691,709)	(3,236,471)
Acumulaciones y retenciones por pagar y otras pasivos	37,091,634	46,295,745
Impuesto sobre la renta pagado	8,599,692	18,251,828
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	578,833,031	61,490,335
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(53,081,024)	(77,513,438)
Intereses cobrados	372,270	514,187
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(52,708,754)	(78,917,151)

Actividades de financiamiento:

Pago de documentos por pagar y deuda a largo plazo	(564,535,333)	(2,125,847)
Colocación acciones Fideicomiso	263,384,584	-
Pago de arrendamiento financiero	(1,609,809)	(1,595,187)
Dividendos pagados	(6,666,667)	(5,333,333)
Intereses pagados	(50,831,764)	(24,367,383)

Efectivo neto usado en**las actividades de financiamiento**

(360,258,988) **(33,421,749)**

Aumento neto del efectivo y equivalentes**de efectivo**

309,020,033 16,750,797

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

951,902,802 935,152,005**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año**

1,260,922,835 **951,902,802**



PASTEURIZADORA RICA, S. A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 EN RDS

INGRESOS	ACUMULADO 2019		ACUMULADO 2018		VARIACIONES		MES DE		MES DE		Jun-May'19		MISMO MES	
	REAL	%	REAL	%	ACUMULADO	%	Jun-2019	%	May-2019	%	VARIACIÓN	%	AÑO ANTERIOR	%
VENTAS BRUTAS	7,346,528,810	103.90	6,936,644,747	103.95	409,884,063	5.91	1,104,303,139	104.08	1,295,241,110	103.76	(190,937,970)	(14.74)	1,104,181,062	104.00
MENOS: DESCUENTOS	226,666,691	3.09	228,024,623	3.29	(1,357,932)	(0.60)	36,397,298	3.30	38,873,760	3.00	(2,476,462)	(6.37)	39,122,018	3.54
MENOS: DEVOLUCIONES	48,803,353	0.66	35,256,543	0.51	13,546,811	38.42	6,889,360	0.62	8,089,137	0.62	(1,199,776)	(14.83)	3,361,584	0.30
SUB-TOTAL	7,071,058,766	100.00	6,673,363,581	100.00	397,695,184	5.96	1,061,016,481	100.00	1,248,278,213	100.00	(187,261,732)	(15.00)	1,061,697,461	100.00
VENTAS PRODUCTOS ALIADOS, NETO	129,441,807	1.80	121,389,912	1.79	8,051,894	6.63	22,107,163	2.04	23,243,744	1.83	(1,136,581)	(4.89)	23,561,572	2.17
VENTAS NETAS	7,200,500,572	100.00	6,794,753,494	100.00	405,747,078	5.97	1,083,123,644	100.00	1,271,521,957	100.00	(188,398,313)	(14.82)	1,085,259,033	100.00
COSTO DE VENTAS														
COSTO DE VENTAS NACIONALES	4,754,455,205	67.24	4,476,470,387	67.08	277,984,819	6.21	718,932,242	67.76	851,756,606	68.23	(132,824,364)	(15.59)	713,941,408	67.25
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS ALIADOS	102,460,722	79.16	100,603,953	82.88	1,856,769	1.85	18,163,294	82.16	17,972,281	77.32	191,014	1.06	19,181,242	81.41
TOTAL COSTO DE VENTAS	4,856,915,927	67.45	4,577,074,339	67.36	279,841,588	6.11	737,095,536	68.05	869,728,887	68.40	(132,633,351)	(15.25)	733,122,650	67.55
BENEFICIO BRUTO RICA	2,316,603,560	32.76	2,196,893,195	32.92	119,710,366	5.45	342,084,239	32.24	396,521,607	31.77	(54,437,368)	(13.73)	347,756,053	32.75
BENEFICIO BRUTO PRODUCTOS ALIADOS	26,981,084	20.84	20,785,960	17.12	6,195,125	29.80	3,943,869	17.84	5,271,464	22.68	(1,327,594)	(25.18)	4,380,330	18.59
TOTAL BENEFICIO BRUTO	2,343,584,645	32.55	2,217,679,154	32.64	125,905,490	5.68	346,028,108	31.95	401,793,070	31.60	(55,764,962)	(13.88)	352,136,383	32.45
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS														
GASTOS DE MERCADEO	156,977,719	2.18	153,901,812	2.27	3,075,907	2.00	26,260,256	2.42	26,847,340	2.11	(587,084)	(2.19)	26,872,903	2.48
GASTOS DE DISTRIBUCION	680,504,455	9.45	639,252,735	9.41	41,251,721	6.45	110,342,896	10.19	122,404,827	9.63	(12,061,932)	(9.85)	111,024,107	10.23
GASTOS DIRECCION COMERCIAL	68,045,753	0.95	63,449,585	0.93	4,596,168	7.24	14,585,548	1.35	9,730,947	0.77	4,854,601	49.89	13,230,987	1.22
GASTOS ADMINISTRATIVOS	640,566,039	8.90	594,399,485	8.75	46,166,554	7.77	108,127,987	9.98	110,031,204	8.65	(1,903,217)	(1.73)	96,674,665	8.91
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,546,093,966	21.47	1,451,003,617	21.35	95,090,349	6.55	259,316,687	23.94	269,014,318	21.16	(9,697,631)	(3.60)	247,802,663	22.83
BENEFICIO EN OPERACIONES RICA	770,509,594	10.70	745,889,578	10.98	24,620,017	3.30	82,767,552	7.64	127,507,289	10.03	(44,739,737)	(35.09)	99,953,390	9.21
BENEFICIO EN OPERACIONES ALIADOS	26,981,084	20.84	20,785,960	17.12	6,195,125	29.80	3,943,869	17.84	5,271,464	22.68	(1,327,594)	(25.18)	4,380,330	18.59
TOTAL BENEFICIO EN OPERACIONES	797,490,679	11.24	766,675,537	11.45	30,815,141	4.02	86,711,421	8.14	132,778,753	10.59	(46,067,332)	(34.69)	104,333,720	9.79
OTROS INGRESOS Y GASTOS														
GASTOS FINANCIEROS	(169,388,449)	(2.35)	(116,583,849)	(1.72)	(52,804,600)	45.29	(25,670,343)	(2.37)	(32,798,454)	(2.58)	7,128,111	(21.73)	(25,481,339)	(2.35)
OTROS INGRESOS	41,752,578	0.58	45,364,051	0.67	(3,611,473)	(7.96)	8,415,475	0.78	14,330,053	1.13	(5,914,579)	(41)	5,850,635	0.54
OTROS GASTOS	(91,033,666)	(1.26)	(113,121,190)	(1.66)	22,087,524	(19.53)	(8,927,726)	(0.82)	(10,828,058)	(0.85)	1,900,332	(17.55)	(23,478,339)	(2.16)
RE.V. MONEDA EXTRANJERA	(68,641,545)	(0.95)	(84,249,342)	(1.24)	15,607,797	(18.53)	8,873,556	0.82	(27,097,748)	(2.13)	35,971,304	(132.75)	(8,249,973)	(0.76)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	(287,311,081)	(3.99)	(268,590,329)	(3.95)	(18,720,752)	6.97	(17,309,038)	(1.60)	(56,394,207)	(4.44)	39,085,169	(69.31)	(51,359,016)	(4.73)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTO S RENTA	510,179,598	7.19	498,085,208	7.44	12,094,390	2.43	69,402,383	6.52	76,384,546	6.09	(6,982,163)	(9.14)	52,974,704	4.97
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(137,751,265)	(1.91)	(134,482,050)	(1.98)	(3,269,215)	2.43	(18,741,417)	(1.73)	(20,623,827)	(1.62)	1,882,411	(9.13)	(14,303,170)	(1.32)
BENEFICIO NETO	372,428,333	5.25	363,603,159	5.43	8,825,174	2.43	50,660,966	4.76	55,760,719	4.45	(5,099,752)	(9.15)	38,671,534	3.63

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2019

ACTIVO CORRIENTE	VARIACIONES			
	JUNIO	MAYO	ABSOLUTA	%
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	714,543,946	583,705,164	130,838,781	22.4
CUENTAS POR COBRAR	766,664,970	1,014,965,047	(248,300,077)	(24.46)
CUENTAS POR COBRAR GANADEROS	26,526,129	24,426,883	2,099,247	8.59
CTAS. COBRAR CIA RELACIONADAS	1,182,070,857	1,132,898,552	49,172,305	4.34
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	25,843,699	24,015,971	1,827,728	7.61
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,029,864,040	1,022,036,677	7,827,363	0.77
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	386,235,489	277,264,434	108,971,055	39.30
INV MATERIA PRIMA, ENVASES Y MATS.	1,581,552,336	1,607,863,870	(26,311,533)	(1.64)
COMPRAS EN TRANSITO	1,015,199,147	1,012,066,522	3,132,625	0.31
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	329,845,470	274,024,843	55,820,627	20.37
DEPOSITOS Y FIANZAS	2,654,827	2,654,827	-	-
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	7,061,000,910	6,975,922,790	85,078,120	1.22
INVERSIONES				
INVERSIONES	1,791,222,286	1,791,222,286	-	-
ACTIVO FIJO				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10,685,531,247	10,607,419,288	78,111,959	0.74
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	(3,285,425,808)	(3,238,086,016)	(47,339,791)	1.46
ACTIVO FIJO NETO	7,400,105,439	7,369,333,272	30,772,168	0.42
OTROS ACTIVOS				
OTROS ACTIVOS	159,400,691	140,137,537	19,263,154	100.00
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	159,400,691	140,137,537	19,263,154	100.00
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	239,554,456	239,554,456	-	-
TOTAL ACTIVOS	16,651,283,782	16,516,170,341	135,113,441	0.82

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2019

PASIVO CORRIENTE	VARIACIONES			
	JUNIO	MAYO	ABSOLUTA	%
DOCUMENTOS POR PAGAR	2,906,283,732	2,702,433,732	203,850,000	7.54
PORCION CORRIENTE DE OBLIGACION POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	9,704,201	11,270,540	(1,566,339)	(13.90)
PORCION CORRIENTE DE DEUDA A L.P.	372,082,066	375,534,993	(3,452,928)	(0.92)
CUENTAS POR PAGAR LOCAL	862,160,434	872,890,219	(10,729,785)	(1.23)
CTAS POR PAGAR EXTERIOR	1,589,492,052	1,756,873,269	(167,381,217)	(9.53)
BONIFICACION POR PAGAR	240,563,010	242,127,533	(1,564,523)	(0.65)
PROVISION IMPUESTO S/LA RENTA	142,342,858	123,601,441	18,741,417	15.16
RETENCIONES POR PAGAR	158,597,223	147,101,814	11,495,409	7.81
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	523,060,705	383,297,692	139,763,013	36.46
INGRESOS POR RECIBIR	6,339,446	11,213,119	(4,873,673)	(43.46)
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	6,810,625,728	6,626,344,353	184,281,375	2.78
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	358,915,537	358,915,537	-	-
OBLIGACION POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO	617,709,023	617,709,023	-	-
DEUDA A LARGO PLAZO	2,640,315,066	2,590,315,066	50,000,000	1.93
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	710,409,764	710,409,764	-	-
TOTAL DE PASIVOS	11,137,975,119	10,903,693,744	234,281,375	2.15
PATRIMONIO:				
CAPITAL EN ACCIONES	115,253,000	115,253,000	-	-
CAPITAL ADICIONAL PAGADO	368,115,573	368,115,573	-	-
ACCIONES EN TESORERIA	(1,982,176,263)	(1,982,176,263)	-	-
UTILIDADES DEL PERIODO	372,428,333	321,767,367	50,660,966	15.74
UTILIDADES ACUMULADAS	4,959,698,684	5,109,527,584	(149,828,900)	(2.93)
OTRO RESULTADO INTEGRAL	91,086,643	91,086,643	-	-
SUPERAVIT POR REEVALUACION	1,575,799,493	1,575,799,493	-	-
RESERVA LEGAL	13,103,200	13,103,200	-	-
TOTAL PATRIMONIO	5,513,308,663	5,612,476,597	(99,167,934)	(1.77)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,651,283,782	16,516,170,341	135,113,441	0.82

PASTEURIZADORA RICA, S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
30 DE JUNIO DE 2019

	Jun-19	May-19
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(78,111,959)	(42,831,466)
Producto de la venta de mobiliario y equipos	-	290,970
Adquisición de inversiones en instrumentos patrimoniales	-	(3,081,300)
Dividendos cobrados	-	11,298,075
Intereses cobrados	343,538	342,857
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(77,768,421)	(33,980,864)
Actividades de financiamiento:		
Producto de nuevos documentos por pagar y deuda a largo plazo	426,275,000	115,120,281
Pago de documentos por pagar y deuda a largo plazo	(182,477,928)	(87,792,257)
Emisión de capital	-	(38,855,912)
Pago de arrendamiento financiero	(1,566,339)	(1,552,111)
Dividendos pagados	(5,333,333)	(5,333,333)
Intereses pagados	(18,086,619)	(35,416,225)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	218,810,781	(53,829,557)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	130,838,781	(174,972,134)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	583,705,164	758,677,298
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	714,543,946	583,705,164

Estados Financieros

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

30 de septiembre de 2017
(*Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes*)

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7-8
Notas a los Estados Financieros.....	9-42



Ernst & Young, S.R.L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No.138.
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se indica en el párrafo de "*Base para opinión calificada*", los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Cítricos Dominicanos, S. A., al 30 de septiembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para opinión calificada

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía no ha pagado, ni acumulado los dividendos devengados durante el año 2017, generados por sus acciones preferentes por un monto de aproximadamente RD\$2.1 millones; asimismo, no ha acumulado los dividendos correspondientes a los ejercicios comprendidos entre los años 1994 y 2017 por un monto de aproximadamente RD\$44.2 millones. Consecuentemente, el gasto de interés y el resultado del año están subestimados en RD\$2.1 millones, los gastos acumulados por pagar y las pérdidas acumuladas están subestimadas en RD\$44.2 millones al 30 de septiembre de 2017. Estas acciones preferentes poseen un dividendo mínimo garantizado en cada ejercicio social y si estos no son satisfechos deberán acumularse, según se establece en sus estatutos sociales. Adicionalmente, debido a que el pago o acumulación de este dividendo mínimo está garantizado, las acciones preferentes por un monto de aproximadamente RD\$11.4 millones cumplen con la definición de pasivo financiero y deben ser clasificadas como tal en vez de patrimonio, lo cual es una desviación de conformidad a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés) y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

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

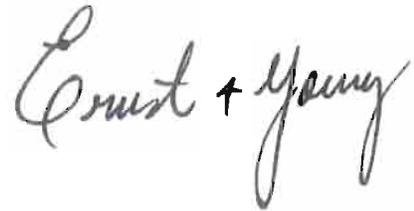
Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

23 de mayo de 2018
Santo Domingo,
República Dominicana

Handwritten signature of Ernst & Young in cursive script.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 30 de septiembre de 2017 y 2016
 (Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	2,476,168	18,454,455
Cuentas por cobrar	8 y 9	69,978,828	85,908,258
Inventarios	10	249,498,682	200,545,583
Gastos pagados por anticipado		3,427,902	1,273,619
Costos diferidos de cultivos	11	47,326,122	17,586,737
Total activos corrientes		<u>372,707,702</u>	<u>323,768,652</u>
Avances para compra de terrenos	12	46,045,245	46,045,245
Propiedad, planta y equipos	13	1,320,656,769	1,206,794,114
Arrendamiento de terrenos pagado por anticipado	14	1,993,516	2,090,354
Otros activos no financieros		1,528,000	1,602,679
Total activos		<u>1,742,931,232</u>	<u>1,580,301,044</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente del préstamo bancario a largo plazo	17	-	2,933,334
Cuentas por pagar a proveedores y otras	15	74,282,269	77,272,910
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	9	328,073,522	738,764,561
Gastos acumulados por pagar	16	29,326,144	25,614,493
Porción corriente de los ingresos diferidos	18	1,503,003	240,000
Total pasivos corrientes		<u>433,184,938</u>	<u>844,825,298</u>
Ingresos diferidos	18	23,009,049	19,793,652
Total pasivos		<u>456,193,987</u>	<u>864,618,950</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	464,726,800	464,726,800
Acciones preferidas		11,448,400	11,448,400
Capital pendiente de emitir		1,156,160,307	506,160,307
Reserva legal		7,502,166	7,502,166
Pérdidas acumuladas	25	(353,100,428)	(274,155,579)
Total patrimonio		<u>1,286,737,245</u>	<u>715,682,094</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,742,931,232</u>	<u>1,580,301,044</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		413,225,588	436,074,499
Costos de ventas		<u>(346,844,311)</u>	<u>(333,930,112)</u>
Utilidad bruta		<u>66,381,277</u>	<u>102,144,387</u>
Otros ingresos operacionales	20	27,867,545	22,000,525
Gastos de operaciones:			
Gastos generales y administrativos	21	(169,735,799)	(92,689,788)
Gastos de venta - acarreos y fletes		(1,940,694)	(6,224,642)
Otros gastos operacionales		<u>(2,397,235)</u>	<u>(2,145,674)</u>
		<u>(174,073,728)</u>	<u>(101,060,104)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		(79,824,906)	23,084,808
Ingresos (gastos) financieros:			
Gastos por intereses		(220,185)	(763,314)
Ingresos por intereses		7,257	2,134
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		<u>1,092,985</u>	<u>426,594</u>
		<u>880,057</u>	<u>(334,586)</u>
Utilidad (pérdida) neta	25	<u>(78,944,849)</u>	<u>22,750,222</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016
 (Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones Preferidas</u>	<u>Capital Pendiente de Emitir</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de octubre de 2015		464,726,800	11,448,400	506,160,307	6,364,655	(295,768,290)	692,931,872
Utilidad neta		-	-	-	-	22,750,222	22,750,222
Transferencia a reserva legal		-	-	-	1,137,511	(1,137,511)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2016		464,726,800	11,448,400	506,160,307	7,502,166	(274,155,579)	715,682,094
Aumento de capital pendiente de emitir	9 y 19.2	-	-	650,000,000	-	-	650,000,000
Pérdida neta		-	-	-	-	(78,944,849)	(78,944,849)
Saldos al 30 de septiembre de 2017		<u>464,726,800</u>	<u>11,448,400</u>	<u>1,156,160,307</u>	<u>7,502,166</u>	<u>(353,100,428)</u>	<u>1,286,737,245</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		(78,944,849)	22,750,222
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13	56,956,722	49,361,382
Amortización de arrendamiento de terrenos pagado por anticipado	14	96,838	96,838
Estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación	8	12,338,827	-
Reversión de estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación	8	(517,448)	-
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		51,227,376	119,615
Ingresos diferidos	18	(240,000)	(240,000)
Ingresos por intereses		(7,257)	(2,134)
Gastos por intereses		220,185	763,314
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar		4,108,051	(44,689,146)
Inventarios		(48,953,099)	(65,983,365)
Gastos pagados por anticipado		(2,154,283)	377,664
Costos diferidos de cultivos		(29,739,385)	811,397
Otros activos no financieros		74,679	(1,065,335)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras		(2,990,641)	46,291,634
Gastos acumulados por pagar		3,711,651	2,548,559
Ingresos diferidos		4,718,400	8,993,629
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>(30,094,233)</u>	<u>20,134,274</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición y cargos de propiedad, planta y equipos	13	(222,046,753)	(240,790,775)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		-	8,615,089
Avance para compra de terrenos		-	(14,336,170)
Intereses cobrados		7,257	2,134
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(222,039,496)</u>	<u>(246,509,722)</u>

Continúa

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>	
Actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	239,308,961	239,290,906
Pago de préstamo bancario a largo plazo	(2,933,334)	(3,199,999)
Intereses pagados	(220,185)	(763,314)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>236,155,442</u>	<u>235,327,593</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	(15,978,287)	8,952,145
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	18,454,455	9,502,310
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>2,476,168</u>	<u>18,454,455</u>
<u>Transacción no monetaria:</u>		
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	9 650,000,000	-
Capital pendiente de emitir	19.2 (650,000,000)	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (en adelante "la Compañía"), está organizada de conformidad con las regulaciones de la República Dominicana, según la Ley No.409-82 del 15 de enero de 1982, que regula las empresas agroindustriales. La Compañía tiene como principal actividad la siembra, cultivo y cosecha de cítricos cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.

La Compañía obtuvo autorización para operar como zona franca especial mediante la Resolución No.1-03-ZFE, emitida por el Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación, en fecha 29 de enero del año 2003, amparado en las atribuciones que le confiere la Ley No.8-90, que fomenta el establecimiento de zonas francas nuevas y el crecimiento de las existentes. Como resultado de esta autorización, a partir de esta fecha, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

Las oficinas y planta de producción de la Compañía se encuentran ubicadas en el Km. 46 de la Autopista Duarte, municipio de Básima, provincia Villa Altagracia, República Dominicana.

La Compañía fue creada mediante un acuerdo entre las empresas del Grupo Rica y el Consejo Estatal del Azúcar. El porcentaje de participación de estas entidades en la Compañía es de 97.7% de Pasteurizadora Rica, S. A. y 2.3% el Consejo Estatal del Azúcar.

La Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros en fecha 23 de mayo de 2018. Estos estados financieros deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Base para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. al 30 de septiembre de 2017 y 2016, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2017 y 2016, fueron preparados con base en 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 están expresados en pesos dominicanos, que ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

3. Cambios en políticas contables

La Compañía ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones a las normas, las cuales son efectivas para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2016 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

A continuación se describe la naturaleza e impacto de las modificaciones:

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral. Esta aplicación no ha tenido efecto sobre la situación financiera o el resultado, ya que la Compañía no cambió el desglose de sus notas a los estados financieros ni el orden de las mismas, tampoco tuvo efecto en la clasificación de partidas de participaciones patrimoniales debido a que no mantiene inversiones en asociadas.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipos, y solo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Esta aplicación no ha tenido efecto sobre la situación financiera o el resultado, ya que la Compañía no ha utilizado el método basado en ingresos para depreciar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 30 de septiembre de 2017, para convertir los saldos en dólares estadounidenses a pesos dominicanos fue de RD\$47.90 por US\$1.00 (2016: RD\$46.35).

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente 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 corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente 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 corrientes.

4.3 Cálculo del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para los cálculos recurrentes de valor razonable.

En cada fecha de cierre, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Administración contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

La Administración, conjuntamente con los valoradores externos de la Compañía, también compara el cambio en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes, para determinar si las variaciones son razonables.

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los instrumentos financieros y de los activos no financieros que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en las notas a los estados financieros.

4.4 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos en el estado de situación financiera está representado por el dinero en bancos y en efectivo. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.5 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.5.1 Compensación de instrumentos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero son compensados y el monto neto es reconocido en los estados de situación financiera si existe un derecho actual, exigible y legal de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

Acciones preferidas

Las acciones preferentes se clasifican como patrimonio. Los dividendos correspondientes son reconocidos como distribuciones dentro del patrimonio, posterior a la aprobación de los accionistas.

4.6 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según correspondan, como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Esta clasificación inicial es revisada por la Compañía al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que se realiza la transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Medición subsecuente

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos y las cuentas por cobrar, según sea apropiado.

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Cuentas por cobrar (continuación)

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

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

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

Baja de activos financieros

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

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como sobregiro bancario, cuentas por pagar, así como el préstamo bancario a largo plazo.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso del préstamo bancario a largo plazo.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los documentos por pagar, cuentas por pagar a proveedores y otras, a parte relacionada y Casa Matriz, así como el préstamo bancario a largo plazo.

Medición subsecuente

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por pagar y préstamo bancario a largo plazo

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando el pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos por intereses en los estados de resultados.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.8 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o 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. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los inventarios de materias primas, e insumos agrícolas, agroquímicos, partes y repuestos están registradas al costo promedio ponderado, los inventarios de productos terminados y en proceso al costo promedio de manufactura. La mercadería en tránsito está registrada al costo específico de factura.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.8 Inventarios (continuación)

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

4.9 Propiedad, planta y equipos

Los elementos de la propiedad, planta y equipos, excluyendo las plantas productoras, se contabilizan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de estos activos 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.

Las plantas productoras están compuestas por las plantaciones en desarrollo y las plantaciones en producción.

Los costos relacionados con el mantenimiento, poda, fertilización y otros gastos propios del cuidado de las plantaciones en producción, se reconocen en los resultados del año en que se incurren, excepto por los costos incurridos para el cuidado de las plantas en producción durante el período comprendido entre la fecha de inicio de floración hasta la cosecha, los cuales son tratados según se indica en la política contable descrita en la nota 4.10.

Las plantaciones en desarrollo comprenden los costos incurridos en el desarrollo y fomento de plantaciones, los cuales incluyen fertilizantes, preparación de terrenos, labor, mantenimiento, arrendamiento, entre otros. Estos costos se acumulan y difieren en cuentas de activos hasta que éstas entran en producción comercial. Se estima que las plantaciones entran a producción comercialmente, a los cuatro (4) años de edad.

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

El detalle de las vidas útiles estimadas por tipo de activo se presenta a continuación:

	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Mobiliario y equipos de oficina	4 y 20 años
Maquinaria, mobiliario y equipos industriales y agrícolas	8 y 20 años
Plantas productoras- plantaciones en producción	<u>20 años</u>

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

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Propiedad, planta y equipos (continuación)

Un componente de la propiedad, planta y equipos 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, es calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, este efecto es reconocido en los resultados del año en que se produce la transacción.

4.10 Costos diferidos de cultivo

La Compañía registra como costos diferidos de cultivo, las erogaciones efectuadas por concepto de cuidado y abono de las plantaciones durante el período comprendido entre la fecha de inicio de la floración de las plantas hasta que son cosechadas. Estos son registrados como parte del costo de producción del año de la cosecha.

4.11 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, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el 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.

4.12 Arrendamientos operativos

Calidad de arrendatario

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, los mismos 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.

Calidad de arrendataria

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, los mismos 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.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.13 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos ordinarios en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que puedan ser medidos con fiabilidad independientemente de cuando sea realizado el pago. Los ingresos son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, tomando en consideración los términos de pagos definidos en los contratos y excluyendo impuestos, devoluciones, descuentos y el bono pagado a ciertos clientes con base al volumen de compras de producto, denominado papel.

Los criterios específicos de reconocimiento de ingresos se describen a continuación y deben ser cumplidos antes de los ingresos ser reconocidos.

4.13.1 Ingreso por la venta de productos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos con relación a la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por ventas de productos están presentados en los estados de resultados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

Los ingresos de la Compañía son generados principalmente por las ventas de concentrado y fruta fresca de naranja, coco y otras frutas, los cuales son distribuidos en el mercado local principalmente a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., así como por ventas a terceros en el extranjero. Ninguno de estos actúa como agente comercial de la Compañía. Las ventas al mercado internacional se realizan bajo las condiciones CIF (costo, seguro y flete), mediante la cual la Compañía organiza y paga los gastos de transporte y algunos gastos de exportación y esta deja de ser responsable de los productos una vez han sido entregados a la entidad marítima que transportará los productos de conformidad con los términos establecidos. La venta es concretada en el momento en que el transportista contratado por el vendedor entrega los productos al transportista de destino de los mismos.

4.13.2 Ingresos por concepto de arrendamientos operativos

Los ingresos por concepto de arrendamientos operativos son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento.

4.13.3 Otros ingresos

Cualesquiera otros ingresos son reconocidos por el método de lo devengado.

4.14 Gastos por intereses

Los gastos por intereses incluyen los intereses causados por el préstamo por pagar que mantiene la Compañía con una institución financiera local. Los costos financieros son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren. Asimismo, incluye las diferencias cambiarias y otros costos financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.15 Obligaciones laborales

Prestaciones laborales

La Compañía paga preaviso y cesantía a los empleados que despide sin causa justificada. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no existe un pasivo contingente por dicho concepto. Debido a que la Compañía carece de un plan o política de indemnización a empleados despedidos, cuando se paga indemnización por despido a algún empleado, los mismos son cargados al gasto del período en que ocurre.

Beneficios post-empleo

Según establece la Ley 87-01, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los aportes son efectuados por la Compañía y el empleado sobre los parámetros determinados en la referida Ley hasta que el empleado llegue a la edad de retiro.

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto aproximado de RD\$7,100,000 (2016: RD\$6,800,000), los cuales se incluyen en el renglón de costo de ventas como parte de los sueldos y compensaciones al personal y el renglón de gastos generales y administrativos en el estado de resultado que se acompaña.

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados con base en acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana.

4.16 Impuesto sobre la renta

En el mes de enero de 2003, la Compañía obtuvo autorización de parte del Poder Ejecutivo, para operar como una empresa de zona franca especial. Como resultado de esta aprobación a partir de esta fecha la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

De acuerdo con la Ley No.8-90 de enero de 1990, las compañías radicadas en la República Dominicana bajo el régimen de zona franca están exentas del pago de Impuesto sobre la Renta e Impuestos sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), como lo establece el Código Tributario de la República Dominicana - Ley No.11-92 y sus modificaciones, establece el impuesto en 3.5% sobre las ventas locales.

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía efectuó pagos por este concepto por un monto aproximado de RD\$10,290,000 (2016: RD\$10,350,000), los cuales se incluyen como parte del renglón de gastos generales y administrativos en el estado de resultado que se acompaña.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros 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.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Arrendamiento operativo

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a su Casa Matriz de ciertos espacios físicos para el uso del cuarto frío. La Compañía ha determinado que retiene para sí los riesgos o derechos del espacio arrendado y por lo tanto, el contrato de arrendamiento lo clasifica como arrendamiento operativo.

5. Futuros cambios en normas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia al 30 de septiembre de 2017, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia, se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, su desempeño y/o divulgaciones.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de éstos, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida. Durante el año 2017, la Compañía ha revisado los posibles impactos en los tres aspectos de la NIIF 9, que son: a) Clasificación y valoración; b) Deterioro y c) Contabilidad de coberturas, y ha concluido que no tendrán ningún impacto, como resultado de que la clasificación y valoración actual de sus instrumentos financieros están alineados a la NIIF 9. Para el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, se aplicará el modelo simplificado, el cual es similar al que se realiza actualmente, y la Compañía no posee instrumentos de cobertura.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF's. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1ro. de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía tiene previsto adoptar la norma en la fecha de aplicación requerida y no espera que la misma tenga impacto en el resultado de la Compañía, debido a que el reconocimiento del ingreso por venta de sus bienes y productos se espera que se continúe reconociendo en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de los bienes.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en estados financieros.

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo. Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía tiene previsto adoptar la norma en la fecha de aplicación requerida y no espera que la misma tenga impacto en el resultado de la Compañía, únicamente requerirá revelaciones adicionales a las actividades de financiamiento.

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (continuación)

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después de:

- El comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o
- El comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada y debe divulgarse. No se espera que tenga impacto en los estados financieros cuando entre en aplicación dicha modificación.

6. Saldos en moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la posición de moneda extranjera es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 21,460	US\$ 355,052
Cuentas por cobrar	915,185	1,480,372
	<u>936,645</u>	<u>1,835,424</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar a proveedores y otras	(480,636)	(700,169)
Gastos acumulados por pagar	(27,500)	(25,000)
	<u>(508,136)</u>	<u>(725,169)</u>
Posición monetaria, neta - activa	US\$ <u>428,509</u>	US\$ <u>1,110,255</u>

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	841,351	902,004
Efectivo en bancos (a)	1,634,817	17,552,451
	<u>2,476,168</u>	<u>18,454,455</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y una cuenta de ahorro en entidades financieras locales. Los depósitos en dólares estadounidenses devengan intereses a tasa anual de 0.25%. Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, los ingresos generados por este concepto ascienden a RD\$7,257 (2016: RD\$2,134), los cuales se incluyen en el renglón de ingresos (gastos) financieros como ingresos por intereses en el estado de resultado que se acompaña.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

7. Efectivo en caja y bancos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

8. Cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	54,004,933	77,925,977
Empleados (a)	580,598	193,491
Partes relacionadas (nota 9)	8,748,310	6,660,425
Otras cuentas por cobrar	<u>23,885,607</u>	<u>6,547,606</u>
	87,219,448	91,327,499
Estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación (b)	<u>(17,240,620)</u>	<u>(5,419,241)</u>
	<u>69,978,828</u>	<u>85,908,258</u>

(a) Corresponden a saldos por avance de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía. Las deducciones son realizadas en cada pago de nómina según los acuerdos entre las partes.

(b) El movimiento de la estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación durante los períodos terminados el 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1ro. de octubre	(5,419,241)	(5,419,241)
Constitución del año (i)	(12,338,827)	-
Reversión del año	517,448	-
Saldo al 30 de septiembre	<u>(17,240,620)</u>	<u>(5,419,241)</u>

(i) El gasto por este concepto se incluye como parte del renglón de gastos generales y administrativos en el estados de resultados que se acompaña (ver nota 21).

El resumen de las cuentas por cobrar de acuerdo con su vencimiento, se presenta a continuación:

Año	Sin atraso ni deterioro	Con Atrasos sin Deterioro			Deterioradas	Total
		31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días		
2017	<u>54,155,132</u>	<u>707,278</u>	<u>5,086,867</u>	<u>10,029,551</u>	<u>17,240,620</u>	<u>87,219,448</u>
2016	<u>47,744,993</u>	<u>3,049,042</u>	<u>5,681,215</u>	<u>29,433,008</u>	<u>5,419,241</u>	<u>91,327,499</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar tienen plazos de vencimiento que se extienden hasta los 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en dólares estadounidenses, excepto por la suma aproximada de RD\$3.5 millones (2016: RD\$10.8 millones) que son recuperables en pesos dominicanos. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 9.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas

La Compañía en el transcurso normal de sus operaciones realiza transacciones con su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., que consisten en la venta de concentrados, principalmente de naranja y a su vez en recibir anticipos de efectivo para cubrir sus operaciones. Asimismo, alquila a esta un espacio físico para el almacenamiento del concentrado de naranja.

Los saldos mantenidos y las transacciones más importantes realizadas con Casa Matriz y entes relacionados, son como siguen:

	Vínculo	2017	2016
<u>Saldos:</u>			
<u>Cuentas por cobrar:</u> (nota 8)			
Lechería San Antonio, S. A. (i)	Relacionada	4,546,674	5,035,883
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	125,888	-
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista de la Casa Matriz	4,075,748	1,624,542
		<u>8,748,310</u>	<u>6,660,425</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A. (ii)	Casa Matriz	<u>(328,073,522)</u>	<u>(738,764,561)</u>

(i) Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponden a saldos pendientes por concepto de ventas realizadas a esta relacionada. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene una estimación de pérdida por la totalidad de dicho saldo.

(ii) Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponden a anticipos de efectivo recibidos para ventas futuras de concentrados.

	Vínculo	2017	2016
<u>Transacciones:</u>			
<u>Ingresos por ventas:</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A.	Casa Matriz	145,384,539	154,309,315
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista de la Casa Matriz	2,162,821	1,624,542
Lechería San Antonio, S. A.	Relacionada	25,254	9,215
		<u>147,572,614</u>	<u>155,943,072</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas (continuación)

	<u>Vínculo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones:</u> (continuación)			
<u>Costo de ventas:</u>			
<u>Arrendamiento de terreno:</u>			
Consejo Estatal del Azúcar (iii)	Accionista	<u>4,117,984</u>	<u>3,846,024</u>
<u>Otros ingresos operacionales:</u>			
Venta de plantas ornamentales		-	786,031
Ingresos por alquiler espacio físico (iv)		<u>19,219,303</u>	<u>18,644,882</u>
Pasteurizadora Rica, S. A.	Casa Matriz	<u>19,219,303</u>	<u>19,430,913</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
<u>Arrendamiento de terrenos:</u>			
Hacienda Jubaca, S. A. (v)	Accionista de la Casa Matriz	<u>(937,060)</u>	<u>(937,060)</u>
Capital pendiente de emitir:			
Pasteurizadora Rica, S. A. (vi)	Accionista	<u>(650,000,000)</u>	<u>-</u>

(iii) Corresponde a costo por concepto de contrato de arrendamiento de terreno suscrito en fecha 10 de octubre de 1994, por un período de veinticinco (25) años con el Consejo Estatal del Azúcar, por diez mil noventa y dos (10,092) tareas de terreno para desarrollar un proyecto de frutas cítricas. Este contrato contempla pagos anuales que varían dependiendo del año en que vence el arrendamiento.

<u>Período</u>	<u>Importe en US\$</u>	<u>Importe en RD\$</u>
2018	84,995	4,117,984
2019	84,995	4,117,984
2020	<u>84,995</u>	<u>4,117,984</u>

Al 30 de septiembre de 2017, los costos acumulados por este concepto se incluyen como parte del renglón de gastos acumulados por pagar por un monto de RD\$4,117,000 en los estados de situación financiera que se acompañan.

(iv) Corresponde a ingresos generados por concepto de alquiler de un espacio físico en los almacenes de la Compañía a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., según acuerdo entre las partes. Los términos de este acuerdo, el cual no ha sido formalizado mediante un contrato, estipula pagos mensuales por el espacio utilizado a razón de US\$5.00 por metro cuadrado y una duración indefinida, (ver nota 20).

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

9. Saldos y transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas (continuación)

- (v) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con esta entidad que es accionista de la Casa Matriz para arrendar 2,872 tareas de terreno que la Compañía utiliza para la siembra, cultivo y cosecha de cítricos ubicado en el municipio de Villa Altagracia, provincia de San Cristóbal. La vigencia del contrato es de veinte (20) años a partir del 1ro. de marzo de 2001 y requiere pagos trimestrales de aproximadamente RD\$234,000. Al 30 de septiembre de 2017, el compromiso por este concepto por el tiempo restante es de aproximadamente RD\$6,325,880 (2016: RD\$7,262,000).
- (vi) Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía saldó parte de sus cuentas por pagar a su Casa Matriz por un monto de RD\$650,000,000 mediante la cesión de derecho de capital pendiente de emitir.

Términos y condiciones de las transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas

Las transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas son efectuadas de acuerdo a los precios pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías y no generan intereses. Las cuentas por cobrar son recuperables en pesos dominicanos. Las cuentas por pagar son pagaderas en pesos dominicanos.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, las compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$4,838,000 (2016: RD\$4,117,000).

10. Inventarios

Un resumen de los inventarios, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (al valor de realización)	99,182,164	84,619,969
Productos semiterminados (al costo)	29,227,649	26,491,378
Materia prima e insumos agrícolas (al valor de realización)	55,316,921	34,606,676
Agroquímicos (al valor de realización)	24,471,217	17,285,269
Repuestos y partes (al costo)	26,613,396	26,230,036
Combustibles y lubricantes (al valor de realización)	3,885,807	4,780,329
	<u>238,697,154</u>	<u>194,013,657</u>
Inventarios en tránsito	10,801,528	6,531,926
	<u>249,498,682</u>	<u>200,545,583</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

11. Costos diferidos de cultivos

Corresponde a las erogaciones efectuadas por concepto de cultivos de las plantaciones de naranjas durante el período comprendido entre la fecha de inicio de la floración hasta la cosecha. Este período no es mayor a un año.

Un desglose de los costos incurridos que componen este renglón al 30 de septiembre, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fertilizantes	3,450,787	3,576,008
Herbidas	2,300,968	2,206,547
Fungidas	632,850	252,405
Plantas en vivero	20,065,821	8,177,382
Otros	20,875,696	3,374,395
	<u>47,326,122</u>	<u>17,586,737</u>

12. Avances para compra de terrenos

Al 30 de septiembre de 2017, corresponde a desembolsos en efectivo por aproximadamente RD\$46,045,000 (2016: RD\$46,045,000) realizados al Ingenio Catarey, institución autónoma del Estado Dominicano, por concepto de compra de 1.2 millones de metros cuadrados de terrenos ubicados en el municipio de Villa Altagracia, provincia de San Cristóbal, República Dominicana.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos

El movimiento de la propiedad, planta, maquinarias y equipos así como, las plantas productoras y la depreciación acumulada por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	Propiedad, Planta, Maquinarias y Equipos				Plantas Productoras			Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipos de Oficina	Maquinarias, Mobiliario y Equipos Industriales y Agrícola	Construcción en Proceso (a)	Plantaciones en Desarrollo (b)	Plantaciones en Producción (c)	
<u>Costo:</u>								
Saldos al 1ro. de octubre de 2015	8,758,978	62,495,486	13,627,578	247,460,153	12,602,977	466,308,070	551,205,432	1,362,458,674
Adiciones	-	1,975,110	470,787	15,463,691	49,362,845	173,518,342	-	240,790,775
Retiros	-	(121,668)	(5,449,630)	(46,699,624)	-	-	-	(52,270,922)
Transferencias	-	(556,762)	519,299	37,463	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2016	8,758,978	63,792,166	9,168,034	216,261,683	61,965,822	639,826,412	551,205,432	1,550,978,527
Adiciones	-	-	484,423	10,571,101	30,223,345	180,767,884	-	222,046,753
Retiros	-	-	-	(1,326,678)	-	-	(74,612,633)	(75,939,311)
Transferencias	-	2,903,373	-	1,642,155	(4,545,528)	(191,984,540)	191,984,540	-
Saldos al 30 de septiembre de 2017	8,758,978	66,695,539	9,652,457	227,148,261	87,643,639	628,609,756	668,577,339	1,697,085,969

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos (continuación)

	Propiedad, Planta, Maquinarias y Equipos				Plantas Productoras			Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipos de Oficina	Maquinarias, Mobiliario y Equipos Industriales y Agrícola	Construcción en Proceso (a)	Plantaciones en Desarrollo (b)	Plantaciones en Producción (c)	
Depreciación acumulada:								
Saldos al 1ro. de octubre de 2015	-	(14,817,107)	(8,870,330)	(177,727,590)	-	-	(136,944,222)	(338,359,249)
Gasto del año	-	(1,759,542)	(2,107,035)	(16,366,682)	-	-	(29,128,123)	(49,361,382)
Retiros	-	120,961	5,444,034	37,971,223	-	-	-	43,536,218
Ajuste (d)	-	12,064	(506,242)	494,178	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2016	-	(16,443,624)	(6,039,573)	(155,628,871)	-	-	(166,072,345)	(344,184,413)
Gasto del año	-	(1,804,971)	(520,586)	(17,025,543)	-	-	(37,605,622)	(56,956,722)
Retiros	-	-	-	1,326,678	-	-	23,385,257	24,711,935
Saldos al 30 de septiembre de 2017	-	(18,248,595)	(6,560,159)	(171,327,736)	-	-	(180,292,710)	(376,429,200)
Valor netos en libros:								
30 de septiembre de 2017	<u>8,758,978</u>	<u>48,446,944</u>	<u>3,092,298</u>	<u>55,820,525</u>	<u>87,643,639</u>	<u>628,609,756</u>	<u>488,284,629</u>	<u>1,320,656,769</u>
30 de septiembre de 2016	<u>8,758,978</u>	<u>47,348,542</u>	<u>3,128,461</u>	<u>60,632,812</u>	<u>61,965,822</u>	<u>639,826,412</u>	<u>385,133,087</u>	<u>1,206,794,114</u>

- (a) Al 30 de septiembre de 2017, la construcción en proceso corresponde principalmente a compra e instalación de línea de envase y línea de pelado de coco, entre otros. Al 30 de septiembre de 2016, corresponde principalmente modificación del sistema de refrigeración, compra e instalación de sistema de ventilación y de retorta para pelado de cocos, así como ampliación de línea de latas, entre otros.
- (b) Corresponden a los costos incurridos por concepto de desarrollo, preparación y cultivo de plantaciones, los cuales empezarán a amortizarse a partir del año en que comiencen a producir comercialmente.
- (c) Corresponden a los costos de plantaciones que están produciendo comercialmente.

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía tiene en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados por un valor aproximado de RD\$121,448,000 (2016 RD\$128,408,000).

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

14. Arrendamiento de terrenos pagado por anticipado

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponde a pago anticipado por los terrenos arrendados al Consejo Estatal del Azúcar, mediante contrato de fecha 24 de abril de 1986, para ser dedicados al cultivo y cosecha de cítricos. La vigencia del arrendamiento de estos terrenos es de cincuenta (50) años, renovable a vencimiento. Este arrendamiento fue pagado en su totalidad de forma anticipada mediante la emisión de acciones preferentes de la Compañía.

En virtud de este contrato la Compañía recibió la cantidad de 24,209 tareas de terrenos, ubicadas en el municipio de Villa Altigracia, provincia de San Cristóbal, República Dominicana, por un monto ascendente a RD\$4,841,870, por los cuales la Compañía emitió 48,419 acciones preferentes a un valor de RD\$100 cada una. El valor pagado por anticipado está siendo amortizado durante la vida del contrato por un monto de RD\$96,838 por año, cuya amortización se registra como parte de los costos de operación en los estados de resultados que se acompañan.

El movimiento durante los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	2,090,354	2,187,192
Amortización del año	<u>(96,838)</u>	<u>(96,838)</u>
Saldo al final del año	<u>1,993,516</u>	<u>2,090,354</u>

15. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores y otras al 30 de septiembre, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	61,987,294	63,757,918
Otras cuentas por pagar	<u>12,294,975</u>	<u>13,514,992</u>
	<u>74,282,269</u>	<u>77,272,910</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores y otras se extienden entre 30 y 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no causan intereses y son pagaderas en pesos dominicanos, excepto por el importe de aproximadamente RD\$23.0 millones (2016: RD\$25.3) que es pagadero en dólares estadounidenses.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

16. Gastos acumulados por pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	5,906,314	5,455,798
Arrendamientos por pagar	3,164,784	3,050,665
Regalía pascual	7,737,165	7,594,002
Vacaciones	1,568,764	1,976,867
Otras acumulaciones	10,949,117	7,537,161
	<u>29,326,144</u>	<u>25,614,493</u>

Los gastos acumulados por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de hasta 120 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en pesos dominicanos, excepto que al 30 de septiembre de 2017, por el importe de aproximadamente RD\$1.3 millones (2016: RD\$1.2 millones), relacionado con otras acumulaciones por pagar que es pagadero en dólares estadounidenses.

17. Préstamo bancario a largo plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo por un monto original de RD\$8,000,000 obtenido en años anteriores con una institución financiera local, el cual fue renegociado en fecha 25 de agosto de 2014, para convertirse en una obligación a largo plazo con vencimiento en el mes de agosto de 2017. Este préstamo causó un interés a tasa anual de 14.5%, pagadero mensualmente. El capital fue pagado mediante en 30 cuotas mensuales de RD\$266,667 con período de gracia de seis (6) meses. Esta obligación estuvo garantizada limitadamente por la Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. por un monto de RD\$36,000,000. Este préstamo fue saldado en su totalidad durante el año terminado al 30 de septiembre de 2017.	-	2,933,334
Menos: porción corriente	<u>-</u>	<u>(2,933,334)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

El detalle de los compromisos de pagos mínimos del principal del préstamo bancario a largo plazo hasta su vencimiento, es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2016-2017	<u>-</u>	<u>2,933,334</u>
	<u>-</u>	<u>2,933,334</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

18. Ingresos diferidos

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponde al pago anticipado recibido por la Compañía por un monto original de RD\$12,000,023 de una entidad local por la firma de un contrato por servidumbre de paso y uso sobre una porción de terreno propiedad de la Compañía, con una extensión superficial de cuatrocientos noventa y cinco punto noventa y cinco (495.95) tareas en el municipio de Cotuí, provincia de Sánchez Ramírez, República Dominicana. La servidumbre de paso y derecho de uso es sobre cuarenta (40) metros lineales de ancho en forma de corredor para la operación de una línea de transmisión compuesta principalmente de torres eléctricas y cableados. La vigencia de este contrato se ha establecido en cincuenta (50) años a partir del 13 de septiembre de 2012. Este saldo incluye además efectivo recibido por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por RD\$13,472,029 exclusivamente para el desarrollo del proyecto de cultivo de cocos de forma eficiente y rentable, para procesar, comercializar y exportar leche y aceite virgen orgánico de coco certificado. Este se amortiza durante la vida útil del activo.

Un movimiento durante los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	20,033,652	11,280,023
Recibidos durante el año (i)	4,718,400	8,993,629
Acreditados a los resultados del año (ii)	<u>(240,000)</u>	<u>(240,000)</u>
Saldo al final del año	<u>24,512,052</u>	<u>20,033,652</u>
Porción corriente	1,503,003	240,000
Porción no corriente	<u>23,009,049</u>	<u>19,793,652</u>
Saldo al final del año	<u>24,512,052</u>	<u>20,033,652</u>

(i) Por los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponden a los aportes en efectivo recibidos por parte del Banco Interamericano de Desarrollo.

(ii) Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el ingreso por este concepto se incluye como parte del renglón de otros ingresos operacionales en los estados de resultados que se acompañan a esas fechas.

19. Patrimonio

19.1 Acciones comunes y preferidas

El capital autorizado de la Compañía es de RD\$750,000,000, compuesto por 7,500,000 acciones con un valor nominal de RD\$100 cada una. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, del capital autorizado está suscrito y pagado el valor de RD\$476,175,200, compuesto por 4,761,752, acciones distribuidas como sigue:

	Número de <u>Acciones</u>	Importe en RD\$
Acciones Tipo B (comunes)	4,647,268	464,726,800
Acciones Tipo A (preferidas)	<u>114,484</u>	<u>11,448,400</u>
	<u>4,761,752</u>	<u>476,175,200</u>

Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

19. Patrimonio (continuación)

19.1 Acciones comunes y preferidas (continuación)

Las acciones Tipo A tienen derecho a un dividendo mínimo acumulativo garantizado en cada ejercicio social, antes de distribuir cualquier otro beneficio a los accionistas comunes por concepto de beneficios, ascendentes a los siguientes porcentajes de su valor nominal a partir de la fecha de emisión de las acciones:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Porcentaje (%)</u>
Del 1ro. Al 5to. año, inclusive	-
Del 6to. Al 7mo. año, inclusive	12
Del 8vo. Al 10mo. año, inclusive	15
Del décimo primer año en adelante	<u>18</u>

Si ese dividendo mínimo garantizado no pudiere ser satisfecho por falta de beneficios, se debe acumular y ser pagado con preferencia al beneficio de los subsiguientes ejercicios sociales que lo permitan.

Las acciones Tipo B tienen derecho a un dividendo igual al que se le garantiza a las acciones Tipo A, pagadero después del dividendo preferente.

La gerencia de la Compañía decidió no registrar la totalidad de dichos dividendos sobre las acciones preferidas, debido a que a la fecha la Compañía no ha logrado el nivel de rentabilidad proyectado, el cual se había estimado con base en que se recibiera como aporte original del Consejo Estatal del Azúcar una cantidad de terreno, la cual no fue recibida en su totalidad al inicio del proyecto. Además, la Compañía actualmente se encuentra desarrollando nuevas plantaciones que han requerido fuertes inversiones y aún no están produciendo a su máxima capacidad, como originalmente se tenía contemplado para esta fecha.

19.2 Capital pendiente de emitir

Corresponde a la capitalización de cuentas por pagar por la Compañía con su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., cuyos certificados de acciones aún no han sido emitidos.

19.3 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 30 de septiembre de 2017 y 2016
 (Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

20. Otros ingresos operacionales

El detalle de los otros ingresos de operación por los años terminados el 30 de septiembre, es como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por alquiler de cuarto frío (a) (nota 9)	19,219,303	18,644,882
Otros ingresos operacionales	<u>8,648,242</u>	<u>3,355,643</u>
	<u>27,867,545</u>	<u>22,000,525</u>

(a) Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, corresponde a ingresos en virtud del acuerdo de arrendamiento entre la Compañía y su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A.

21. Gastos generales y administrativos

El detalle de los gastos generales y administrativos por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 22)	28,020,818	30,059,975
Gasto por disposición de activos fijos	51,227,376	-
Energía eléctrica	16,442,889	17,098,790
Impuesto sobre ventas	10,290,460	10,348,143
Honorarios profesionales	5,728,779	5,614,163
Mantenimiento	10,818,684	8,358,576
Estimación cuentas de dudoso cobro (nota 8)	12,338,827	-
Telecomunicaciones	1,391,000	2,442,322
Amortización y depreciación	3,833,959	3,300,054
Combustible	3,740,299	786,406
Gastos de viaje	1,515,004	1,003,417
Suministros de oficina	447,771	452,915
Otros gastos	<u>23,939,933</u>	<u>13,225,027</u>
	<u>169,735,799</u>	<u>92,689,788</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Sueldos y compensaciones al personal

El detalle de las compensaciones al personal, que se incluyen en los renglones de costos de ventas y gastos generales y administrativos dentro de los estados de resultados y la propiedad, planta y equipos como parte del costo de las plantas productoras en las plantaciones de naranjas en desarrollo en los estados de situación financiera que se acompañan, por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	94,567,338	87,748,290
Tiempo extra	15,039,648	14,156,213
Gratificación	5,445,913	6,028,089
Incentivos por desempeño y producción	7,862,241	8,611,952
Seguros al personal	8,898,373	8,327,791
Salario de navidad	8,678,005	8,257,357
Subsidio de comida	10,330,251	9,022,673
Contribución al plan de pensiones	7,120,031	6,827,472
Preaviso y cesantía	5,327,141	3,716,955
Vacaciones	4,599,077	4,290,477
Dietas y compensaciones	4,195,459	4,607,038
Otros	4,492,627	5,867,641
	<u>176,556,104</u>	<u>167,461,948</u>

Durante los años terminados el 30 de septiembre, el detalle de las compensaciones al personal de acuerdo a su función, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plantas productoras- plantaciones de naranja en desarrollo	97,348,259	103,037,846
Costos de ventas	51,187,027	34,364,127
Gastos generales y de administración (nota 21)	28,020,818	30,059,975
	<u>176,556,104</u>	<u>167,461,948</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

23. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía consisten en cuentas por pagar, así como el préstamo bancario a largo plazo. El propósito fundamental de estos pasivos financieros es proveer financiamiento para las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en caja y bancos que se derivan directamente de sus operaciones comerciales y las cuentas por cobrar.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gerencia general de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos apoyada por la gerencia financiera de su Casa Matriz quienes les asesoran sobre los riesgos financieros y sobre el marco de gestión del riesgo financiero adecuado para la Compañía. El equipo de gerencia financiera de la Casa Matriz garantiza a la gerencia de la Compañía que las actividades de riesgos financieros se rigen por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros son identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas establecidas por la Casa Matriz. La Administración de la Compañía revisa y acepta las políticas de gestión de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación:

23.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende dos tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las cuentas por pagar a proveedores y el préstamo bancario a largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de mercado o de los flujos de caja de los instrumentos financieros pudiese fluctuar a causa de los cambios en las tasas cambiarias de moneda extranjera. La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio en monedas extranjeras relacionadas principalmente con las actividades operativas que realiza con sus clientes y proveedores del exterior. El máximo riesgo de tipo de cambio depende de la posición financiera neta en moneda extranjera de la Compañía, como se muestra en la nota 6.

Riesgo de sensibilidad tipo de cambio

La siguiente tabla muestra la sensibilidad del efecto de un posible cambio razonable de las tasas cambiarias del dólar estadounidense, manteniéndose constantes conjuntamente todas las otras variables. El efecto en el resultado antes de impuesto sobre la renta de la Compañía es debido a los cambios en valor de mercado de sus activos y pasivos.

	Variación en el Tipo de Cambio	Efecto en la los Resultados	Efecto en el Patrimonio
30 de septiembre de 2017	+5%	1,026,279	1,026,279
	-5%	<u>(1,026,279)</u>	<u>(1,026,279)</u>
30 de septiembre de 2016	+5%	2,630,953	2,630,953
	-5%	<u>(2,630,953)</u>	<u>(2,630,953)</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

23. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

23.1 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente al préstamo bancario a largo plazo, sujeto a variaciones en las tasas de interés.

La Compañía administra este riesgo mediante la evaluación constantemente de la evolución de las tasas de interés del mercado local, con la finalidad de determinar con una certeza razonable los riesgos asociados con el costo financiero de este pasivo y minimizar los efectos de este riesgo, cuando las circunstancias lo permitan.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad del efecto de un posible cambio en la tasa de interés que afecta al préstamo bancario a largo plazo, conjuntamente con las demás variables que permanecen constantes. El efecto en los resultados por el riesgo de la tasa de interés en el préstamo bancario a largo plazo, es como sigue:

	Variación de la Tasa de Interés (puntos básicos)	Efecto en los Resultados Aumento (Disminución)
30 de septiembre de 2017	+50	-
	-50	-
30 de septiembre de 2016	+50	(146,667)
	-50	146,667

La presunción en el análisis de sensibilidad del movimiento de los puntos básicos en la tasa de interés está basada en el comportamiento observable del entorno actual del mercado.

23.2 Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones de saldar un instrumento financiero. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades operacionales, principalmente en sus cuentas por cobrar y en sus actividades financieras, esto incluye los depósitos en cuentas corrientes, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito es administrado por la gerencia sujeto a las políticas, procedimientos y controles establecidas por la Compañía. La calidad del crédito de un cliente es evaluada basada en su historial crediticio y los límites de crédito individual se definen según esta evaluación.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

23. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

23.2 Riesgos de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar son monitoreadas con regularidad, las cuentas por cobrar a clientes corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a clientes del exterior. Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía tiene doce (12) clientes [2016: siete (7) clientes] cuyos saldos por cobrar ascienden a aproximadamente RD\$52,659,000 (2016: RD\$67,385,000) y representan aproximadamente el 64% (2016: 86%) de la totalidad de las cuentas por cobrar de la Compañía a esas fechas.

La Compañía realiza un análisis de deterioro de las cuentas por cobrar a la fecha de los estados financieros sobre una base individual. El cálculo se basa en datos históricos reales ocurridos. La máxima exposición al riesgo de crédito en la fecha de presentación de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Efectivo en caja y bancos

El riesgo crediticio de los saldos en bancos es administrado por la gerencia conforme a la política de la Compañía, considerando la solvencia económica de la entidad financiera.

La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio para los componentes de los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el importe en libros como se muestra en la nota 7.

23.3 Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía es consciente de las implicaciones de los riesgos de liquidez, por lo cual mantiene niveles adecuados de efectivo. Esta monitorea su riesgo de liquidez a través del vencimiento de los pasivos financieros y realiza proyecciones de sus flujos de efectivos operacionales.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros contractuales de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2017			
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	74,282,269	-	74,282,269
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	328,073,522	-	-	328,073,522
Gastos acumulados por pagar	-	9,071,098	7,737,165	16,808,263
	<u>328,073,522</u>	<u>83,353,367</u>	<u>7,737,165</u>	<u>419,164,054</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

23. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

23.3 Riesgos de liquidez (continuación)

	2016			Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	77,272,910	-	77,272,910
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	738,764,561	-	-	738,764,561
Gastos acumulados por pagar	-	8,506,463	7,594,002	16,100,465
Préstamo bancario a largo plazo (incluye porción corriente)	-	69,911	3,282,890	3,352,801
	<u>738,764,561</u>	<u>85,849,284</u>	<u>10,876,892</u>	<u>835,490,737</u>

24. Gestión de capital

La Administración de la Compañía se asegura de mantener razones de capital adecuadas que soporten las operaciones y aseguren el rendimiento de la inversión de los accionistas. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Compañía no posee deuda financiera a largo plazo, manejando todos sus requerimientos financieros con recursos propios, además cuenta con el respaldo de su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., para hacerle frente a los planes futuros de la Compañía.

25. Posición financiera

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía presenta pérdida neta de aproximadamente RD\$78.9 millones, (2016 utilidad neta: RD\$22.7 millones) asimismo, presenta pérdidas acumuladas al 30 de septiembre de 2017, por aproximadamente RD\$353.1 millones (2016: RD\$274.1 millones) y un déficit en el capital de trabajo de RD\$60.4 millones (2016: RD\$521 millones), así como saldos importantes a pagar a su Casa Matriz Pasteurizadora Rica, S. A. La pérdida neta del año terminado el 30 de septiembre de 2017, está principalmente asociada a la baja de plantaciones no productivas comercialmente, por aproximadamente RD\$51.2 millones, las cuales están siendo sustituidas por otras plantaciones, principalmente coco.

La gerencia entiende que esto no representa ningún problema a largo plazo, debido a que la Compañía para desarrollar su plan de crecimiento cuenta con el aval de su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., quienes le han garantizado su respaldo económico y financiero, efectuando los aportes de efectivo necesarios para el soporte de las operaciones de la Compañía.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

25. Posición financiera (continuación)

Adicionalmente la Compañía tiene planeado poner en ejecución las siguientes estrategias:

1. Siembra de 300 mil nuevas plantas productoras,
2. Eliminación de plantas en producción con bajo rendimiento,
3. Introducción de nueva variedad de semillas y técnicas de cultivo para eficientizar el rendimiento de las plantas productoras,
4. Continuar mejorando la eficiencia de los costos y gastos operacionales,
5. Basado en las mejoras de las plantaciones, generar mayor volumen de fruta fresca y producción de concentrado, que nos permita incrementar las ventas en un 10% para el próximo ejercicio y
6. Las cuentas por pagar con la Casa Matriz, será considerada como parte de las aportaciones de capital, las cuales están en proceso de evaluación para el año 2018, como ha sucedido en años anteriores.

26. Valores razonables

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

La Administración de la Compañía estima que el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, el préstamo bancario a corto plazo, las cuentas por pagar a proveedores y otras y las cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada, tienen un valor razonable muy próximo a su valor contable debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de los mismos.

Estados Financieros

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

30 de septiembre de 2018
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7-8
Notas a los Estados Financieros.....	9-42



Ernst & Young, S.R.L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138,
Santo Domingo, República Dominicana

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se indica en el párrafo de *Base para opinión calificada*, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. al 30 de septiembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para opinión calificada

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía no ha pagado, ni acumulado los dividendos devengados durante el año 2018, generados por sus acciones preferentes por un monto de aproximadamente RD\$2.1 millones; asimismo, no ha acumulado los dividendos correspondientes a los ejercicios comprendidos entre los años 1994 y 2018 por un monto de aproximadamente RD\$46.3 millones. Consecuentemente, el gasto de interés y el resultado del año están subestimados en RD\$2.1 millones, los gastos acumulados por pagar y las pérdidas acumuladas están subestimadas en RD\$46.3 millones al 30 de septiembre de 2018. Estas acciones preferentes poseen un dividendo mínimo garantizado en cada ejercicio social y si estos no son satisfechos deberán acumularse, según se establece en sus estatutos sociales. Adicionalmente, debido a que el pago o acumulación de este dividendo mínimo está garantizado, las acciones preferentes por un monto de aproximadamente RD\$11.4 millones cumplen con la definición de pasivo financiero y deben ser clasificadas como tal en lugar de patrimonio, lo cual es una desviación de conformidad a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés) y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según correspondan, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.



12 de abril de 2019
Santo Domingo,
República Dominicana

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	11,580,508	2,476,168
Cuentas por cobrar	8 y 9	57,927,188	69,978,828
Inventarios	10	243,659,814	249,498,682
Gastos pagados por anticipado		7,828,567	3,427,902
Productos agrícolas consumibles	14	85,561,344	27,260,302
Activo financiero disponible para la venta	12	<u>1,264,495,023</u>	-
Total activos corrientes		1,671,052,444	352,641,882
Avances para compra de terrenos	11	46,045,245	46,045,245
Propiedad, planta y equipos	13	245,852,942	203,762,384
Plantas productoras	14	1,305,115,756	1,136,960,205
Arrendamiento de terrenos pagado por anticipado	15	1,896,678	1,993,516
Otros activos no financieros		<u>3,356,567</u>	1,528,000
Total activos		<u>3,273,319,632</u>	<u>1,742,931,232</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras	16	99,476,649	74,282,269
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	9	508,060,415	328,073,522
Gastos acumulados por pagar	17	44,162,553	29,326,144
Porción corriente de documento por pagar a Casa Matriz		10,020,000	-
Préstamo bancario a corto plazo	18	1,012,187,000	-
Intereses por pagar – Casa Matriz	9	1,235,366	-
Porción corriente de los ingresos diferidos	19	<u>3,544,477</u>	1,503,003
Total pasivos corrientes		1,678,686,460	433,184,938
Ingresos diferidos	19	24,252,985	23,009,049
Documento por pagar a Casa Matriz	9	<u>240,480,000</u>	-
Total pasivos		<u>1,943,419,445</u>	<u>456,193,987</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	464,726,800	464,726,800
Acciones preferidas		11,448,400	11,448,400
Capital pendiente de emitir		1,156,160,307	1,156,160,307
Reserva legal		7,502,166	7,502,166
Pérdidas acumuladas	26	<u>(309,937,486)</u>	<u>(353,100,428)</u>
Total patrimonio		<u>1,329,900,187</u>	<u>1,286,737,245</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,273,319,632</u>	<u>1,742,931,232</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	9	532,450,671	413,225,588
Costo de venta		<u>(399,530,590)</u>	<u>(346,844,311)</u>
Utilidad bruta		<u>132,920,081</u>	<u>66,381,277</u>
Otros ingresos operacionales	21	36,675,608	27,867,545
Gastos de operaciones:			
Gastos generales y administrativos	22	(107,647,170)	(169,735,799)
Gastos de venta – acarreos y fletes		(2,291,663)	(1,940,694)
Otros gastos operacionales		<u>(5,429,178)</u>	<u>(2,397,235)</u>
		<u>(115,368,011)</u>	<u>(174,073,728)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		54,227,678	(79,824,906)
Ingresos (gastos) financieros:			
Gastos por intereses		(11,422,366)	(220,185)
Ingresos por intereses		8,705	7,257
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		<u>348,925</u>	<u>1,092,985</u>
		<u>(11,064,736)</u>	<u>880,057</u>
Utilidad (pérdida) neta	26	<u>43,162,942</u>	<u>(78,944,849)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones Preferidas</u>	<u>Capital Pendiente de Emitir</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de octubre de 2016		464,726,800	11,448,400	506,160,307	7,502,166	(274,155,579)	715,682,094
Aumento de capital pendiente de emitir	9 y 20.2	-	-	650,000,000	-	-	650,000,000
Pérdida neta		-	-	-	-	(78,944,849)	(78,944,849)
Saldos al 30 de septiembre de 2017		464,726,800	11,448,400	1,156,160,307	7,502,166	(353,100,428)	1,286,737,245
Utilidad neta		-	-	-	-	43,162,942	43,162,942
Saldos al 30 de septiembre de 2018		<u>464,726,800</u>	<u>11,448,400</u>	<u>1,156,160,307</u>	<u>7,502,166</u>	<u>(309,937,486)</u>	<u>1,329,900,187</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

		2018	2017
	<u>Notas</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		43,162,942	(78,944,849)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Efecto cambiario en préstamos y documentos por pagar		6,640,000	-
Depreciación de propiedad, planta y equipos y plantas productoras	13 y 14	63,334,258	56,956,722
Cambio en el valor razonable de los productos agrícolas consumibles	14	(18,721,302)	-
Amortización de arrendamiento de terrenos pagado por anticipado	15	96,838	96,838
Estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación	8	1,641,574	12,338,827
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		-	51,227,376
Ingresos diferidos	19	(1,998,357)	(240,000)
Ingresos por intereses		(8,705)	(7,257)
Gastos por intereses		11,422,366	220,185
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar		10,410,066	3,590,603,00
Inventarios		(23,139,703)	(48,953,099)
Gastos pagados por anticipado		(4,400,665)	(2,154,283)
Productos agrícolas consumibles		(39,579,740)	(17,850,947)
Otros activos no financieros		(1,828,567)	74,679
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras		25,194,380	(2,990,641)
Gastos acumulados por pagar		14,836,409	3,711,651
Ingresos diferidos	19	5,283,767	4,718,400
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>92,345,561</u>	<u>(18,205,795)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	13	(36,127,112)	(41,278,869)
Adquisición de plantas productoras	14	(208,474,684)	(192,656,322)
Adquisición de activo financiero disponible para la venta	9	(1,264,495,023)	-
Intereses cobrados		8,705	7,257
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,509,088,114)</u>	<u>(233,927,934)</u>

Continúa

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Notas</u>		
Actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada		179,986,893	239,308,961
Préstamo obtenido de Casa Matriz	9	250,250,000	-
Préstamo bancario obtenido		995,610,000	-
Pago de préstamo bancario a largo plazo		-	(2,933,334)
Intereses pagados		-	(220,185)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,425,846,893</u>	<u>236,155,442</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos			
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		9,104,340	(15,978,287)
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>2,476,168</u>	<u>18,454,455</u>
		<u>11,580,508</u>	<u>2,476,168</u>
<u>Transacción no monetaria:</u>			
Inventarios		28,978,571	(11,888,438)
Propiedad, planta y equipos	13	(28,978,571)	11,888,438
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	9	-	650,000,000
Capital pendiente de emitir		-	(650,000,000)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (en adelante "la Compañía"), está organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana, bajo el amparo de la Ley No. 409-82 del 15 de enero de 1982, de fomento incentivo y protección agroindustrial. La Compañía tiene como principal actividad la siembra, cultivo y cosecha de cítricos cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.

La Compañía obtuvo autorización para operar como zona franca especial mediante la Resolución No.1-03-ZFE, emitida por el Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación, en fecha 29 de enero del año 2003, amparado en las atribuciones que le confiere la Ley No.8-90, que fomenta el establecimiento de zonas francas nuevas y el crecimiento de las existentes. Como resultado de esta autorización, a partir de esta fecha, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

Las oficinas y planta de producción de la Compañía se encuentran ubicadas en el Km. 46 de la Autopista Duarte, municipio de Básima, provincia Villa Altagracia, República Dominicana.

La Compañía fue creada mediante un acuerdo entre las empresas del Grupo Rica y el Consejo Estatal del Azúcar. El porcentaje de participación de estas entidades en la Compañía es de 97.7% de Pasteurizadora Rica, S. A. y 2.3% el Consejo Estatal del Azúcar.

La Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros en fecha 12 de abril de 2019. Estos estados financieros deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Base para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Consortio Citricos Dominicanos, S. A. al 30 de septiembre de 2018 y 2017, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y 2017, fueron preparados con base en 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 están expresados en pesos dominicanos, que ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

3. Cambios en políticas contables

La Compañía ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones a las normas, las cuales son efectivas para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2017 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

A continuación, se describe la naturaleza e impacto de las modificaciones:

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las modificaciones requieren a las entidades que desglosen los cambios en pasivos producidos por actividades de financiamiento, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias en cambios). La Compañía ha proporcionado la información correspondiente al ejercicio actual, según se indica en la Nota 28.

NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas no Realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las modificaciones aclaran que una entidad necesita tener en cuenta si la legislación fiscal restringe los tipos de beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la reversión de la diferencia temporaria deducible correspondiente a pérdidas no realizadas. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios fiscales futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe superior a su valor en libros.

Esta aplicación no ha tenido efecto sobre la situación financiera o resultados, ya que la Compañía está exenta de impuestos según se explica en la nota 1.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 30 de septiembre de 2018, para convertir los saldos en dólares estadounidenses a pesos dominicanos fue de RD\$50.10 por US\$1.00 (2017: RD\$47.90).

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente 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.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente y no corriente (continuación)

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

Un pasivo es clasificado como corriente 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 corrientes.

4.3 Cálculo del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para los cálculos recurrentes de valor razonable.

En cada fecha de cierre, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Administración contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Administración, conjuntamente con los valoradores externos de la Compañía, también compara el cambio en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes, para determinar si las variaciones son razonables.

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los instrumentos financieros y de los activos no financieros que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en las notas a los estados financieros.

4.4 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos en el estado de situación financiera está representado por el dinero en bancos y en efectivo. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.5 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasterizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.5.1 Compensación de instrumentos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero son compensados y el monto neto es reconocido en los estados de situación financiera si existe un derecho actual, exigible y legal de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

4.5.2 Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

Acciones preferidas

Las acciones preferentes se clasifican como patrimonio. Los dividendos correspondientes son reconocidos como distribuciones dentro del patrimonio, posterior a la aprobación de los accionistas.

4.6 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

El enfoque utilizado por la Compañía para la clasificación y medición de sus activos financieros refleja el modelo de negocio en el que los activos financieros son gestionados y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros (continuación)

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son medidos al costo amortizado cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Activos financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del período. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del período como un ajuste de reclasificación.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del período.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

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

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado (continuación)

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

Baja de activos financieros

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

4.7 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como sobregiro bancario, cuentas por pagar, así como el préstamo bancario a largo plazo.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso del préstamo bancario a largo plazo.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los documentos por pagar, cuentas por pagar a proveedores y otras, a parte relacionada y Casa Matriz, así como el préstamo bancario a largo plazo.

Medición subsecuente

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por pagar y préstamo bancario a largo plazo

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando el pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos por intereses en los estados de resultados.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
(Compañía dominicana subsidiaria de Pasterizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Pasivos financieros (continuación)

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.8 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o 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. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los inventarios de materias primas, e insumos agrícolas, agroquímicos, partes y repuestos están registradas al costo promedio ponderado, los inventarios de productos terminados y en proceso al costo promedio de manufactura. La mercadería en tránsito está registrada al costo específico de factura. El costo de fabricación de los inventarios de productos terminados y productos en proceso incluye una proporción razonable de los costos indirectos incurridos en un nivel de operación normal.

4.9 Activo financiero disponible para la venta

El activo financiero corriente clasificado por la Compañía como disponible para la venta, está valuado al menor de su importe neto en libros o su valor razonable, menos los costos de venta. Este activo ha sido clasificado como disponible para la venta considerando que su valor será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado y está disponible 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 activo disponible para la venta.

Las revelaciones adicionales se proporcionan en la nota 12.

4.10 Propiedad, planta y equipos

Los elementos de la propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de estos activos 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.

Consortio Citricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Propiedad, planta y equipos (continuación)

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

El resumen de las vidas útiles estimadas por tipo de activo se presenta a continuación:

	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Mobiliario y equipos de oficina	4 y 20 años
Maquinaria, mobiliario y equipos industriales y agrícolas	<u>8 y 20 años</u>

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

Un componente de la propiedad, planta y equipos 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, es calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, este efecto es reconocido en los resultados del año en que se produce la transacción.

4.11 Activos biológicos

Los activos biológicos de la Compañía están constituidos por plantas productoras y productos agrícolas consumibles. Las plantas productoras están compuestas principalmente por árboles de naranja. También la Compañía mantiene siembras de coco, limón, cacao, entre otros, pero en menor proporción.

Las plantas productoras se contabilizan originalmente al costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo incurrido en el desarrollo de la planta productora cuando ese costo es incurrido. La depreciación y los desembolsos por mantenimiento, poda, fertilización y otros gastos propios del cuidado de las plantas productoras que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Las plantaciones en desarrollo incluyen los costos incurridos en el desarrollo y fomento de plantaciones, los cuales incluyen fertilizantes, preparación de terrenos, labor, mantenimiento, arrendamiento, entre otros. Estos costos se acumulan y se transfieren a cuentas de activos en producción hasta que éstas entran en producción comercial. Se estima que las plantaciones entran a producción comercialmente, a los cuatro (4) años de edad.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.11 Activos biológicos (continuación)

La depreciación de las plantas productoras se calcula bajo el método de línea recta con base en una vida útil estimada de veinte (20) años. La vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Los productos agrícolas consumibles son medidos, tanto en su reconocimiento inicial como a la fecha del estado de situación financiera, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

Las ganancias o pérdidas que provienen de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los productos agrícolas consumibles a la fecha de cada estado de situación financiera se incluyen en los resultados del año, en el rubro de costo de venta en el estado de resultados que se acompaña.

4.12 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, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el 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.

4.13 Arrendamientos operativos

Calidad de arrendatario

Los arrendamientos en los cuales la arrendadora 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.

Calidad de arrendataria

Los arrendamientos en los cuales la Compañía, en su 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.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos ordinarios en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que puedan ser medidos con fiabilidad independientemente de cuando sea realizado el pago. Los ingresos son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, tomando en consideración los términos de pagos definidos en los contratos y excluyendo impuestos, devoluciones, descuentos y el bono pagado a ciertos clientes con base al volumen de compras de producto, denominado rapel.

Los criterios específicos de reconocimiento de ingresos se describen a continuación y deben ser cumplidos antes de los ingresos ser reconocidos.

4.14.1 Ingreso por la venta de productos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos con relación a la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por ventas de productos están presentados en los estados de resultados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

Los ingresos de la Compañía son generados principalmente por las ventas de concentrado y fruta fresca de naranja, coco y otras frutas, los cuales son distribuidos en el mercado local principalmente a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., así como por ventas a terceros en el extranjero. Ninguno de estos actúa como agente comercial de la Compañía. Las ventas al mercado internacional se realizan bajo las condiciones CIF (costo, seguro y flete), mediante la cual la Compañía organiza y paga los gastos de transporte y algunos gastos de exportación y esta deja de ser responsable de los productos una vez han sido entregados a la entidad marítima que transportará los productos de conformidad con los términos establecidos. La venta es concretada en el momento en que el transportista contratado por el vendedor entrega los productos al transportista de destino de los mismos.

4.14.2 Ingresos por concepto de arrendamientos operativos

Los ingresos por concepto de arrendamientos operativos son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento.

4.14.3 Otros ingresos

Cualesquiera otros ingresos son reconocidos por el método de lo devengado.

4.15 Gastos por intereses

Los gastos por intereses incluyen los intereses causados por el préstamo por pagar que mantiene la Compañía con una institución financiera local. Los costos financieros son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren. Asimismo, incluye las diferencias cambiarias y otros costos financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Obligaciones laborales

Prestaciones laborales

La Compañía paga preaviso y cesantía a los empleados que despide sin causa justificada. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no existe un pasivo contingente por dicho concepto. Debido a que la Compañía carece de un plan o política de indemnización a empleados despedidos, cuando se paga indemnización por despido a algún empleado, el valor pagado es cargado al gasto del período en que ocurre.

Beneficios post-empleo

Según establece la Ley 87-01, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los aportes son efectuados por la Compañía y el empleado sobre los parámetros determinados en la referida Ley hasta que el empleado llegue a la edad de retiro.

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2018, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto aproximado de RD\$8,400,000 (2017: RD\$7,100,000), los cuales se incluyen como parte del costo de plantaciones de naranja en desarrollo, dentro del rubro de propiedad, planta y equipo, dentro de los rubros costo de venta, gastos generales y administrativos y gastos de venta - acarreos y fletes, como parte de los sueldos y compensaciones al personal en el estado de resultado que se acompaña.

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalia pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana. Para estos beneficios la Compañía reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados con base en los acuerdos laborales con los mismos, por estos beneficios existe un pasivo registrado en el rubro de gastos acumulados por pagar en los estados de situación financiera que se acompañan.

4.17 Impuesto sobre la renta

En el mes de enero de 2003, la Compañía obtuvo autorización de parte del Poder Ejecutivo, para operar como una empresa de zona franca especial. Como resultado de esta aprobación a partir de esta fecha la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

De acuerdo con la Ley No.8-90 de enero de 1990, las compañías radicadas en la República Dominicana bajo el régimen de zona franca están exentas del pago de Impuesto sobre la Renta e Impuestos sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), como lo establece el Código Tributario de la República Dominicana - Ley No.11-92 y sus modificaciones, establece el impuesto en 3.5% sobre las ventas locales.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2018, la Compañía efectuó pagos por este concepto por un monto aproximado de RD\$11,600,000 (2017: RD\$10,290,000), los cuales se incluyen como impuesto sobre ventas, en el rubro de gastos generales y administrativos en el estado de resultado que se acompaña.

4.18 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice 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.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Arrendamiento operativo

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a su Casa Matriz de ciertos espacios físicos para el uso del cuarto frío. La Compañía ha determinado que retiene para sí los riesgos o derechos del espacio arrendado y por lo tanto, el contrato de arrendamiento lo clasifica como arrendamiento operativo.

Determinación del valor razonable de los productos agrícolas consumibles

La medición de los productos agrícolas (naranja) se realiza al valor razonable menos los costos de venta. Esta medición comprende en estimar flujos de efectivo futuros a partir de estimaciones de volúmenes de producción de naranja, precios de venta, costos necesarios para el crecimiento de los productos y para la realización de ventas, así como una tasa de descuento a esos flujos de efectivo a ser obtenidos. La Compañía ha definido un modelo de valuación que incorpora supuestos y estimaciones para determinar el valor de sus productos agrícolas a la fecha de los estados financieros.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables

A continuación, se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de preparación de los estados financieros separados de la Compañía que todavía no están en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigor.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de éstos, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida. Durante el año 2018, la Compañía ha iniciado su revisión sobre los posibles impactos en los tres aspectos de la NIIF 9, que son: a) Clasificación y valoración; b) Deterioro y c) Contabilidad de coberturas, y ha concluido que no tendrán ningún impacto, como resultado de que la clasificación y valoración actual de sus instrumentos financieros están alineados a la NIIF 9. Para el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, se aplicará el modelo simplificado, el cual es similar al que se realiza actualmente, y la Compañía no posee instrumentos de cobertura.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF 's. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1ro. de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía tiene previsto adoptar la norma en la fecha de aplicación requerida y no espera que la misma tenga impacto en el resultado de la Compañía, debido a que el reconocimiento del ingreso por venta de sus bienes y productos se espera que se continúe reconociendo en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de los bienes.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en estados financieros.

La Compañía tiene previsto adoptar la norma en la fecha de aplicación requerida y no espera que la misma tenga impacto en el resultado de la Compañía, únicamente requerirá revelaciones adicionales a las actividades de financiamiento.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después de:

- El comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o
- El comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada y debe divulgarse. No se espera que tenga impacto en los estados financieros cuando entre en aplicación dicha modificación.

6. Saldos en moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la posición de moneda extranjera es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 129,013	US\$ 21,460
Cuentas por cobrar	659,925	915,185
	<u>788,938</u>	<u>936,645</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamo por pagar (incluye intereses por pagar)	(20,203,333)	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras	(626,840)	(480,636)
Documentos por pagar a Casa Matriz (incluye porción corriente e intereses por pagar)	(5,024,658)	-
Gastos acumulados por pagar	-	(27,500)
	<u>(25,854,831)</u>	<u>(508,136)</u>
Posición monetaria, neta – activa (pasiva)	US\$ <u>(25,065,893)</u>	US\$ <u>428,509</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,029,468	841,351
Efectivo en bancos (a)	<u>10,551,040</u>	<u>1,634,817</u>
	<u>11,580,508</u>	<u>2,476,168</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y una cuenta de ahorro en entidades financieras locales. Los depósitos en dólares estadounidenses devengan intereses a tasa anual de 0.25%. Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2018, los ingresos generados por este concepto ascienden a RD\$8,705 (2017: RD\$7,257), los cuales se incluyen en el renglón de ingresos (gastos) financieros como ingresos por intereses en los estados de resultados que se acompaña.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

8. Cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	44,320,119	54,004,933
Empleados (a)	422,894	580,598
Partes relacionadas (nota 9)	11,735,114	8,748,310
Otras cuentas por cobrar	<u>16,677,745</u>	<u>23,885,607</u>
	73,155,872	87,219,448
Estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación (b)	<u>(16,230,684)</u>	<u>(17,240,620)</u>
	<u>56,925,188</u>	<u>69,978,828</u>

- (a) Corresponden a saldos por avance de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía. Las deducciones son realizadas en cada pago de nómina según los acuerdos entre las partes.

- (b) El movimiento de la estimación de pérdida para cuentas de dudosa recuperación durante los períodos terminados el 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1ro. de octubre	(17,240,620)	(5,419,241)
Constitución del año (i)	(1,641,574)	(12,338,827)
Reversión del año	<u>2,651,510</u>	<u>517,448</u>
Saldo al 30 de septiembre	<u>(16,230,684)</u>	<u>(17,240,620)</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Cuentas por cobrar (continuación)

- (i) El gasto por este concepto se incluye como parte del renglón de gastos generales y administrativos en el estado de resultados que se acompaña (ver nota 22).

El resumen de las cuentas por cobrar de acuerdo con su vencimiento se presenta a continuación:

Año	Sin atraso ni deterioro	Con Atrasos sin Deterioro			Deterioradas	Total
		31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días		
2018	<u>27,885,247</u>	<u>4,601,993</u>	<u>447,943</u>	<u>23,990,005</u>	<u>16,230,684</u>	<u>73,155,872</u>
2017	<u>54,155,132</u>	<u>707,278</u>	<u>5,086,867</u>	<u>10,029,551</u>	<u>17,240,620</u>	<u>87,219,448</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar tienen plazos de vencimiento que se extienden hasta los 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en dólares estadounidenses, excepto por la suma aproximada de RD\$24.8 millones (2017: RD\$26.1 millones) que son recuperables en pesos dominicanos. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 9.

9. Saldos y transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas

La Compañía en el transcurso normal de sus operaciones realiza transacciones con su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., que consisten principalmente en venta de concentrado de naranja y a su vez recibe de este anticipos de efectivo para cubrir sus operaciones y alquila a esta un espacio físico para el almacenamiento del concentrado de naranja.

Los saldos mantenidos y las transacciones más importantes realizadas con Casa Matriz y entes relacionados son como siguen:

	Vínculo	2018	2017
<u>Saldos:</u>			
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Lechería San Antonio, S. A. (i)	Relacionada	4,546,674	4,546,674
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	125,888	125,888
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista de la Casa Matriz	7,062,552	4,075,748
		<u>11,735,114</u>	<u>8,748,310</u>
<u>Activo financiero disponible para la venta: (nota 13)</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A.	Casa Matriz	1,264,495,023	-
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A. (ii)	Casa Matriz	508,060,415	328,073,522
<u>Intereses por pagar:</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A. (iii)	Casa Matriz	1,235,366	-
<u>Documentos por pagar:</u>			
Pasteurizadora Rica, S. A. (iii)	Casa Matriz	250,500,000	-
Menos: Porción corriente		(10,020,000)	-
		<u>240,480,000</u>	<u>-</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

9. Saldos y transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas (continuación)
- (iv) Corresponde a costo por concepto de contrato de arrendamiento de terreno suscrito en el año 1986, por un período de cincuenta (50) años con el Consejo Estatal del Azúcar, de diez mil noventa y dos (10,092) tareas de terreno para desarrollar un proyecto de frutas cítricas.
 - (v) Corresponden a ingresos generados por concepto de alquiler de un espacio físico en los almacenes de la Compañía a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., según acuerdo entre las partes. Los términos de este acuerdo, el cual no ha sido formalizado mediante un contrato, estipula pagos mensuales por el espacio utilizado a razón de US\$5.00 por metro cuadrado y una duración indefinida.
 - (vi) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con esta entidad que es accionista de la Casa Matriz para arrendar 2,872 tareas de terreno que la Compañía utiliza para la siembra, cultivo y cosecha de cítricos ubicado en el municipio de Villa Altagracia, provincia de San Cristóbal. La vigencia del contrato es de veinte (20) años a partir del 1ro. de marzo de 2001 y requiere pagos trimestrales de aproximadamente RD\$234,000. Al 30 de septiembre de 2018, el compromiso por este concepto por el tiempo restante es de aproximadamente RD\$5,388,820 (2017: RD\$6,325,880).
 - (vii) Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía saldó parte de sus cuentas por pagar a su Casa Matriz por un monto de RD\$650,000,000 mediante la cesión de derecho de capital pendiente de emitir.

Términos y condiciones de las transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas

Las transacciones con Casa Matriz y partes relacionadas son efectuadas de acuerdo a los precios pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías y no generan intereses, excepto por el documento por pagar a Casa Matriz ya antes descrito. Las cuentas por cobrar son recuperables en pesos dominicanos. Las cuentas por pagar son pagaderas en pesos dominicanos, excepto también por el documento por pagar a Casa Matriz.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2018, las compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$4,562,000 (2017: RD\$4,838,000).

10. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (al valor de realización)	99,562,945	99,182,164
Productos semiterminados (al costo)	32,169,720	29,227,649
Materia prima e insumos agrícolas (al valor de realización)	78,530,942	55,316,921
Agroquímicos (al valor de realización)	28,497,346	24,471,217
Repuestos y partes (al costo)		26,613,396
Combustibles y lubricantes (al valor de realización)	4,898,861	3,885,807
	<u>243,659,814</u>	<u>238,697,154</u>
Inventarios en tránsito	-	10,801,528
	<u>243,659,814</u>	<u>249,498,682</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

11. Avances para compra de terrenos

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, corresponde a desembolsos en efectivo por aproximadamente RD\$46,045,000, realizados al Ingenio Catarey, institución autónoma del Estado Dominicano, por concepto de compra de 1.2 millones de metros cuadrados de terrenos ubicados en el municipio de Villa Altigracia, provincia de San Cristóbal, República Dominicana.

12. Activo financiero disponible para la venta

El movimiento del activo financiero disponible para la venta por el año terminado el 30 de septiembre, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de octubre de 2017	Adiciones	Saldos al 30 de septiembre de 2018	Porcentaje de Participación
<u>Entidad:</u>				
Pasteurizadora Rica, S. A.	-	1,264,495,023	1,264,495,023	9.48%

La inversión en este activo financiero corresponde a 124,211 acciones comunes de capital no cotizado (Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable) de su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, a valor pagado de por acción por US\$203.90 (equivalentes a RD\$10,180 a la fecha de compra), adquiridas durante el mes de julio de 2018. Esta inversión se clasifica como instrumento financiero a su valor razonable a través de cambios en resultados. Desde la adquisición hasta la fecha de cierre, no ha habido cambios significativos en el valor de las acciones. El precio pagado fue determinado entre las partes, considerado precios de ventas determinados entre un accionista y la Casa Matriz.

La Compañía no ha suscrito ningún compromiso ni garantía sobre este activo financiero.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.
 (Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)
 Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos

El movimiento de la propiedad, planta y equipos y la depreciación acumulada por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipos de Oficina	Maquinarias, Mobiliario y Equipos Industriales y Agrícola	Construcción en Proceso (a)	Total
Costo:						
Saldos al 30 de septiembre de 2016	8,758,978	63,792,166	9,168,034	216,261,683	61,965,822	359,946,683
Adiciones	-	-	484,423	10,571,101	30,223,345	41,278,869
Retiros	-	-	-	(1,326,678)	-	(1,326,678)
Transferencias	-	2,903,373	-	1,642,155	(4,545,528)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2017	8,758,978	66,695,539	9,652,457	227,148,261	87,643,639	399,898,874
Adiciones	-	-	288,937	5,353,878	30,484,297	36,127,112
Transferencias desde inventarios	-	-	-	28,978,571	-	28,978,571
Transferencias	-	21,769,294	-	95,018,249	(116,787,543)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2018	8,758,978	88,464,833	9,941,394	356,498,959	1,340,393	465,004,557
Depreciación acumulada:						
Saldos al 30 de septiembre de 2016	-	(16,443,624)	(6,039,573)	(155,628,871)	-	(178,112,068)
Gasto del año	-	(1,804,971)	(520,586)	(17,025,543)	-	(19,351,100)
Retiros	-	-	-	1,326,678	-	1,326,678
Saldos al 30 de septiembre de 2017	-	(18,248,595)	(6,560,159)	(171,327,736)	-	(196,136,490)
Gasto del año	-	(2,099,436)	(591,980)	(20,323,709)	-	(23,015,125)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	-	(20,348,031)	(7,152,139)	(191,651,445)	-	(219,151,615)
Valor neto al 30 de septiembre de 2018	8,758,978	68,116,802	2,789,255	164,847,514	1,340,393	245,852,942
Valor neto al 30 de septiembre de 2017	8,758,978	48,446,944	3,092,298	55,820,525	87,643,639	203,762,384

(a) Al 30 de septiembre de 2018, la construcción en proceso corresponde principalmente a compra e instalación de línea para el procesamiento de limón, construcción de cuarto frío y de taller, entre otros. Al 30 de septiembre de 2017, corresponde principalmente a la compra e instalación de línea de envase y línea de pelado de coco, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía tiene en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados por un valor aproximado de RD\$134,092,000 (2017 RD\$121,448,000). No existen activos datos en garantía.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

14. Plantas productoras

Un resumen del movimiento anual de la cuenta de plantas productoras se presenta a continuación:

	Plantas Productoras	Plantas Productoras en Proceso	Total Plantas Productoras
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1ro. de septiembre de 2016	551,205,432	648,003,794	1,199,209,226
Adiciones	-	192,656,322	192,656,322
Retiros	(74,612,633)	-	(74,612,633)
Transferencias	191,984,540	(191,984,540)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2017	668,577,339	648,675,576	1,317,252,915
Adiciones	-	208,474,684	208,474,684
Transferencias desde inventarios	-	-	-
Transferencias	305,956,168	(305,956,168)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>974,533,507</u>	<u>551,194,092</u>	<u>1,525,727,599</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 30 de septiembre de 2016	(166,072,345)	-	(166,072,345)
Gasto del año	(37,605,622)	-	(37,605,622)
Retiros	23,385,257	-	23,385,257
Saldos al 30 de septiembre de 2017	(180,292,710)	-	(180,292,710)
Gasto del año	(40,319,133)	-	(40,319,133)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>(220,611,843)</u>	<u>-</u>	<u>(220,611,843)</u>
Valor neto al 30 de septiembre de 2018	<u>753,921,664</u>	<u>551,194,092</u>	<u>1,305,115,756</u>
Valor neto al 30 de septiembre de 2017	<u>488,284,629</u>	<u>650,175,564</u>	<u>1,136,960,205</u>

Las plantas productoras en proceso se integran principalmente por plantaciones de naranja, cacao, coco y limón, con edades entre cero a tres (3) años, las cuales son reconocidas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Al de septiembre de 2018, los productos agrícolas consumibles corresponden a naranjas en proceso de cosecha por aproximadamente RD\$85,560,000 (2017: RD\$27,260,000).

Los productos agrícolas consumibles están registrados al valor razonable determinado por referencia a precios existentes en un mercado activo para ese tipo de productos, a una fecha cercana a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es comparado con el valor registrado de los productos agrícolas consumibles y la diferencia es reconocida como un incremento o disminución del valor del activo y se reconoce tal incremento o disminución en los resultados del año. Estos activos están clasificados como pertenecientes al nivel tres (3) en la jerarquía del valor razonable. Por el período año terminado el 30 de septiembre de 2018, la ganancia en el valor razonable de los productos agrícolas consumibles ascendió a aproximadamente RD\$18,721,000, cuyo efecto se incluye neto en el rubro de costo de venta en el estado de resultados que se acompaña.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

15. Arrendamiento de terrenos pagado por anticipado

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, corresponde a pago anticipado por los terrenos arrendados al Consejo Estatal del Azúcar, mediante contrato de fecha 24 de abril de 1986, para ser dedicados al cultivo y cosecha de cítricos. La vigencia del arrendamiento de estos terrenos es de cincuenta (50) años, renovable a vencimiento. Este arrendamiento fue pagado en su totalidad de forma anticipada mediante la emisión de acciones preferentes de la Compañía.

En virtud de este contrato la Compañía recibió la cantidad de 24,209 tareas de terrenos, ubicadas en el municipio de Villa Altagracia, provincia de San Cristóbal, República Dominicana, por un monto ascendente a RD\$4,841,870, por los cuales la Compañía emitió 48,419 acciones preferentes a un valor de RD\$100 cada una. El valor pagado por anticipado está siendo amortizado durante la vida del contrato por un monto de RD\$96,838 por año, cuya amortización se registra como parte del costo de venta en los estados de resultados que se acompañan.

El movimiento durante los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,993,516	2,090,354
Amortización del año	<u>(96,838)</u>	<u>(96,838)</u>
Saldo al final del año	<u>1,896,678</u>	<u>1,993,516</u>

16. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores y otras al 30 de septiembre, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	83,260,393	61,987,294
Otras cuentas por pagar	<u>16,216,256</u>	<u>12,294,975</u>
	<u>99,476,649</u>	<u>74,282,269</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores y otras se extienden de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no causan intereses y son pagaderas en pesos dominicanos, excepto por el importe de aproximadamente RD\$31 millones (2017: RD\$23 millones) que es pagadero en dólares estadounidenses.

17. Gastos acumulados por pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	6,500,000	5,906,314
Arrendamientos por pagar	3,172,378	3,164,784
Regalía pascual	6,450,875	7,737,165
Vacaciones	2,005,764	1,568,764
Otras acumulaciones	<u>26,033,536</u>	<u>10,949,117</u>
	<u>44,162,553</u>	<u>29,326,144</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

17. Gastos acumulados por pagar (continuación)

Los gastos acumulados por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de hasta 120 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en pesos dominicanos, excepto que al 30 de septiembre de 2018, por el importe de aproximadamente RD\$- (2017: RD\$1.3 millones), que es pagadero en dólares estadounidenses.

18. Préstamo bancario a corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo por un monto original de US\$20,000,000 pagadero a vencimiento, obtenido con una institución financiera local, a largo corto plazo con vencimiento en el mes de julio de 2019. Este préstamo causa interés a tasa anual de 6% pagaderos trimestralmente. Esta obligación está garantizada limitadamente por la Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. hasta por US\$20,000,000.	1,002,000,000	-
Más: Intereses pendientes de pago	10,187,000	-
	<u>1,012,187,000</u>	<u>-</u>

19. Ingresos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, corresponde al pago anticipado recibido por la Compañía por un monto original de RD\$12,000,023 de una entidad local por la firma de un contrato por servidumbre de paso y uso sobre una porción de terreno propiedad de la Compañía, con una extensión superficial de cuatrocientos noventa y cinco punto noventa y cinco (495.95) tareas en el municipio de Cotuí, provincia de Sánchez Ramírez, República Dominicana. La servidumbre de paso y derecho de uso es sobre cuarenta (40) metros lineales de ancho en forma de corredor para la operación de una línea de transmisión compuesta principalmente de torres eléctricas y cableados. La vigencia de este contrato se ha establecido en cincuenta (50) años a partir del 13 de septiembre de 2012. Este saldo incluye además efectivo recibido por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por RD\$13,472,029 exclusivamente para el desarrollo del proyecto de cultivo de cocos de forma eficiente y rentable, para procesar, comercializar y exportar leche y aceite virgen orgánico de coco certificado. Este se amortiza durante la vida útil del activo.

Un movimiento durante los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	24,512,052	20,033,652
Recibidos durante el año (i)	5,283,767	4,718,400
Acreditados a los resultados del año (ii)	(1,998,357)	(240,000)
Saldo al final del año	<u>27,797,462</u>	<u>24,512,052</u>
Porción corriente	3,544,477	1,503,003
Porción no corriente	24,252,985	23,009,049
Saldo al final del año	<u>27,797,462</u>	<u>24,512,052</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Ingresos diferidos (continuación)

- (i) Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, corresponden a los aportes en efectivo recibidos por parte del Banco Interamericano de Desarrollo.
- (ii) Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el ingreso por este concepto se incluye como parte del renglón de otros ingresos operacionales en los estados de resultados que se acompañan a esas fechas.

20. Patrimonio

20.1 Acciones comunes y preferidas

El capital autorizado de la Compañía es de RD\$750,000,000, compuesto por 7,500,000 acciones con un valor nominal de RD\$100 cada una. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, del capital autorizado está suscrito y pagado el valor de RD\$476,175,200, compuesto por 4,761,752, acciones distribuidas como sigue:

	Número de Acciones	Importe en RD\$
Acciones Tipo B (comunes)	4,647,268	464,726,800
Acciones Tipo A (preferidas)	114,484	11,448,400
	<u>4,761,752</u>	<u>476,175,200</u>

Las acciones Tipo A tienen derecho a un dividendo mínimo acumulativo garantizado en cada ejercicio social, antes de distribuir cualquier otro beneficio a los accionistas comunes por concepto de beneficios, ascendentes a los siguientes porcentajes de su valor nominal a partir de la fecha de emisión de las acciones:

Fecha de emisión	Porcentaje (%)
Del 1ro. Al 5to. año, inclusive	-
Del 6to. Al 7mo. año, inclusive	12
Del 8vo. Al 10mo. año, inclusive	15
Del décimo primer año en adelante	<u>18</u>

Si ese dividendo mínimo garantizado no pudiere ser satisfecho por falta de beneficios, se debe acumular y ser pagado con preferencia al beneficio de los subsiguientes ejercicios sociales que lo permitan.

Las acciones Tipo B tienen derecho a un dividendo igual al que se le garantiza a las acciones Tipo A, pagadero después del dividendo preferente.

La gerencia de la Compañía decidió no registrar la totalidad de dichos dividendos sobre las acciones preferidas, debido a que a la fecha la Compañía no ha logrado el nivel de rentabilidad proyectado, el cual se había estimado con base en que se recibiera como aporte original del Consejo Estatal del Azúcar una cantidad de terreno, la cual no fue recibida en su totalidad al inicio del proyecto. Además, la Compañía actualmente se encuentra desarrollando nuevas plantaciones que han requerido fuertes inversiones y aún no están produciendo a su máxima capacidad, como originalmente se tenía contemplado para esta fecha.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

20. Patrimonio (continuación)

20.2 Capital pendiente de emitir

Corresponde a la capitalización de cuentas por pagar por la Compañía con su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., cuyos certificados de acciones aún no han sido emitidos.

20.3 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y liquidadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

21. Otros ingresos operacionales

El detalle de los otros ingresos de operación por los años terminados el 30 de septiembre, es como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por alquiler de cuarto frío (nota 9)	20,018,892	19,219,303
Otros ingresos operacionales	<u>15,654,716</u>	<u>8,648,242</u>
	<u>35,673,608</u>	<u>27,867,545</u>

22. Gastos generales y administrativos

El detalle de los gastos generales y administrativos por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 23)	28,726,698	28,020,818
Gasto por disposición de plantas productoras		51,227,376
Energía eléctrica	15,380,652	16,442,889
Impuesto sobre ventas	11,579,966	10,290,460
Honorarios profesionales	7,930,547	5,728,779
Mantenimiento	9,417,693	10,818,684
Estimación cuentas de dudoso cobro (nota 8)	1,641,574	12,338,827
Telecomunicaciones	1,360,960	1,391,000
Amortización y depreciación	4,043,865	3,833,959
Combustible	5,036,700	3,740,299
Gastos de viaje	1,402,052	1,515,004
Suministros de oficina	391,058	447,771
Otros gastos	<u>20,735,405</u>	<u>23,939,933</u>
	<u>107,647,170</u>	<u>169,735,799</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

23. Sueldos y compensaciones al personal

El detalle de las compensaciones al personal, que se incluyen en los renglones de costo de venta y gastos generales y administrativos dentro de los estados de resultados y como parte del costo de las plantas productoras en las plantaciones de naranjas en desarrollo en los estados de situación financiera que se acompañan, por los años terminados el 30 de septiembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	97,766,886	94,567,338
Tiempo extra	15,382,735	15,039,648
Gratificación	6,566,328	5,445,913
Incentivos por desempeño y producción	6,250,604	7,862,241
Seguros al personal	9,636,541	8,898,373
Salario de navidad	7,614,524	8,678,005
Subsidio de comida	10,902,540	10,330,251
Contribución al plan de pensiones	8,446,772	7,120,031
Preaviso y cesantía	4,139,864	5,327,141
Vacaciones	4,297,189	4,599,077
Dietas y compensaciones	3,586,394	4,195,459
Otros	7,477,388	4,492,627
	<u>182,067,765</u>	<u>176,556,104</u>

Durante los años terminados el 30 de septiembre, el detalle de las compensaciones al personal de acuerdo a su función, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantas productoras- plantaciones de naranja en desarrollo	103,811,415	97,348,259
Costos de ventas	49,277,133	51,187,027
Gastos generales y de administración (nota 22)	28,726,698	28,020,818
Gastos de ventas	252,519	-
	<u>182,067,765</u>	<u>176,556,104</u>

24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía consisten en cuentas por pagar, así como el préstamo bancario a largo plazo. El propósito fundamental de estos pasivos financieros es proveer financiamiento para las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en caja y bancos que se derivan directamente de sus operaciones comerciales y las cuentas por cobrar.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gerencia general de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos apoyada por la gerencia financiera de su Casa Matriz quienes les asesoran sobre los riesgos financieros y sobre el marco de gestión del riesgo financiero adecuado para la Compañía. El equipo de gerencia financiera de la Casa Matriz garantiza a la gerencia de la Compañía que las actividades de riesgos financieros se rigen por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros son identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas establecidas por la Casa Matriz. La Administración de la Compañía revisa y acepta las políticas de gestión de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación:

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

24.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende dos tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada, préstamo bancario a corto plazo, intereses por pagar a Casa Matriz y el documento por pagar a Casa Matriz.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de mercado o de los flujos de caja de los instrumentos financieros pudiese fluctuar a causa de los cambios en las tasas cambiarias de moneda extranjera. La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio en monedas extranjeras relacionadas principalmente por el préstamo bancario a corto plazo y el documento por pagar a Casa Matriz. El máximo riesgo de tipo de cambio depende de la posición financiera neta en moneda extranjera de la Compañía, como se muestra en la nota 6.

Riesgo de sensibilidad tipo de cambio

La siguiente tabla muestra la sensibilidad del efecto de un posible cambio razonable de las tasas cambiarias del dólar estadounidense, manteniéndose constantes conjuntamente todas las otras variables. El efecto en el resultado antes de impuesto sobre la renta de la Compañía es debido a los cambios en valor de mercado de sus activos y pasivos.

	Variación en el Tipo de Cambio	Efecto en la los Resultados	Efecto en el Patrimonio
30 de septiembre de 2018	+5%	(62,790,062)	(62,790,062)
	-5%	62,790,062	62,790,062
30 de septiembre de 2017	+5%	1,026,280	1,026,280
	-5%	(1,026,280)	(1,026,280)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente al préstamo bancario a corto plazo y el documento por pagar a Casa Matriz, sujetos a variaciones en las tasas de interés.

La Compañía administra este riesgo mediante la evaluación constante de la evolución de las tasas de interés del mercado local, con la finalidad de determinar con una certeza razonable los riesgos asociados con el costo financiero de este pasivo y minimizar los efectos de este riesgo, cuando las circunstancias lo permitan.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

24.1 Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad del efecto de un posible cambio en la tasa de interés que afecta al préstamo bancario a largo plazo, conjuntamente con las demás variables que permanecen constantes. El efecto en los resultados por el riesgo de la tasa de interés en el préstamo bancario a largo plazo es como sigue:

	Variación de la Tasa de Interés (puntos básicos)	Efecto en los Resultados Aumento (Disminución)
30 de septiembre de 2018	+50	(3,131,250)
	-50	3,131,250
30 de septiembre de 2017	+50	-
	-50	-

La presunción en el análisis de sensibilidad del movimiento de los puntos básicos en la tasa de interés está basada en el comportamiento observable del entorno actual del mercado.

24.2 Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones de saldar un instrumento financiero. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades operacionales, principalmente en sus cuentas por cobrar y en sus actividades financieras, esto incluye los depósitos en cuentas corrientes, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito es administrado por la gerencia sujeto a las políticas, procedimientos y controles establecidas por la Compañía. La calidad del crédito de un cliente es evaluada basada en su historial crediticio y los límites de crédito individual se definen según esta evaluación.

Las cuentas por cobrar son monitoreadas con regularidad, las cuentas por cobrar a clientes corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a clientes del exterior. Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía tiene diecinueve (19) clientes [2017: doce (12) clientes] cuyos saldos por cobrar ascienden a aproximadamente RD\$34,405,000 (2017: RD\$52,659,000) y representan aproximadamente el 77% (2017: 64%) de la totalidad de los clientes incluidos dentro del rubro de cuentas por cobrar de la Compañía a esas fechas.

La Compañía realiza un análisis de deterioro de las cuentas por cobrar a la fecha de los estados financieros sobre una base individual. El cálculo se basa en datos históricos reales ocurridos. La máxima exposición al riesgo de crédito en la fecha de presentación de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

24.2 Riesgos de crédito (continuación)

Efectivo en caja y bancos

El riesgo crediticio de los saldos en bancos es administrado por la gerencia conforme a la política de la Compañía, considerando la solvencia económica de la entidad financiera.

La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio para los componentes de los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el importe en libros como se muestra en la nota 7.

24.3 Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía es consciente de las implicaciones de los riesgos de liquidez. Esta monitorea su riesgo de liquidez a través del vencimiento de los pasivos financieros y realiza proyecciones de sus flujos de efectivos operacionales.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros contractuales de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2018				Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Prestamo bancario a corto plazo	-	10,186,983	1,042,580,900	-	1,052,767,883
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	99,476,649	-	-	99,476,649
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	511,291,915	-	-	-	511,291,915
Gastos acumulados por pagar	-	9,672,378	6,450,875	-	16,123,253
Documento por pagar a largo Casa Matriz (incluye intereses)	-	2,511,864	22,538,086	278,829,897	303,879,847
	<u>511,291,915</u>	<u>121,847,874</u>	<u>1,071,569,861</u>	<u>278,829,897</u>	<u>1,983,539,547</u>
	2017				Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	74,282,269	-	-	74,282,269
Cuentas por pagar a Casa Matriz y parte relacionada	328,073,522	-	-	-	328,073,522
Gastos acumulados por pagar	-	9,071,098	7,737,165	-	16,808,263
	<u>328,073,522</u>	<u>83,353,367</u>	<u>7,737,165</u>	<u>-</u>	<u>419,164,054</u>

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Gestión de capital

La Administración de la Compañía se asegura de mantener razones de capital adecuadas que soporten las operaciones y aseguren el rendimiento de la inversión de los accionistas. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Compañía maneja todos sus requerimientos financieros con recursos propios, además cuenta con el respaldo de su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., para hacerle frente a los planes futuros de la Compañía.

26. Posición financiera

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2018, la Compañía presenta utilidad neta de aproximadamente RD\$43.1 millones, sin embargo al 30 de septiembre de 2017 presenta pérdida neta por RD\$78.9 millones, asimismo, presenta pérdidas acumuladas al 30 de septiembre de 2018, por aproximadamente RD\$310 millones (2017: RD\$353.1 millones) y déficit en el capital de trabajo de RD\$7.6 millones (2017: RD\$60.4 millones), el cual está influenciado por saldos importantes por pagar a su Casa Matriz Pasteurizadora Rica, S. A. La pérdida neta del año terminado el 30 de septiembre de 2017, está principalmente asociada a la baja de plantaciones no productivas comercialmente, por aproximadamente RD\$51.2 millones, las cuales están siendo sustituidas por otras plantaciones, principalmente coco.

La gerencia entiende que esto no representa ningún problema a largo plazo, debido a que la Compañía para desarrollar su plan de crecimiento cuenta con el aval de su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A., quien le han garantizado su respaldo económico y financiero, efectuando los aportes de efectivo necesarios para el soporte de las operaciones de la Compañía.

Adicionalmente la Compañía tiene planeado poner en ejecución las siguientes estrategias:

1. Siembra de 300 mil nuevas plantas productoras,
2. Eliminación de plantas en producción con bajo rendimiento,
3. Introducción de nueva variedad de semillas y técnicas de cultivo para eficientizar el rendimiento de las plantas productoras,
4. Continuar mejorando la eficiencia de los costos y gastos operacionales.
5. Basado en las mejoras de las plantaciones, generar mayor volumen de fruta fresca y producción de concentrado, que nos permita incrementar las ventas en un 10% para el próximo ejercicio y
6. Las cuentas por pagar con la Casa Matriz, será considerada como parte de las aportaciones de capital, las cuales están en proceso de evaluación para el año 2018, como ha sucedido en años anteriores.
7. Introducción de nuevos proyectos como productos para el área de diversificado tanto del lado de frutas como de vegetales esto ayudara al incremento de ventas.
8. En proceso el proyecto de biomasa la cual es un nuevo reglón de ventas.
9. Eficientizar los rendimientos en el área de producción de productos terminados.

Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Pasteurizadora Rica, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

27. Valores razonables

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

La Administración de la Compañía estima que el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, el activo financiero disponible para la venta, el préstamo bancario a corto plazo, las cuentas por pagar a proveedores y otras y las cuentas por pagar a partes relacionadas tienen un valor razonable muy próximo a su valor contable debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de los mismos.

El valor razonable del documento por pagar a su Casa Matriz cuyo vencimiento es mayor a un año es similar a su valor en libros, debido a que fue pactado a condiciones de mercado.

28. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Flujo de efectivo		2018			
	1ro. de octubre de 2017	Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realiza dos	Intereses Pendientes de Pago	Movimiento en moneda extranjera	30 de septiembre de 2018
Préstamos por pagar a corto plazo	-	995,610,000	-	10,187,000	6,390,000	1,012,187,000
Documento por pagar a Casa Matriz (incluye porción corriente e intereses por pagar)	-	250,250,000	-	1,235,366	250,000	251,735,366
	-	<u>1,245,860,000</u>	-	<u>11,422,366</u>	<u>6,640,000</u>	<u>1,263,922,366</u>



CONSORCIO CITRICOS DOMINICANOS, S. A. INDICE DE CONTENIDO

- 1 ESTADO DE RESULTADOS
- 2 BALANCE GENERAL
- 3 ESTADO DE EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES

CONSORCIO CITRICOS DOMINICANO, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DEL 2019
(EN RD\$)

	RESULTADOS ACUMULADOS						RESULTADOS MENSUALES							
	2019		2018		VARIACIONES		MES DE JUNIO-2019		MES DE MAYO-2019		JUNIO-2019 VS. MAYO-2019		MISMO MES AÑO ANTERIOR	
INGRESOS	REAL	%	REAL	%	ACUMULADAS	%		%		VARIACION	%		%	
CONCENTRADOS	30,744,901	8.43	36,976,004	11.50	(6,231,104)	(16.85)	561,350	2.06	2,260,362	3.57	(1,699,012)	(75.17)	1,800,654	7.56
FRUTAS FRESCAS	87,742,551	22.67	45,524,137	14.15	37,218,414	81.76	1,987,620	7.28	13,041,463	20.61	(11,053,842)	(84.76)	677,951	2.85
DIVERSIFICADOS	223,335,033	61.20	216,155,997	67.20	7,179,036	3.32	23,496,341	86.03	43,478,567	68.72	(19,982,226)	(45.96)	18,305,628	76.85
OTROS	28,093,506	7.70	23,012,815	7.15	5,080,691	22.08	1,265,836	4.63	4,485,193	7.09	(3,219,357)	(71.78)	3,036,863	12.75
TOTAL VENTAS NETAS	364,915,991	100.00	321,668,954	100.00	43,247,037	13.44	27,311,148	100.00	63,265,584	100.00	(35,954,436)	(56.83)	23,821,096	100.00
COSTO DE VENTAS														
COSTO DE VENTAS CONCENTRADOS	37,709,815	122.65	37,926,895	102.57	(217,079)	(0.57)	2,227,077	396.74	3,461,237	153.13	(1,234,160)	(35.66)	2,836,943	157.55
COSTOS DE VENTAS FRUTAS FRESCAS	37,286,281	45.06	19,450,747	42.73	17,835,534	91.70	1,019,595	51.30	4,374,842	33.55	(3,355,247)	(76.69)	263,430	38.86
COSTO DE VENTAS DIVERSIFICADOS	187,856,280	84.11	202,266,729	93.57	(14,410,450)	(7.12)	16,144,153	68.71	33,584,839	77.24	(17,440,685)	(51.93)	14,506,503	79.25
COSTO DE VENTAS OTROS	22,181,804	78.96	24,997,748	108.63	(2,815,943)	(11.26)	1,106,490	87.41	3,440,015	76.70	(2,333,526)	(67.83)	3,231,959	106.42
TOTAL COSTO DE VENTAS	285,034,180	78.11	284,642,119	88.49	392,062	0.14	20,497,315	75.05	44,860,934	70.91	(24,363,618)	(54.31)	20,838,835	87.48
BENEFICIO BRUTO CONCENTRADOS	(6,964,915)	(22.65)	(950,891)	(2.57)	(6,014,024)	632.46	(1,665,727)	(296.74)	(1,200,876)	(53.13)	(464,852)	38.71	(1,036,289)	(57.55)
BENEFICIO BRUTO FRUTAS FRESCAS	45,456,270	54.94	26,073,390	57.27	19,382,880	74.34	968,026	48.70	8,666,621	66.45	(7,698,595)	(88.83)	414,521	61.14
BENEFICIO BRUTO DIVERSIFICADOS	35,478,753	15.89	13,889,268	6.43	21,589,485	155.44	7,352,188	31.29	9,893,728	22.76	(2,541,541)	(25.69)	3,799,125	20.75
BENEFICIO BRUTO OTROS	5,911,702	21.04	(1,984,933)	(8.63)	7,896,634	(397.83)	159,346	12.59	1,045,177	23.30	(885,831)	(84.75)	(195,096)	(6.42)
TOTAL BENEFICIO BRUTO	79,881,811	21.89	37,026,835	11.51	42,854,976	115.74	6,813,833	24.95	18,404,651	29.09	(11,590,818)	(62.98)	2,982,261	12.52
GASTOS ADMINISTRATIVOS														
	57,016,783	15.62	71,299,442	22.17	(14,282,659)	(20.03)	6,328,733	23.17	7,712,035	12.19	(1,383,302)	(17.94)	7,980,848	33.50
RESULTADO DE OPERACIONES	22,865,028	6.27	(34,272,607)	(10.65)	57,137,635	(166.72)	485,100	1.78	10,692,616	16.90	(10,207,516)	(95.46)	(4,998,587)	(20.98)
OTROS INGRESOS Y GASTOS														
GASTOS FINANCIEROS	(51,174,870)	(14.02)	-	-	(51,174,870)	-	(6,356,250)	(23.27)	(6,327,500)	(10.00)	(28,750)	0.45	-	-
OTROS INGRESOS	61,013,869	16.72	28,687,762	8.92	32,326,108	112.68	3,057,741	11.20	2,782,839	4.40	274,902	9.88	4,315,548	18.12
OTROS GASTOS	(1,009,532)	(0.28)	(6,319,622)	(1.96)	5,310,089	(84.03)	(1,023,752)	(3.75)	(427,184)	(0.68)	(596,568)	139.65	(632,116)	(2.65)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	8,829,467	2.42	22,368,140	6.95	(13,538,673)	(60.53)	(4,322,260)	(15.83)	(3,971,845)	(6.28)	(350,416)	8.82	3,683,432	15.46
REV. MONEDA EXTRANJERA	(19,178,215)	(5.26)	1,042,023	0.32	(20,220,238)	(1,940.48)	(162,238)	(0.59)	(5,418,632)	(8.56)	5,256,394	(97.01)	(23,073)	(0.10)
RESULTADO ANTES IMP S/R NETO	12,516,281	3.43	(10,862,444)	(3.38)	23,378,725	(215.23)	(3,999,399)	(14.64)	1,302,139	2.06	(5,301,538)	(407.14)	(1,338,227)	(5.62)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(4,161,536)	(1.14)	(6,008,109)	(1.87)	1,846,573	(30.73)	(421,379)	(1.54)	(533,185)	(0.84)	111,807	(20.97)	(347,317)	(1.46)
BENEFICIO (PERDIDA) NETO	8,354,745	2.29	(16,870,553)	(5.24)	25,225,298	(149.52)	(4,420,778)	(16.19)	768,954	1.22	(5,189,732)	(674.91)	(1,685,545)	(7.08)

CONSORCIO CITRICOS DOMINICANOS, S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 (Valores RD\$)

ACTIVOS CORRIENTES

	30.06.2019	31.05.2019	VARIACIONES	
			ABSOLUTA	%
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	7,552,538	15,059,545	(7,507,007)	(49.85)
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	59,395,075	72,400,210	(13,005,135)	(17.96)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15,224,929	14,315,385	909,544	6.35
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	122,619,475	108,290,084	14,329,391	13.23
INV MATERIA PRIMA, ENVASES Y MATS.	221,611,456	211,841,844	9,769,612	4.61
COMPRAS EN TRANSITO	52,055,114	20,123,595	31,931,519	158.68
COSTOS Y GASTOS DIFERIDOS	172,615,677	161,886,357	10,729,320	6.63
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	18,177,512	18,068,573	108,939	0.60
DEPOSITOS Y FIANZAS	980,688	980,688	-	-
ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1,264,495,023	1,264,495,023	-	-
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1,934,727,488	1,887,461,304	47,266,184	2.50

ACTIVOS BIOLÓGICOS

EN DESARROLLO	646,666,835	623,550,785	23,116,049	3.71
EN PRODUCCION	1,055,347,340	1,055,347,340	-	-
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	(262,336,350)	(257,703,060)	(4,633,290)	1.80
MENOS: PROVISION DETERIORO BIOLÓGICO	(15,029,200)	(15,029,200)	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS NETO	1,424,648,625	1,406,165,865	18,482,759	1.31

ACTIVOS FIJOS

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510,286,039	497,171,338	13,114,700	2.64
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	(238,732,549)	(237,588,574)	(1,143,974)	0.48
ACTIVO FIJO NETO	271,553,490	259,582,764	11,970,726	4.61

OTROS ACTIVOS

ARRENDAMIENTOS NETOS Y OTROS	4,381,425	2,096,094	2,285,331	109.03
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	4,381,425	2,096,094	2,285,331	109.03
TOTAL DE ACTIVOS	4,899,806,051	4,819,801,050	80,005,001	1.66

PASIVOS CORRIENTES

	30.06.2019	31.05.2019	VARIACIONES	
			ABSOLUTA	%
PRESTAMO POR PAGAR CP	1,017,000,000	1,017,000,000	-	-
CUENTAS POR PAGAR LOCAL	99,187,717	100,050,878	(863,161)	(0.86)
CUENTAS POR PAGAR DEL EXTERIOR	30,242,511	3,457,444	26,785,067	774.71
CTAS POR PAGAR RELACIONADAS	806,155,318	756,242,836	49,912,482	6.60
RETENCIONES POR PAGAR	18,285,658	17,421,540	864,118	4.96
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	43,415,743	34,636,545	8,779,198	25.35
PROVISION IMP / RENTA POR PAGAR	421,379	533,185	(111,807)	(20.97)
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	2,014,708,326	1,929,342,429	85,365,897	4.42
INGRESOS RECIBIDOS DE TERCEROS	28,097,768	29,037,887	(940,118)	(3.24)
DEUDA LARGO PLAZO	254,250,000	254,250,000	-	-
TOTAL DE PASIVOS	2,297,056,095	2,212,630,316	84,425,779	3.82
CAPITAL, SUPERAVIT Y RESERVA				
ACCIONES COMUNES	464,726,800	464,726,800	-	-
ACCIONES PREFERIDAS	11,448,400	11,448,400	-	-
CAPITAL PENDIENTE DE EMITIR	1,156,160,307	1,156,160,307	-	-
TOTAL CAPITAL	1,632,335,507	1,632,335,507	-	-
RESERVA LEGAL	7,502,166	7,502,166	-	-
SUPERAVIT DEL PERIODO	8,354,745	12,775,523	(4,420,778)	(34.60)
SUPERAVIT ACUMULADO	(309,937,485)	(309,937,485)	-	-
TOTAL RESERVAS Y SUPERAVIT	(294,080,573)	(289,659,795)	(4,420,778)	1.53
TOTAL CAPITAL, RESERVAS Y SUPERAVIT	1,338,254,933	1,342,675,711	(4,420,778)	(0.33)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,635,311,028	3,555,306,027	80,005,001	2.25

CONSORCIO CITRICOS DOMINICANOS, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Período terminado al 30 de Junio 2019

	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de accionistas, clientes y relacionadas	RD\$ 399,296,783
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(429,457,250)</u>
Efectivo generado por operación	(30,160,467)
Intereses ganados	9,152
Intereses pagados	<u>(51,174,870)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(81,326,185)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Cargos a desarrollo de plantaciones	(163,736,981)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(28,214,804)
Inversion en acciones	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(191,951,785)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Obtención de préstamo	15,000,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>15,000,000</u>
Aumento neto en efectivo	(4,027,970)
Efectivo al inicio del año	<u>11,580,508</u>
Efectivo al final del año	RD\$ <u><u>7,552,538</u></u>

Estados de Flujos de Efectivo

Período terminado al 30 de Junio 2019

2019

Conciliación del resultado neto del ejercicio y el efectivo neto
provisto por las actividades de operación:

Resultado neto del ejercicio	RD\$	8,354,745
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		19,580,931
Amortización de plantaciones en producción		41,724,508
Amortización de arrendamiento de terrenos pagados por anticipado		-
Ganancia en venta de activos fijos		-
Descargo de activos fijos		-
Reserva para cuentas incobrables		-
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar a clientes, funcionarios, empleados y otros		(26,349,908)
Inventarios		(93,791,662)
Costos Gastos Diferidos		(105,775,635)
Gastos pagados por anticipado		(7,947,476)
Otros activos		2,672,311
(Aumento) disminución en pasivos:		
Cuentas por pagar a suplidores y Casa Matriz		78,072,922
Gastos acumulados por pagar		2,133,081
		<hr/>
Total ajustes		(89,680,930)
		<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	RD\$	<u><u>(81,326,185)</u></u>

Informe de los Auditores Independientes

**A los Accionistas de
Pasteurizadora Rica, S. A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Pasteurizadora Rica, S. A. (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados y otro resultado Integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

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

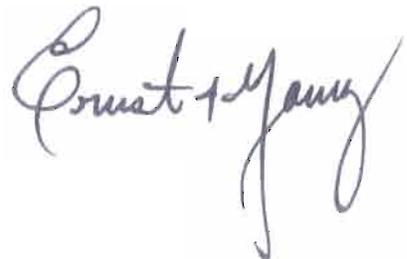
Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros separados. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros separados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

17 de abril de 2018
Santo Domingo,
República Dominicana



Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	708,716,671	462,190,858
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento a corto plazo	8	74,837,200	72,362,200
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	9	1,174,286,354	1,148,232,871
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	10	110,631,068	142,745,072
Inventarios	11	2,258,993,214	2,173,488,922
Adelanto de Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)		8,568,083	-
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	19	22,936,127	2,892,914
Gastos pagados por anticipado		54,670,177	5,483,106
Total activos corrientes		<u>4,413,638,894</u>	<u>4,007,395,943</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento a largo plazo	8	72,750,000	70,275,000
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10 y 12	1,666,746,185	1,003,210,899
Porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	10	662,762,047	913,854,110
Propiedad, planta y equipos	13	6,666,531,856	3,684,058,620
Otros activos no financieros		2,652,187	2,535,789
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	218,300,681	174,155,561
Total activos		<u>13,703,381,850</u>	<u>9,855,485,922</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar	14	1,700,246,214	1,721,463,151
Porción corriente de las deudas a largo plazo	17	452,118,743	392,550,556
Porción corriente de arrendamiento financiero a largo plazo	18	16,932,032	15,175,895
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	2,489,821	2,132,366
Dividendos por pagar a accionistas	10	88,329,033	116,301,601
Cuentas por pagar a proveedores y otras	15	1,498,708,468	1,110,624,197
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	16	521,205,498	429,054,195
Total pasivos corrientes		<u>4,280,029,809</u>	<u>3,787,301,961</u>
Porción a largo plazo de las cuentas por pagar a proveedores y otras	15	862,227,999	388,771,121
Deudas a largo plazo	17	340,139,774	125,000,000
Arrendamiento financiero a largo plazo	18	636,600,409	653,532,441
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	19	696,148,132	-
Total pasivos		<u>6,815,146,123</u>	<u>4,954,605,523</u>
Compromisos y contingencias	21		
Patrimonio:			
Capital en acciones	20	131,032,000	131,032,000
Capital adicional pagado	20	368,115,573	368,115,573
Reserva legal	20	13,103,200	13,103,200
Otro resultado integral – superávit por revaluación	20	1,556,371,545	-
Utilidades acumuladas		4,819,613,409	4,388,629,626
Total patrimonio		<u>6,888,235,727</u>	<u>4,900,880,399</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>13,703,381,850</u>	<u>9,855,485,922</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ventas netas		12,181,806,806	11,397,490,748
Costo de productos vendidos		<u>(8,425,973,878)</u>	<u>(7,691,732,403)</u>
Utilidad bruta		<u>3,755,832,928</u>	<u>3,705,758,345</u>
Otros ingresos de operación	22	50,215,086	71,707,509
Gastos operacionales:			
Venta y distribución		(1,258,069,806)	(1,140,148,902)
Generales y administrativos		(1,144,277,546)	(1,175,867,385)
Publicidad y mercadeo		<u>(282,698,104)</u>	<u>(267,847,750)</u>
		<u>(2,685,045,456)</u>	<u>(2,583,864,037)</u>
Utilidad en operaciones		1,121,002,558	1,193,601,817
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos por dividendos	12	8,638,072	7,602,676
Intereses ganados	8	4,829,747	4,787,045
Gastos por intereses		(207,136,369)	(178,455,808)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(99,471,941)</u>	<u>(54,222,484)</u>
		<u>(293,140,491)</u>	<u>(220,288,571)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		827,862,067	973,313,246
Impuesto sobre la renta	19	<u>(226,536,684)</u>	<u>(276,360,381)</u>
Utilidad neta		<u>601,325,383</u>	<u>696,952,865</u>
<u>Otro resultado integral:</u>			
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores (neto de impuesto) - Superávit por revaluación de terrenos		<u>1,556,371,545</u>	-
Utilidad neta		<u>2,157,696,928</u>	<u>696,952,865</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		Capital en Acciones	Capital Adicional Pagado	Reserva Legal	Otro Resultado Integral - Superávit por Revaluación	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
	<u>Notas</u>						
Saldos al 1ro. de enero de 2016		131,032,000	368,115,573	13,103,200	-	3,888,224,761	4,400,475,534
Dividendos declarados	10 y 20.4	-	-	-	-	(196,548,000)	(196,548,000)
Utilidad neta		-	-	-	-	696,952,865	696,952,865
Saldos al 31 de diciembre de 2016		131,032,000	368,115,573	13,103,200	-	4,388,629,626	4,900,880,399
Superávit por revaluación, neto de impuestos		-	-	-	1,556,371,545	-	1,556,371,545
Dividendos declarados	10 y 20.4	-	-	-	-	(170,341,600)	(170,341,600)
Utilidad neta		-	-	-	-	601,325,383	601,325,383
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>131,032,000</u>	<u>368,115,573</u>	<u>13,103,200</u>	<u>1,556,371,545</u>	<u>4,819,613,409</u>	<u>6,888,235,727</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		827,862,067	973,313,246
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13	445,396,059	342,660,777
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		1,807,859	797,954
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos		(2,703,305)	(807,806)
Pérdida de inventarios al valor neto de realización	11	11,154,714	6,497,038
Estimación de pérdida para cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	9	3,000,000	3,000,000
Efecto de la fluctuación cambiaria de deudas a largo plazo	27	6,750,425	3,105,000
Efecto de la fluctuación cambiaria de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(4,950,000)	(3,450,000)
Ingresos por dividendos	12	(8,638,072)	(7,602,676)
Intereses ganados		(4,829,747)	(4,787,045)
Gastos por intereses		207,136,369	178,455,808
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras		(29,053,483)	(325,921,773)
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas		(366,793,933)	(195,420,975)
Inventarios		(96,659,006)	(300,121,341)
Adelanto de Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)		(8,568,083)	-
Gastos pagados por anticipado		(49,187,071)	2,082,753
Otros activos no financieros		(116,398)	(84,815)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas		357,455	(448,664)
Cuentas por pagar a proveedores y otras		861,541,149	159,840,418
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos		80,033,809	7,937,557
Impuesto sobre la renta pagado	19	(290,725,017)	(245,965,604)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,582,815,791</u>	<u>593,079,852</u>

(Continúa)

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	13	(1,183,927,148)	(787,533,589)
Producto de la venta de mobiliario y equipos		9,472,976	939,497
Adquisición de inversiones en instrumentos patrimoniales		(13,535,286)	(13,421,129)
Dividendos cobrados		8,638,072	7,602,676
Intereses cobrados		4,829,747	4,787,045
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,174,521,639)</u>	<u>(787,625,500)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos documentos por pagar y deudas a largo plazo	27	1,018,391,379	812,732,386
Pago de documentos por pagar, deudas a largo plazo y arrendamientos financieros	27	(786,826,675)	(227,500,308)
Dividendos pagados	10	(198,314,168)	(155,243,879)
Intereses pagados		(195,018,875)	(174,820,715)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(161,768,339)</u>	<u>255,167,484</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		246,525,813	60,621,836
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>462,190,858</u>	<u>401,569,022</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>708,716,671</u>	<u>462,190,858</u>
<u>Transacción no monetaria:</u>			
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	10	(650,000,000)	-
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	650,000,000	-
Propiedad, planta y equipos		2,252,519,677	-
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		(696,148,132)	-
Otro resultado integral - superávit por revaluación		<u>(1,556,371,545)</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Pasteurizadora Rica, S. A. ("la Compañía") fue constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana. La oficina administrativa y la planta de producción de la Compañía están ubicadas en la Autopista Duarte kilómetro 6½, Santo Domingo, República Dominicana. La entidad no negocia ni está en proceso de negociar sus instrumentos de deuda o de patrimonio en un mercado público. Su actividad principal consiste en la pasteurización y venta de leche y sus derivados, venta de jugos de frutas de la marca Rica; así como a la comercialización de otros productos.

La Compañía es Casa Matriz de las siguientes subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>País de Incorporación</u>
Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A.	96.83 %	República Dominicana
Lechería San Antonio, S. A.	44.00 % (*)	República Dominicana
Cítricos Rica, S. A.	73.52 %	República Dominicana

(*) La Compañía mantiene el control de las operaciones y las políticas financieras de esta entidad.

Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A., es una entidad dedicada principalmente a la siembra, cultivo y cosecha de cítricos, cuya producción es mayormente vendida a Casa Matriz. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.

Lechería San Antonio, S. A., es una entidad dedicada principalmente al desarrollo de ganado vacuno con la finalidad de producir y vender leche a su Casa Matriz.

Cítricos Rica, S. A., esta entidad no mantiene operaciones a la fecha de los estados financieros separados.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Administración de la Compañía y el Comité de Auditoría en fecha 17 de abril de 2018. Estos estados financieros separados 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 separados

2.1 Base de preparación

Los estados financieros separados que se acompañan incluyen solamente las cifras de Pasteurizadora Rica, S. A. Estos fueron preparados para propósitos de cumplir con la preparación de la declaración jurada de renta de la Compañía, para uso interno de la Administración, así como por requerimiento de las instituciones financieras acreedoras. La Compañía prepara estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera que están disponibles en su oficina administrativa, conjuntamente con el informe de los auditores independientes de fecha 17 de abril de 2018.

Los estados financieros separados de Pasteurizadora Rica, S. A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron preparados de conformidad con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Bases para la preparación de los estados financieros separados (continuación)

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros separados de Pasteurizadora Rica, S. A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros separados están expresados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

3. Cambios en principios y políticas contables

Revaluación de los terrenos (propiedad, planta y equipos)

La Compañía ha revisado su política contable de valuación para los terrenos después de su reconocimiento inicial. Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Compañía valuaba sus terrenos utilizando el modelo de costo, menos las pérdidas por deterioro, si las hubiese.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha optado por cambiar el método de valuación de sus terrenos clasificados en propiedad, planta y equipos, dado que la Compañía considera que el modelo de revaluación muestra información más relevante para los usuarios de sus estados financieros separados. Adicionalmente, la disponibilidad de técnicas de valoración proporciona estimaciones fiables del valor razonable de dichos terrenos. La Compañía ha aplicado el modelo de revaluación prospectivamente.

Tras el reconocimiento inicial, los terrenos se valoran a su valor razonable en la fecha en que se realice la valoración, menos cualquier deterioro acumulado posterior (ver Nota 13).

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones a las normas, las cuales son efectivas para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2017 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

A continuación se describe la naturaleza e impacto de las modificaciones:

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las modificaciones requieren a las entidades que desglosen los cambios en pasivos producidos por actividades de financiamiento, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias en cambios). La Compañía ha proporcionado la información correspondiente al ejercicio actual, según se indica en las Notas 10 y 27.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas (continuación)

NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas no Realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las modificaciones aclaran que una entidad necesita tener en cuenta si la legislación fiscal restringe los tipos de beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la reversión de la diferencia temporaria deducible correspondiente a pérdidas no realizadas. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios fiscales futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe superior a su valor en libros.

Esta aplicación no ha tenido efecto sobre la situación financiera o resultados, ya que la Compañía no tiene diferencia temporaria deducible o activos que se encuentren dentro del alcance de la modificación.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2017, para convertir los saldos en dólares estadounidenses y euros a pesos dominicanos fue de RD\$48.50 por US\$1.00 (2016: RD\$46.85) y para los Euros fue de RD\$51.20 (2016: RD\$49.80).

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado separado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente 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 corrientes.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente y no corriente (continuación)

Un pasivo es clasificado como corriente 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 corrientes.

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

4.3 Cálculo del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros separados están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros separados de forma recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para los cálculos recurrentes de valor razonable.

Para la valoración de activos y pasivos significativos, tales como inversiones en instrumentos patrimoniales y la propiedad, planta y equipos, se utilizan valoradores externos. La involucración de valoradores externos se decide anualmente por la Administración de la Compañía, una vez discutido y aprobado con el Comité de Auditoría. El criterio de selección considera su conocimiento del mercado, reputación, independencia y su capacidad profesional. La Administración de la Compañía decide, después de discutirlo con los valoradores externos, que técnicas y variables de valoración son utilizadas en cada caso.

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los instrumentos financieros y de los activos no financieros que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en las notas a los estados financieros separados.

4.4 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos en el estado separado de situación financiera está representado por el dinero en bancos y en efectivo. Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado separado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.6 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según correspondan, como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e otras inversiones en instrumentos patrimoniales. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Esta clasificación inicial es revisada por la Compañía al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que se realiza la transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Medición subsecuente

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones en instrumentos patrimoniales, según sea apropiado.

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Medición subsecuente (continuación)

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son medidos por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados cuando el instrumento financiero es desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha reconocido ningún deterioro en estas inversiones.

Inversiones en instrumentos patrimoniales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Compañía carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

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

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

Deterioro de activos financieros registrados al costo

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

Baja de activos financieros

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

4.7 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, documentos y deudas a largo plazo por pagar, cuentas por pagar, arrendamientos financieros y dividendos por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos, arrendamiento financiero y deudas por pagar a largo plazo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Pasivos financieros (continuación)

Medición subsecuente

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los documentos por pagar, cuentas por pagar a proveedores y a partes relacionadas, dividendos por pagar a accionistas, ciertas acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos, arrendamiento financiero y deudas por pagar a largo plazo.

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas y documentos por pagar, dividendos por pagar, ciertas acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos, arrendamiento financiero y deudas a largo plazo.

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos por intereses en los estados separados de resultados y otro resultado integral.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.8 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El costo del inventario de materia prima, envases y tapas, materiales y repuestos y otros inventarios, comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Estos inventarios están registrados con base en el costo promedio. Los inventarios de productos terminados y en proceso incluyen el costo de los materiales, su transformación y la mano de obra directa, así como una proporción de los costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal, excluyendo los costos financieros. Estos inventarios están registrados sobre la base de costo promedio. El inventario en tránsito está registrado al costo específico de las facturas.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos, así como la construcción en proceso son activos que se contabilizan originalmente al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la propiedad, planta y equipos 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 Compañía considera los materiales y repuestos asociados a las maquinarias y equipos como parte de la propiedad, planta y equipos.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, y a partir del año 2017, los terrenos incluidos como parte de la propiedad, planta y equipos están registrados al valor razonable determinado por peritos valuadores independientes. Las valuaciones son efectuadas con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable actual de los activos no difiere en montos importantes de los valores registrados. La revaluación fue realizada en el mes de diciembre de 2017. El importe neto resultante fue acreditado directamente como otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido pasivo y se acumula en una cuenta de superávit por revaluación de terrenos como parte del patrimonio.

El importe del impuesto sobre la renta diferido asociado con la revaluación de activos fue debitada a una cuenta complementaria del superávit por revaluación. Las adiciones posteriores a la fecha de la revaluación se mantienen registradas al costo.

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

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

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Maquinarias y equipos	8 años
Equipos de transporte	5 años
Muebles, enseres, equipos y programas de computadora	4 y 20 años
Canastas plásticas, instalaciones eléctricas, herramientas y otras	<u>2 y 20 años</u>

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

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

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias están registradas al costo.

La Compañía evalúa el deterioro para las inversiones en subsidiarias a la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existen indicios de deterioro. De conocerse alguna inversión con duda de recuperabilidad, la Compañía reconoce deterioro sobre la misma, el cual es cargado a resultados.

4.11 Inversiones en asociada

La inversión en asociada está registrada al costo, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Separados", la cual indica este tratamiento contable cuando una entidad elabora estados financieros separados. Una asociada es una entidad en la que la Compañía mantiene influencia significativa y no es una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto. Anualmente, la Compañía determina si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión neta en la asociada de acuerdo con lo establecido a la política contable 4.12.

4.12 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 objetivo 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, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el 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.

4.13 Arrendamientos financieros

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

Calidad de arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.13 Arrendamientos financieros (continuación)

Calidad de arrendataria (continuación)

Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

4.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos ordinarios en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que puedan ser medidos con fiabilidad independientemente de cuando sea realizado el pago. Los ingresos son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, tomando en consideración los términos de pagos definidos en los contratos y excluyendo impuestos, devoluciones, descuentos y el bono pagado a ciertos clientes con base al volumen de compras de producto, denominado rapel.

Los criterios específicos de reconocimiento de ingresos se describen a continuación y deben ser cumplidos antes de los ingresos ser reconocidos.

4.14.1 Ingresos por la venta de productos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos con relación a la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por ventas de productos están presentados en los estados separados de resultados y otro resultado integral netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

Los ingresos de la Compañía son generados principalmente por las ventas de leches y jugos, los cuales son distribuidos en el mercado local a través de comercios minoristas, mayoristas y cadenas de supermercados. Ninguno de estos actúa como agente comercial de la Compañía. Las ventas al mercado internacional se realizan bajo las condiciones CIF (costo, seguro y flete), mediante la cual la Compañía organiza y paga los gastos de transporte y algunos gastos de exportación y esta deja de ser responsable de los productos una vez han sido entregados a la entidad marítima que transportará los productos de conformidad con los términos establecidos. La venta es concretada en el momento en que el transportista contratado por el vendedor entrega los productos al transportista de destino de los mismos.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.14 Reconocimiento de ingresos (continuación)

4.14.2 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados

La Compañía mantiene acuerdos no escritos con sus principales clientes, esencialmente cadenas de supermercados, mediante los cuales se establecen descuentos por volumen, descuentos promocionales y otros acuerdos de comercialización de productos, que corresponde a una reducción adicional en el precio de los productos vendidos. Estos son por concepto principalmente de iniciativas comerciales como promociones por temporada, uso de espacios preferenciales, publicidad compartida, entre otros.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el precio de venta de los productos vendidos. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el cliente y se reconocen como gastos de publicidad y promoción.

Los costos derivados de los beneficios comerciales otorgados a los clientes son reconocidos cuando se ha establecido un acuerdo con el cliente, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su pago es probable.

4.14.3 Ingresos por intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el ingreso por intereses es registrado utilizando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas de efectivo futuras estimadas sobre la vida esperada del instrumento financiero o por un período más corto, en su caso, el valor en libros neto del activo financiero. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses ganados en los estados separados de resultados y otro resultado integral.

4.14.4 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se perfecciona el derecho de la Compañía a recibir el cobro de los mismos.

4.14.5 Otros ingresos

Cualesquiera otros ingresos son reconocidos utilizando el método de lo devengado.

4.15 Gastos financieros

Los gastos financieros incluyen los intereses pagados por los documentos por pagar, arrendamiento financiero y deudas a largo plazo que mantiene la Compañía. Los gastos por intereses son reconocidos como gastos por intereses en los estados separados de resultados y otro resultado integral cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Obligaciones laborales

Prestaciones laborales

La Compañía paga preaviso y cesantía a los empleados que despide sin causa justificada. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no existe un pasivo por dicho concepto.

Debido a que la Compañía carece de un plan o política de indemnización a empleados despedidos, cuando se paga indemnización por despido a algún empleado, los mismos son cargados al gasto del período en que ocurre.

Beneficios post-empleo

Según establece la Ley 87-01, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los aportes son efectuados por la Compañía y el empleado sobre los parámetros determinados en la referida Ley hasta que el empleado llegue a la edad de retiro.

Durante el año terminado el 31 diciembre de 2017, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto aproximado de RD\$55,510,000 (2016: RD\$50,245,000), los cuales se presentan como parte de la compensación al personal en los costos de productos vendidos y gastos operacionales en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados con base en acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana.

4.17 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

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 anterior, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 Impuestos (continuación)

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del año con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible, determinado sobre la tasa vigente a cada fecha de los estados financieros separados.

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 separado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo 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 separado 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. Asimismo, a la fecha de cierre de cada año, 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.

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 Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de conformidad con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso. La tasa del ITBIS al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 18%.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros separados 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.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Revaluación de terrenos

La Compañía registra sus terrenos, incluidos como parte de la propiedad, planta y equipos, al valor razonable y reconoce el efecto de esa valuación como otro resultado integral en el estado separado de cambios en el patrimonio menos el correspondiente impuesto sobre la renta diferido pasivo. La Compañía contrata los servicios de peritos valuadores independientes para la determinación del valor razonable de sus terrenos utilizando una técnica de valuación basada en valor de mercado de comparables.

Las hipótesis claves utilizadas para la determinar el valor razonable de los terrenos y su análisis de sensibilidad de detallan en la Nota 13.

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero separado, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Activos por impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a ganancias fiscales futuras, conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñadas por la Administración de la Compañía.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de preparación de los estados financieros separados de la Compañía que todavía no están en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigor.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de éstos, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida. Durante el año 2017, la Compañía ha revisado los posibles impactos en los tres aspectos de la NIIF 9, que son: a) Clasificación y valoración; b) Deterioro y c) Contabilidad de coberturas, y ha concluido que no tendrán ningún impacto, como resultado de que la clasificación y valoración actual de sus instrumentos financieros están alineados a la NIIF 9. Para el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, se aplicará el modelo simplificado, el cual es similar al que se realiza actualmente, y la Compañía no posee instrumentos de cobertura.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF's. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1ro. de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía tiene previsto adoptar la norma en la fecha de aplicación requerida y no espera que la misma tenga impacto en el resultado de la Compañía, debido a que el reconocimiento del ingreso por venta de sus bienes y productos se espera que se continúe reconociendo en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de los bienes.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después de:

- El comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o
- El comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada y debe divulgarse. No se espera que tenga impacto en los estados financieros separados cuando entre en aplicación dicha modificación.

Interpretación CNIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2019, pero existen ciertas facilidades de transición disponibles. No se espera que tenga impacto en los estados financieros cuando entre en aplicación dicha modificación.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables (continuación)

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la entrada en vigencia de estas enmiendas de forma indefinida, sin embargo una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. No se espera que tenga impacto en los estados financieros cuando entre en aplicación dicha modificación.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Estas mejoras incluyen la siguiente:

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Empresas Conjuntas - Aclaración de que la medición de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una opción a nivel de cada inversión. Las enmiendas aclaran que:

- Una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir al momento de reconocimiento inicial y con base en cada inversión, el medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.
- Si una entidad (que no sea una entidad de inversión) tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, la entidad puede elegir mantener la medición del valor razonable aplicada por esa entidad de inversión asociada o empresa conjunta sobre las participaciones de la entidad de inversión o empresa conjunta en subsidiarias al aplicar el método de participación patrimonial. Esta elección se realiza por separado para cada entidad asociada o empresa conjunta de inversión, al final de la fecha en que: (a) la entidad asociada o la empresa conjunta de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o empresa conjunta se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada de la entidad de inversión o empresa conjunta primero se convierte en una controladora.

La anterior enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva y es efectiva a partir del 1ro. de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones para un período anterior, debe divulgarlo. No se espera que tenga impacto en los estados financieros separados cuando entre en aplicación dicha modificación.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses (US\$) y Euros (EUR), incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre que se acompañan.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos (US\$):		
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 12,107,743	8,045,221
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,000,000	3,000,000
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	5,315,097	1,161,826
	<u>20,422,840</u>	<u>12,207,047</u>
Pasivos financieros:		
Documentos por pagar	(21,798,941)	(27,155,030)
Cuentas por pagar a proveedores y otras, incluyendo porción a largo plazo	(39,385,629)	(22,173,461)
Deudas a largo plazo, incluyendo porción corriente	(4,450,697)	(2,700,000)
	<u>(65,635,267)</u>	<u>(52,028,491)</u>
Posición monetaria neta - pasiva	US\$ <u>(45,212,427)</u>	<u>(39,821,444)</u>
Saldos (EUR):		
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar a proveedores y otras, incluyendo porción a largo plazo	EUR (3,082,646)	(218,651)
Posición monetaria neta - pasiva	EUR <u>(3,082,646)</u>	<u>(218,651)</u>

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	760,432	665,426
Efectivo en bancos	707,956,239	461,525,432
	<u>708,716,671</u>	<u>462,190,858</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el efectivo en bancos devenga intereses anuales basados en tasas determinadas por los bancos correspondientes, las cuales oscilan entre 0.5% y 5% (2016: 0.5% y 1%) para los pesos dominicanos y para los dólares estadounidenses entre 0.25% y 1.68% (2016: 0.25% y 0.5%).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones de uso del efectivo en bancos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

8. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento corriente (a)	74,837,200	72,362,200
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento no corriente (b)	<u>72,750,000</u>	<u>70,275,000</u>
	<u>147,587,200</u>	<u>142,637,200</u>

(a) Este importe está compuesto por:

- i) Al 31 de diciembre de 2017, incluye depósitos en certificados financieros mantenidos en entidad financiera internacional por un monto de US\$1,500,000 (2016: US\$1,500,000), los cuales devengan interés a tasa anual de 1.5% para los años 2017 y 2016. Estos certificados, conjuntamente con certificado financiero con vencimiento a largo plazo, garantizan deudas a largo plazo de la Compañía con entidad financiera internacional por US\$2,700,000 equivalente a RD\$130,950,000 (2016: US\$2,700,000 equivalente a RD\$126,495,000). (ver Nota 17)
- ii) Al 31 de diciembre de 2017, incluye certificados financieros por un monto de RD\$2,087,200 (2016: RD\$2,087,200) en cooperativa de ahorro y crédito local en garantía para que sean canalizados como créditos a los ganaderos que suplen de leche cruda a la Compañía. Estos certificados devengan interés anual a tasa anual de 5%.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a certificados de depósitos mantenidos en institución financiera internacional por un monto de US\$1,500,000 (2016: US\$1,500,000), con vencimiento en el mes de marzo de 2018 y devengan interés a tasa anual fija de 1.5%. Estos certificados, conjuntamente con certificados con vencimiento a corto plazo, garantizan deudas a largo plazo de la Compañía con una entidad financiera internacional por un monto de US\$2,700,000 equivalente a RD\$130,950,000 (2016: US\$2,700,000, equivalente a RD\$126,495,000). (ver Nota 17)

Los ingresos por este concepto por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, ascienden a aproximadamente RD\$2,700,000 (2016: RD\$2,200,000) los cuales se incluyen en el renglón de ingresos (gastos) financieros como intereses ganados en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras

El detalle de las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (a)	964,243,076	1,112,729,413
Empleados (b)	24,074,064	20,531,889
Anticipos a proveedores (c) (2017: incluye US\$3,634,833)	181,708,444	6,501,291
Anticipos a ganaderos (d) (2016: incluye US\$9,200)	6,722,531	7,971,463
Otras cuentas por cobrar (2016: incluye US\$3,347)	2,445,265	6,453,468
	<u>1,179,193,380</u>	<u>1,154,187,524</u>
Menos: Estimación por deterioro (e)	<u>(4,907,026)</u>	<u>(5,954,653)</u>
	<u>1,174,286,354</u>	<u>1,148,232,871</u>

(a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de la Compañía, excepto por la suma de aproximadamente RD\$81,500,000 (2016: RD\$54,400,000), que es recuperable en dólares estadounidenses.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a funcionarios a los cuales la Compañía ha realizado desembolsos en efectivo como adelantos de ciertos beneficios devengados por estos. Estos saldos generan interés a tasa anual de 15%.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a avances de efectivo realizados a proveedores principalmente por concepto de compra de materia prima.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a préstamos a los ganaderos productores de leche a los cuales la Compañía compra leche cruda. Estos saldos generan interés a tasa anual de 18%.

(e) Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(5,954,653)	(3,035,766)
Importes acreditados a la estimación (i)	(3,000,000)	(3,000,000)
Importes debitados a la estimación	4,047,627	81,113
Saldo al final del año	<u>(4,907,026)</u>	<u>(5,954,653)</u>

(i) El gasto por este concepto se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

9. Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras (continuación)

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Año	Con Atrasos sin Deterioro				Deterioradas	Total
	Sin atraso ni deterioro	De 1 día y menos de 45 días	De 45 días y menos de 60 días	Más de 60 días		
2017	<u>482,395,347</u>	<u>641,755,032</u>	<u>14,234,841</u>	<u>35,901,134</u>	<u>4,907,026</u>	<u>1,179,193,380</u>
2016	<u>388,427,940</u>	<u>413,338,919</u>	<u>48,171,755</u>	<u>298,294,257</u>	<u>5,954,653</u>	<u>1,154,187,524</u>

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas. Estas transacciones se realizan bajo las condiciones pactadas entre las partes, lo que origina cargos entre ellas, según mutuo acuerdo. Las principales transacciones realizadas con subsidiarias y partes relacionadas consisten en compra de materia prima y pagos efectuados en nombre de las mismas.

Los saldos mantenidos y transacciones más importantes realizadas con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas al 31 de diciembre, son como siguen:

Saldos:	Vínculo	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	452,014,294	797,400,622
Lechería San Antonio, S. A. (ii)	Subsidiaria	439,223,003	384,369,476
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	12,952,021	9,964,596
Accionistas y funcionarios		<u>4,640,184</u>	<u>300,875</u>
		908,829,502	1,192,035,569
Estimación de pérdida por deterioro de cuentas por cobrar		<u>(135,436,387)</u>	<u>(135,436,387)</u>
		773,393,115	1,056,599,182
Menos: porción no corriente		<u>(662,762,047)</u>	<u>(913,854,110)</u>
Porción corriente		<u>110,631,068</u>	<u>142,745,072</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

<u>Saldos:</u>	<u>Vínculo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones (nota 12):</u>			
Subsidiarias	Subsidiarias	1,569,279,112	919,279,112
Asociada	Asociada	12,777,233	6,360,000
Otras	Relacionadas	84,689,840	77,571,787
		<u>1,666,746,185</u>	<u>1,003,210,899</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	(589,821)	(794,808)
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	<u>(1,900,000)</u>	<u>(1,337,558)</u>
		<u>(2,489,821)</u>	<u>(2,132,366)</u>
<u>Dividendos por pagar (iii):</u>			
Accionistas mayoritarios	Accionista	(85,608,383)	(112,116,418)
Accionistas minoritarios	Accionista	<u>(2,720,650)</u>	<u>(4,185,183)</u>
		<u>(88,329,033)</u>	<u>(116,301,601)</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a avances de efectivo realizados por la Compañía a esta subsidiaria para sus operaciones, así como pagos a proveedores realizados por la Compañía a nombre de esta entidad. Esta subsidiaria sule a la Compañía principalmente de la materia prima de concentrado de naranja utilizado para la elaboración de productos que comercializa.

Durante el año 2017, la Compañía mediante acta del Consejo de Administración autorizó la capitalización de un monto de RD\$650,000,000 de las cuentas por cobrar de esta subsidiaria como aporte a futuras capitalizaciones en el patrimonio de la misma.

- (ii) Las cuentas por cobrar corresponden al saldo por cobrar neto de avances para compra de leche fresca y pagos a cuenta realizados por la Compañía en nombre de esta subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, del saldo por cobrar está provisionado en un monto de aproximadamente RD\$135,400,000.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

	Vínculo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Inventario:</u>			
<i>Compra de materia prima</i>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	151,975,387	172,711,269
Lechería San Antonio, S. A. (ii)	Subsidiaria	49,454,633	67,042,251
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	19,511,705	19,017,215
		<u>220,941,725</u>	<u>258,770,735</u>
<u>Dividendos cobrados:</u>			
Otras	Relacionada	<u>8,638,072</u>	<u>7,602,676</u>
<u>Dividendos pagados: (iii)</u>			
Accionistas mayoritarios	Accionista	178,817,854	134,730,262
Accionistas minoritarios	Accionista	19,496,314	20,513,617
		<u>198,314,168</u>	<u>155,243,879</u>
<u>Inversiones en acciones:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	<u>650,000,000</u>	<u>-</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
<i>Gastos de donación</i>			
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	<u>42,127,394</u>	<u>33,464,539</u>
<i>Gastos de alquiler</i>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (iv)	Subsidiaria	<u>19,366,533</u>	<u>18,763,026</u>
<i>Gastos de publicidad</i>			
Radio Televisión Nacional, S. A.	Asociada	<u>4,720,000</u>	<u>3,540,000</u>

(iii) El movimiento de los dividendos declarados y pagados por los años terminados al 31 de diciembre, son como se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>		
Saldo al 1ro. de enero	116,301,601	74,997,480
Más: Dividendos declarados (Nota 20.5)	170,341,600	196,548,000
Menos: Dividendos pagados	<u>(198,314,168)</u>	<u>(155,243,879)</u>
Saldo al final del año	<u>88,329,033</u>	<u>116,301,601</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

- (iv) Desde el año 2013, la Compañía y esta subsidiaria mantienen un acuerdo por el arrendamiento de un espacio físico en sus almacenes a partir del año 2013. Los términos de este acuerdo, el cual no ha sido formalizado mediante un contrato, estipulan pagos mensuales de acuerdo al espacio físico utilizado por la Compañía a razón de US\$5.00 por metro cuadrado y una duración indefinida.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto se presenta en el renglón de los gastos venta y distribución y gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral a esas fechas que se acompañan.

Términos y condiciones de las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas, subsidiarias y partes relacionadas no tienen garantías, ni generan intereses. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 180 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 son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía garantizó préstamos bancarios adquiridos por la subsidiaria Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A., por un monto de aproximadamente RD\$2,933,000, mediante una garantía limitada con una entidad financiera local por un monto de RD\$36,000,000, con una vigencia hasta el mes de agosto de 2017. Este préstamo fue pagado durante el año 2017.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar accionistas, subsidiarias y partes relacionadas al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Año	Sin atraso ni deterioro	Con atrasos sin deterioro			Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 61 días (i)	
2017	<u>58,657,124</u>	<u>21,752,646</u>	<u>66,500,719</u>	<u>761,919,013</u>	<u>908,829,502</u>
2016	<u>30,285,783</u>	<u>48,097,731</u>	<u>30,531,676</u>	<u>1,083,120,379</u>	<u>1,192,035,569</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye saldos deteriorados por RD\$135,436,387.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto de salarios y compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$423,263,000 (2016: RD\$467,104,000).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

11. Inventarios

El resumen de los inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (al costo)	341,221,168	512,777,292
Envases y tapas (al costo)	413,295,418	373,571,356
Materiales y repuestos (al valor neto realizable)	144,227,601	170,805,772
Otras materias primas y suministros (al costo)	667,828,106	710,421,643
Otros inventarios (al costo)	<u>33,349,436</u>	<u>32,136,162</u>
	1,599,921,729	1,799,712,225
Mercancía en tránsito (al costo) (a)	<u>659,071,485</u>	<u>373,776,697</u>
	<u><u>2,258,993,214</u></u>	<u><u>2,173,488,922</u></u>

(a) Corresponde principalmente a compra de materia prima y de empaque utilizados en la elaboración de los productos comercializados por la Compañía, los cuales fueron recibidas en enero de 2017 y 2016, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el importe de los ajustes relacionados con la valuación de inventarios al valor neto realizable registrado como parte del costo de ventas fue de aproximadamente RD\$11,155,000 (2016: RD\$6,497,000).

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales

La Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias y otras entidades locales. El detalle de estas inversiones al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones en subsidiarias	1,569,279,112	919,279,112
Inversión en asociada	12,777,233	6,360,000
Otras inversiones en acciones	<u>84,689,840</u>	<u>77,571,787</u>
	<u><u>1,666,746,185</u></u>	<u><u>1,003,210,899</u></u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.1 Inversiones en subsidiarias

El movimiento de las inversiones en subsidiarias y el porcentaje de participación de la Compañía al 31 de diciembre y por los años terminados en esa fecha, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de enero de 2017	Capitalización de cuentas por cobrar	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
Cítricos Rica, S. A. (a)	4,330,600	-	4,330,600	
Otros aportes (b)	1,698,105	-	1,698,105	
	<u>6,028,705</u>	<u>-</u>	<u>6,028,705</u>	73.52%
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.	453,590,100	-	453,590,100	
Otros aportes (b)	506,160,307	650,000,000	1,156,160,307	
Provisión por deterioro (c)	(46,500,000)	-	(46,500,000)	
	<u>913,250,407</u>	<u>650,000,000</u>	<u>1,563,250,407</u>	96.83%
Lechería San Antonio, S. A.	41,071,200	-	41,071,200	
Otros aportes (b)	44,329,168	-	44,329,168	
Provisión por deterioro (c)	(85,400,368)	-	(85,400,368)	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	44%
	<u>919,279,112</u>	<u>650,000,000</u>	<u>1,569,279,112</u>	
	Saldos al 1ro. de enero de 2016	Capitalización de cuentas por cobrar	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Porcentaje de Participación
Cítricos Rica, S. A. (a)	4,330,600	-	4,330,600	
Otros aportes (b)	1,698,105	-	1,698,105	
	<u>6,028,705</u>	<u>-</u>	<u>6,028,705</u>	73.52%
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.	453,590,100	-	453,590,100	
Otros aportes (b)	506,160,307	-	506,160,307	
Provisión por deterioro (c)	(46,500,000)	-	(46,500,000)	
	<u>913,250,407</u>	<u>-</u>	<u>913,250,407</u>	96.83%
Lechería San Antonio, S. A.	41,071,200	-	41,071,200	
Otros aportes (b)	44,329,168	-	44,329,168	
Provisión por deterioro (c)	(85,400,368)	-	(85,400,368)	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	44%
	<u>919,279,112</u>	<u>-</u>	<u>919,279,112</u>	

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.1 Inversiones en subsidiarias (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta Compañía se encuentra inactiva. La gerencia de la Compañía estima que el valor realizable de los activos netos de esta subsidiaria es suficiente para recuperar su inversión.
- (b) Corresponden a aportes en efectivo realizados con cargos a las inversiones realizadas en estas subsidiarias, cuyos certificados de acciones correspondientes están pendientes de emisión.
- (c) Corresponde a la determinación de la pérdida por deterioro en la valuación de la inversión en acciones que mantiene la Compañía en esas subsidiarias.

El interés de la Compañía en estas subsidiarias está contabilizado al costo en los estados financieros separados. La siguiente tabla muestra la información financiera resumida de las inversiones en las subsidiarias detalladas anteriormente:

	30 de septiembre y 31 de diciembre	
	2017	2016
Activos corrientes	365,202,929	349,602,080
Activos no corrientes	1,504,035,055	1,412,300,538
Pasivos corrientes	(449,763,935)	(851,524,184)
Pasivos no corrientes	(467,373,109)	(423,073,972)
Patrimonio neto	<u>952,100,940</u>	<u>487,304,462</u>
Valor en libro de las inversiones	<u>1,569,279,112</u>	<u>919,279,112</u>
Ingresos	457,377,020	489,169,531
Costo de ventas	(474,043,185)	(377,083,955)
Gastos administrativos	(214,038,220)	(140,975,529)
Gastos financieros	(3,656,198)	(4,045,377)
Otros ingresos y gastos	<u>16,005,120</u>	<u>30,087,784</u>
Utilidad (pérdida) del año	<u>(218,355,463)</u>	<u>(2,847,546)</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.2 Inversión en asociada

	Saldos al 1ro. de enero de 2017	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
Radio Televisión Nacional, S. A.	4,000,000	-	4,000,000	
Otros aportes (d)	2,360,000	6,417,233	8,777,233	
	<u>6,360,000</u>	<u>6,417,233</u>	<u>12,777,233</u>	25%

	Saldos al 1ro. de enero de 2016	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Porcentaje de Participación
Radio Televisión Nacional, S. A.	-	4,000,000	4,000,000	
Otros aportes (d)	-	2,360,000	2,360,000	
	<u>-</u>	<u>6,360,000</u>	<u>6,360,000</u>	25%

(d) Corresponden a aportes en efectivo realizados con cargos a las inversiones realizadas en esta asociada, cuyos certificados de acciones correspondientes están pendientes de emisión.

Un resumen de la información financiera de la asociada, al 31 de diciembre y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Activos corrientes	25,976,818	30,435,423
Activos no corrientes	27,671,833	6,352,675
Pasivos corrientes	(5,370,917)	(3,941,124)
Patrimonio	<u>48,277,734</u>	<u>32,846,974</u>
Valor en libro de las inversiones	<u>12,777,233</u>	<u>6,360,000</u>
Ingresos	38,935,681	36,145,153
Utilidad (pérdida) del año	<u>(4,486,471)</u>	<u>986,974</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.3 Otras inversiones en acciones (continuación)

El movimiento de las otras inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de diciembre de 2017	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
<u>Entidades:</u>				
Grupo Financiero BHD, S. A.	77,571,787	7,118,053	84,689,840	0.7%
Inversiones Inmobiliarias y Turísticas, S. A. (a)	9,062,736	-	9,062,736	No disponible
Consorcio Energético Costa Caribe, S. A. (a)	1,000,000	-	1,000,000	No disponible
Subtotal	87,634,523	7,118,053	94,752,576	
Estimación de pérdida por deterioro	(10,062,736)	-	(10,062,736)	
Total	<u>77,571,787</u>	<u>7,118,053</u>	<u>84,689,840</u>	
	Saldos al 1ro. de enero de 2016	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Porcentaje de Participación
<u>Entidades:</u>				
Grupo Financiero BHD, S. A.	70,510,658	7,061,129	77,571,787	0.68%
Inversiones Inmobiliarias y Turísticas, S. A. (a)	9,062,736	-	9,062,736	No disponible
Consorcio Energético Costa Caribe, S. A. (a)	1,000,000	-	1,000,000	No disponible
Subtotal	80,573,394	7,061,129	87,634,523	
Estimación de pérdida por deterioro	(10,062,736)	-	(10,062,736)	
Total	<u>70,510,658</u>	<u>7,061,129</u>	<u>77,571,787</u>	

(a) Estas inversiones están consideradas totalmente deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la participación de la Compañía en estas entidades es minoritaria. Estas inversiones en acciones se clasifican como disponibles para la venta y se registran al costo ajustado por deterioro debido a que no existe un mercado activo donde se pueda determinar el valor de mercado de las mismas. Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos generados por estas inversiones ascienden a RD\$8,638,072 (2016: RD\$7,602,676), los cuales se presentan en el renglón de ingresos por dividendos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos

El movimiento de la propiedad, planta y equipos y depreciación acumulada, durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	Terrenos (a)	Edificios	Maquinarias, Equipos de Fábrica y Transporte	Muebles, Enseres, Equipos y Programas de Computadoras	Canastas Plásticas, Instalación, Herramientas y Otros	Construcción En Proceso (b)	Total
Costo de adquisición y revaluación:							
Saldos al 1ro. de enero de 2016	582,781,437	1,321,704,052	2,214,501,173	180,092,419	748,135,379	447,287,118	5,494,501,578
Adiciones	-	881,346	104,621,359	8,240,238	39,138,822	634,651,824	787,533,589
Transferencias	-	61,077,845	413,135,498	55,426,292	148,590,877	(678,230,512)	-
Retiros	-	(160,921)	(247,715,364)	(37,795,831)	(114,553,772)	-	(400,225,888)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	582,781,437	1,383,502,322	2,484,542,666	205,963,118	821,311,306	403,708,430	5,881,809,279
Adiciones	167,193,245	651,571	51,162,295	6,098,110	27,617,236	931,204,691	1,183,927,148
Transferencias	665,533	25,325,016	358,525,609	12,387,045	47,040,990	(443,944,193)	-
Retiros	-	(92,771)	(31,147,089)	(2,851,486)	(20,214,625)	-	(54,305,971)
Revaluación	2,252,519,677	-	-	-	-	-	2,252,519,677
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,003,159,892	1,409,386,138	2,863,083,481	221,596,787	875,754,907	890,968,928	9,263,950,133
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1ro. de enero de 2016	-	(141,508,302)	(1,503,721,449)	(152,755,256)	(456,401,118)	-	(2,254,386,125)
Gasto del año	-	(30,374,064)	(210,641,974)	(13,747,302)	(87,897,437)	-	(342,660,777)
Transferencias	-	-	20,038,475	769,719	(20,808,194)	-	-
Retiros	-	160,921	246,785,719	37,795,831	114,553,772	-	399,296,243
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(171,721,445)	(1,447,539,229)	(127,937,008)	(450,552,977)	-	(2,197,750,659)
Adiciones	-	(31,328,232)	(294,202,967)	(25,997,400)	(93,867,460)	-	(445,396,059)
Retiros	-	32,503	25,880,557	2,631,309	17,184,072	-	45,728,441
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(203,017,174)	(1,715,861,639)	(151,303,099)	(527,236,365)	-	(2,597,418,277)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2017	3,003,159,892	1,206,368,964	1,147,221,842	70,293,688	348,518,542	890,968,928	6,666,531,856
Al 31 de diciembre de 2016	582,781,437	1,211,780,877	1,037,003,437	78,026,110	370,758,329	403,708,430	3,684,058,620

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos (continuación)

(a) El resumen de la composición del valor de los terrenos se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo histórico	750,640,215	582,781,437
Superávit por revaluación de terrenos	<u>2,252,519,677</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>3,003,159,892</u>	<u>582,781,437</u>

La Compañía determina el valor razonable en referencia a evidencias de mercado. Las valoraciones han sido realizadas por tasadores con base en precios de transacciones de terrenos de similar naturaleza, ubicación y condición. En las fechas de revalorización, del 27 al 30 de diciembre de 2017, el valor razonable se determinó mediante las valoraciones realizadas por las empresas "Tasalo.com" y "Centro de Tasadores del Caribe", valoradores independientes de reconocido prestigio, quienes tienen experiencia en la valoración de propiedades similares en la República Dominicana por más de 12 años. En el año 2017 se ha contabilizado como parte de los otros resultados integrales, en el estado separado de cambios en el patrimonio, el superávit por revaluación neto por RD\$1,556,371,545.

Variables significativas no observables utilizadas:

Precio por metro cuadrado – Rango: RD\$1,236 - RD\$21,960

Aumentos (disminuciones) significativos aislados en el precio por metro cuadrado estimado supondrían un significativo mayor (menor) valor razonable sobre una base lineal.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden principalmente a erogaciones para construcción de nuevas líneas de envasado y expansión de planta y equipos de proceso.

Activos en uso totalmente depreciados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene en uso activos totalmente depreciados por un valor aproximado de RD\$1,301,203,000 (2016: RD\$1,102,662,000).

Activos en otorgados como garantías

Al 31 de diciembre de 2017, existen maquinarias y equipos de fábrica con valor en libros de aproximadamente RD\$1,086,888,000 (2016: RD\$444,780,000) que fueron otorgados como garantías prendarias para las cuentas por pagar corrientes y a largo plazo a proveedores.

Arrendamiento financiero

El valor en libros del terreno y edificio mantenidos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2017 es de aproximadamente RD\$692,431,000 (2016: RD\$698,759,000).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

14. Documentos por pagar

Los documentos por pagar corresponden a préstamos corrientes y sin garantía. El detalle al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A tasa de 9.8% de interés anual (2016: a tasa de 10% de interés anual).	27,000,000	27,000,000
A tasa de 2.8 % de interés anual, equivalente a US\$1,673,474 para ambos años.	81,163,477	78,402,245
A tasa de 2.8% de interés anual, equivalente a US\$1,134,000 para ambos años.	54,999,000	53,127,900
A tasa de 3.75% de interés anual, equivalente a US\$2,686,944 para ambos años.	130,316,784	125,883,326
A tasa de 3.75% de interés anual, equivalente a US\$3,330,000 para ambos años.	160,050,000	154,605,000
A tasa de 2.8% de interés anual, equivalente a US\$3,364,510 para ambos años.	163,178,735	157,627,294
A tasa de 2.75% de interés anual, equivalente a US\$2,600,000 para ambos años.	126,100,000	121,810,000
A tasa de 3.75% de interés anual, equivalente a US\$1,500,000 (2016: a tasa de 2.75% de interés anual, equivalente a US\$1,500,000).	72,750,000	70,275,000
A tasa de 10% de interés anual (2016: a tasa de 9% de interés anual).	120,000,000	120,000,000
A tasa de 8% de interés anual.	75,000,000	-
A tasa de 10% de interés anual, para ambos años.	45,000,000	45,000,000
A tasa de 3.5% de interés anual, equivalente a US\$1,390,554 para ambos años.	67,441,869	65,147,455
A tasa de 8% de interés anual.	100,000,000	-
A tasa de 2.2% de interés anual, equivalente a US\$1,081,519.	-	50,669,153
A tasa de 9% de interés anual.	136,000,000	136,000,000
A tasa de 2.2% de interés anual, equivalente a US\$503,269.	-	23,578,153
A tasa de 17% de interés anual.	-	121,252,366
A tasa de 3.6% de interés anual, equivalente a US\$2,194,166 (2016: a tasa de 2.2% de interés anual, equivalente a US\$5,965,467).	106,417,068	279,482,129
A tasa de 3.6 % de interés anual, equivalente a US\$1,955,243 (2016: a tasa de 2.2% de interés anual, equivalente a US\$1,955,243).	94,829,281	91,603,130
A tasa de 12% de interés anual.	40,000,000	-
A tasa de 8% de interés anual.	100,000,000	-
	<u>1,700,246,214</u>	<u>1,721,463,151</u>

Estos documentos por pagar tienen vigencia desde dos (2) meses hasta un (1) año.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

14. Documentos por pagar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene línea de crédito de reserva y línea de crédito con entidades financieras locales por un monto de RD\$15,000,000 a tasa anual de interés de 38%, la cual está disponible sin restricciones, pero no en uso al cierre del año.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene línea de crédito por RD\$585,000,000 y US\$11,447,548 (2016: RD\$245,000,000 y US\$11,477,548) con tasa de interés anual de 9% para desembolsos en pesos dominicanos y 2.5% para desembolsos en dólares estadounidenses, los cuales están en uso en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene línea de crédito por aproximadamente RD\$458,000,000 y US\$6,171,984 con tasa de interés anual de 17% para desembolsos en pesos dominicanos y 2.75% para desembolsos en dólares estadounidenses, los cuales están en uso en su totalidad.

15. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores y otras al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores internacionales	1,753,768,668	1,015,820,720
Proveedores locales	602,607,002	475,227,098
Otras cuentas por pagar	4,560,797	8,347,500
Sub-total	<u>2,360,936,467</u>	<u>1,499,395,318</u>
Menos: Porción no corriente	<u>(862,227,999)</u>	<u>(388,771,121)</u>
	<u>1,498,708,468</u>	<u>1,110,624,197</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores y otras se extienden de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, excepto por las cuentas por pagar no corrientes a proveedores de maquinaria, no causan intereses y son pagaderas en dólares estadounidenses, excepto por el importe de aproximadamente RD\$351,200,000 (2016: RD\$460,600,000) que son pagaderas en pesos dominicanos.

16. Acumulaciones, retenciones por pagar y otros pasivos

El desglose de las acumulaciones, retenciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificaciones por pagar a funcionarios y empleados	360,828,817	304,310,016
Incentivo por desempeño por pagar	7,307,319	6,716,987
Intereses por pagar	12,117,494	3,635,093
Comisiones a vendedores	13,570,259	10,313,843
ITBIS por pagar	20,619,299	35,910,867
Retenciones por pagar	14,487,576	18,167,406
Otras acumulaciones	<u>92,274,734</u>	<u>49,999,983</u>
	<u>521,205,498</u>	<u>429,054,195</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Deudas a largo plazo

El detalle de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo con una institución financiera internacional, por monto original de US\$2,700,000, con vencimiento de tres (3) años y pagadero al vencimiento en el mes de mayo de 2018. Este préstamo causa interés a tasa anual de 4% (2016: entre 2.5% y 3.5%) pagaderos mensualmente. Esta deuda está garantizada con las inversiones mantenidas a vencimiento, (ver Nota 8).	130,950,000	126,495,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$200,000,000, con una vigencia de dos (2) años, con vencimiento original en el mes de mayo de 2016 y renovado hasta el mes de julio de 2018, pagadero a vencimiento. Este préstamo causa interés a tasa anual de 9% sobre el saldo insoluto para ambos años, pagaderos mensualmente.	200,000,000	200,000,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$45,000,000 con vigencia de cuatro (4) años, hasta el 27 de marzo de 2017, con período de gracia para el pago de capital de 12 meses. Este préstamo era pagadero en 36 cuotas iguales y consecutivas de RD\$1,250,000. Este causa interés a tasa anual entre 10%, sobre el saldo insoluto, pagadero mensualmente.	-	3,750,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$17,000,000 con vigencia de cuatro (4) años, hasta el mes de abril de 2017, con período de gracia para el pago de capital de 11 meses. Este préstamo es pagadero en 36 cuotas iguales y consecutivas de RD\$472,222. Este causa interés a una tasa anual de 10.50%, sobre el saldo insoluto, la cual es revisada periódicamente. Los intereses son pagaderos mensualmente.	-	1,888,889
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$100,000,000 con vigencia de cuatro (4) años, hasta el 15 de mayo de 2017. Este préstamo es pagadero en 48 cuotas iguales y consecutivas de RD\$2,083,333. Este causa interés a tasa anual de 10.50%, sobre el saldo insoluto para ambos años, pagadero mensualmente. La tasa es revisada periódicamente.	-	10,416,667
Van	<u>330,950,000</u>	<u>342,550,556</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

17. Deudas a largo plazo (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen	<u>330,950,000</u>	<u>342,550,556</u>
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$300,000,000 con vigencia de tres (3) años, hasta el 4 de junio de 2017. Es pagadero en 36 cuotas mensuales y consecutivas de capital RD\$4,166,667, y una cuota final de RD\$150,000,000. Este causa interés a tasa anual de 10.50%, pagadero mensualmente sobre el saldo insoluto.	-	175,000,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$200,000,000 con vigencia de tres (3) años, hasta el 8 de diciembre de 2020. Es pagadero en tres (3) cuotas anuales de RD\$40,000,000 y una final de RD\$80,000,000. Este causa interés a tasa anual de 8%, pagadero mensualmente sobre el saldo insoluto.	200,000,000	-
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$80,000,000 con vigencia de tres (3) años, hasta el 28 de septiembre de 2022. Es pagadero en 60 cuotas mensuales y consecutivas de RD\$1,333,333. Este causa interés a tasa anual de 8%, sobre el saldo insoluto y es pagadero mensualmente.	76,000,000	-
Préstamo con una institución financiera internacional, por monto original de US\$2,375,946, con vencimiento de seis (6) años. El mismo es pagadero en 62 cuotas mensuales y consecutivas de US\$41,683. Este causa interés a tasa anual de 4.3%, sobre el saldo insoluto que es pagadero mensualmente.	109,168,473	-
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$100,000,000 con vigencia de dos (2) años, hasta el 23 de marzo de 2019. Es pagadero en 23 cuotas mensuales y consecutivas de RD\$3,409,090 y una cuota final de RD\$28,409,103. Este causa interés a tasa anual de 9%, sobre el saldo insoluto que es pagadero mensualmente.	76,140,044	-
	<u>792,258,517</u>	<u>517,550,556</u>
Menos: porción corriente	<u>(452,118,743)</u>	<u>(392,550,556)</u>
	<u>340,139,774</u>	<u>125,000,000</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Deudas a largo plazo (continuación)

Un resumen de los vencimientos de la deudas a largo plazo al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	392,550,556
2018	452,118,743	125,000,000
2019	155,486,947	-
2020	120,259,663	-
2021	40,259,663	-
2022	24,133,501	-
	<u>792,258,517</u>	<u>517,550,556</u>

18. Arrendamiento financiero a largo plazo

El detalle del arrendamiento financiero a largo plazo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de terreno y edificación por un monto de RD\$699,200,000 firmado en el mes de julio de 2014, con una vigencia de 15 años, hasta julio de 2029. Al término del contrato la Compañía tiene la opción de compra del inmueble por un precio pactado y convenido de RD\$279,680,000. El capital y los intereses son pagaderos en cuotas mensuales iguales y consecutivas por un monto de RD\$8,651,742 y devenga interés a tasa anual de 11%.	653,532,441	668,708,336
Menos: porción corriente	<u>(16,932,032)</u>	<u>(15,175,895)</u>
	<u>636,600,409</u>	<u>653,532,441</u>

Los activos arrendados están incluidos dentro de las categorías de edificios y terrenos en el renglón de propiedad, planta y equipos, según se detalla:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno bajo arrendamiento financiero	214,402,000	214,402,000
Edificación bajo arrendamiento financiero	510,200,015	506,338,983
Depreciación acumulada	<u>(32,170,968)</u>	<u>(21,981,605)</u>
Equipos bajo arrendamiento financiero, neto	<u>692,431,047</u>	<u>698,759,378</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

18. Arrendamiento financiero a largo plazo (continuación)

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos financieros conjuntamente con el valor presente de los pagos mínimos netos al 31 de diciembre, son los siguientes:

	2017		2016	
	Pagos Mínimos	Valor Presente	Pagos Mínimos	Valor Presente
Hasta un año	103,820,905	16,932,032	103,820,905	15,175,895
Entre un año y cinco años	519,104,523	118,997,298	519,104,523	95,593,326
Más de cinco años	859,346,717	517,603,111	963,167,622	557,939,115
Total de pagos mínimos	1,482,272,145	653,532,441	1,586,093,050	668,708,336
Menos: cargos financieros	(645,293,445)	-	(718,101,368)	-
Menos: impuestos	(183,446,259)	-	(199,283,346)	-
Valor presente de los pagos mínimos, netos	<u>653,532,441</u>	<u>653,532,441</u>	<u>668,708,336</u>	<u>668,708,336</u>

19. Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa del impuesto sobre la renta para los años 2017 y 2016 es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado separado de resultados y otro resultado integral y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes o temporales según sea el caso.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos presentado en los estados financieros separados, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

Gasto de impuesto:

La composición del impuesto sobre la renta en los estados separados de resultados y otro resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	2017	2016
Impuestos Corrientes	290,200,737	231,232,855
Crédito fiscal de años anteriores	(19,518,933)	-
Impuestos Diferidos	(44,145,120)	45,127,526
	<u>226,536,684</u>	<u>276,360,381</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

La conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta, a la tasa fiscal vigente en cada año, y el gasto del año por este concepto, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	827,862,067	973,313,246
Impuesto a la tasa oficial - 27%	223,522,758	262,794,576
Diferencias permanentes:		
Impuestos pagados por retribuciones complementarias	1,088,187	1,374,708
Otros impuestos no deducibles	13,567,970	13,112,466
Ajuste patrimonial - inventarios	(1,817,109)	(4,713,565)
Dividendos ganados	(2,332,279)	(2,052,722)
Exceso en donaciones a instituciones	3,456,577	1,539,692
Otras partidas no deducibles	19,478,345	31,610,571
	<u>33,441,691</u>	<u>40,871,150</u>
Diferencias de tiempo:		
Diferencia en gasto de depreciación	15,415,837	(6,588,760)
Estimación de pérdida por deterioro de cuentas por cobrar de dudoso cobro	810,000	810,000
Reversión de diferencia cambiaria	-	(1,853,826)
Diferencia cambiaria	3,849,190	287,965
Incentivo de la Ley 542-14 que modifica la Ley 392-07 sobre Competitividad e Innovación Industrial (i)	-	(63,498,878)
Otros - neto	13,161,261	(1,589,372)
	<u>33,236,288</u>	<u>(72,432,871)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>290,200,737</u>	<u>231,232,855</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a crédito fiscal aprobado por el Ministerio de Hacienda por la Compañía acogerse, durante el año 2014, a los incentivos de la Ley 542-14 que modifica ciertos artículos de la Ley 392-07 sobre Competitividad e Innovación Industrial que otorga la extensión de ciertos beneficios a las industrias manufactureras del país.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Gasto de impuesto: (continuación)

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto fiscal por impuesto sobre la renta y el gasto por impuesto reflejado en los estados separados de resultados y otro resultado integral, por los años terminados el 31 de diciembre, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	827,862,067	973,313,246
Impuesto a la tasa oficial - 27%	223,522,758	262,794,576
Diferencias permanentes:		
Impuestos pagados por retribuciones complementarias	1,088,187	1,374,708
Otros impuestos no deducibles	13,567,970	13,112,466
Ajuste patrimonial - inventarios	(1,817,109)	(4,713,565)
Dividendos ganados	(2,332,279)	(2,052,722)
Exceso en donaciones a instituciones	3,456,577	1,539,692
Destrucción de inventario en mal estado	(4,638,163)	19,198,472
Créditos fiscales	(19,518,933)	-
Otras partidas no deducibles	13,207,676	(14,893,246)
Gasto de impuesto sobre la renta en los estados separados de resultados y otro resultado integral	<u>226,536,684</u>	<u>276,360,381</u>
Tasa efectiva de tributación	<u>30%</u>	<u>28%</u>

Impuesto sobre la renta pagado por anticipado e impuesto sobre la renta por pagar:

El detalle del impuesto sobre la renta pagado por anticipado e impuesto sobre la renta por pagar por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado (impuesto por pagar) al inicio del año	2,892,914	(31,741,328)
Impuesto sobre la renta pagado, retención del 5% por instituciones gubernamentales y Ley de Cine	290,725,017	245,965,604
Impuesto sobre la renta determinado	(290,200,737)	(231,232,855)
Acumulación de anticipo de impuesto sobre la renta pendiente de pago	-	19,901,493
Crédito fiscal de años anteriores (a)	<u>19,518,933</u>	-
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado al final del año	<u>22,936,127</u>	<u>2,892,914</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a crédito fiscal originado por anticipos sobre la renta pagados versus el impuesto sobre la renta liquidado, reconocidos por la Administración Tributaria.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido:

La composición del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre, así como el movimiento del mismo durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Estados Separados de Situación Financiera		Estados Separados de Resultados	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencia entre valor fiscal y contable de la propiedad, planta y equipos	194,783,120	162,524,192	(32,258,928)	45,132,528
Estimación de pérdida para cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	1,324,897	1,607,756	282,859	(788,099)
Estimación por deterioro de inventarios	6,987,126	4,014,289	(2,972,837)	(1,754,200)
Otras provisiones	19,054,728	8,151,115	(10,903,613)	(1,626,646)
Diferencia cambiaria	<u>(3,849,190)</u>	<u>(2,141,791)</u>	<u>1,707,399</u>	<u>4,163,943</u>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos			<u>(44,145,120)</u>	<u>45,127,526</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>218,300,681</u>	<u>174,155,561</u>		

El impuesto sobre la renta diferido generado es reconocido con base en las tasas impositivas vigentes en los períodos de estimación de recuperación de los mismos.

El movimiento del pasivo por impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido al inicio del año	-	-
Superávit por revaluación de terreno	1,556,371,545	-
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido al final del año	<u>1,556,371,545</u>	<u>-</u>

20. Patrimonio

20.1 Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$150,000,000, representado por 1,500,000 acciones nominativas con valor nominal de RD\$100 cada una.

El capital social suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$131,032,000, representado por 1,310,320 acciones nominativas con valor nominal de RD\$100 cada una.

20.2 Capital adicional pagado

Corresponde al valor pagado en exceso, neto de los costos de emisión del valor nominal, por la emisión de 300,000 acciones durante el año 2005.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

20. Patrimonio (continuación)

20.3 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

20.4 Otro resultados integral - Superávit por revaluación

Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer los incrementos relacionados con la revaluación de los terrenos. La Compañía transfiere directamente del superávit por revaluación a la cuenta de utilidades no distribuidas, el importe realizado de los activos depreciables conforme tales activos son utilizados por la Compañía, o cuando son dados de baja por retiro o venta de los mismos, por el importe correspondiente neto de impuesto sobre la renta.

20.5 Dividendos pagados

Al 31 de diciembre de 2017, de las utilidades acumuladas fueron declarados dividendos en efectivo, previa autorización de la Asamblea de Accionistas por un monto de RD\$170,341,600 (2016: RD\$196,548,000). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, los dividendos por acción fueron de RD\$130 (2016: RD\$150).

21. Compromisos y contingencias

Un detalle de los compromisos y contingencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Compromisos:

- a) La Compañía mantiene un contrato de distribución de tarjetas de llamadas telefónicas pre-pagadas con la Compañía Dominicana de Teléfonos, S. A. (CODETEL), por un término de cinco (5) años, el cual ha sido renovado automáticamente por un (1) año adicional, mediante el cual se compromete a operar como distribuidor de dichas tarjetas de llamadas telefónicas. Dentro de los principales términos de este acuerdo de distribución se indican la aplicación de descuentos, visitas mínimas por semana, informe detallado de ventas, porcentaje de penetración en las zonas geográficas. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía obtuvo ingresos por intermediación de venta de estas tarjetas de llamadas telefónicas pre-pagadas por aproximadamente RD\$4,738,000 (2016: RD\$5,991,000), los cuales se presentan como parte del renglón de los otros ingresos de operaciones en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

21. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos: (continuación)

- b) La Compañía mantiene el compromiso de pagar al Estado Dominicano RD\$0.02 por cada litro de leche fresca comercializado y/o procesado, según lo establece el Artículo 6 de la Ley No.180-01 de fecha 10 de noviembre de 2001. En adición, dicha Ley estipula que las plantas procesadoras que adquieran leche fresca de origen nacional, deberán retener a los productores de leche fresca RD\$0.02 por cada litro de leche comprado a estos productores. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó pagos por este concepto ascendentes a RD\$3,300,550 (2016: RD\$2,610,837), los cuales se incluyen como parte de los costos de productos vendidos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.
- c) La Compañía mantiene un contrato para la compra exclusiva de todo el gas natural, suscrito en fecha 7 de abril de 2010, por un período de cinco (5) años, el cual ha sido renovado automáticamente períodos de un (1) año manteniendo las condiciones originales. Dentro de los principales términos de este acuerdo se establecen los precios de venta, las condiciones de entrega y los plazos de facturación. Este contrato establece que la Compañía debe consumir y/o pagar hasta el 80% del consumo contratado, exceptuando los casos en que el vendedor no tenga el gas natural disponible para ofertar. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía pagó por este concepto aproximadamente RD\$37,810,000 (2016: RD\$34,700,000).
- d) La Compañía mantenía un contrato de exclusividad para la comercialización en la República Dominicana de productos de la marca Borden con una entidad del exterior suscrito en fecha 20 de septiembre de 2010, con una vigencia de cinco (5) años prorrogable por tres (3) años adicionales, hasta el año 2018. Los principales términos de este contrato establecían que la Compañía debía realizar todos los esfuerzos necesarios para promover y mantener la marca en el mercado dominicano, enviar a esta entidad un presupuesto trimestral de ventas y un reporte con las ventas de productos realizadas, también establecía cantidades mínimas de compra de productos por año. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, este acuerdo fue cancelado por mutuo acuerdo.
- e) La Compañía mantiene un acuerdo de fabricación conjunta con una entidad del exterior para el procesamiento y empaque de productos de la marca Rica. Este acuerdo incluye compromisos de compra de una cantidad mínima de productos de manera mensual, y tiene un plazo de vigencia a cinco (5) años.
- f) La Compañía mantiene un contrato de alquiler con terceros de espacios secos para el almacenamiento de productos propiedad de la Compañía, suscritos en fechas 16 de febrero de 2011 y 11 de junio de 2012, con vigencia de un (1) año renovable automáticamente. El contrato establece que el precio alquiler es determinado con base en la cantidad de metros cuadrados utilizados a razón de US\$5.00 por metro cuadrado. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$31,587,000 (2016: RD\$49,354,000), y se incluye en renglón de gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan. El compromiso de la Compañía por concepto de estos contratos para el año 2018 será de aproximadamente RD\$36,325,000.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

21. Compromisos y contingencias (continuación)

Contingencias:

En el curso normal de las operaciones existen varias contingencias por demandas en reparación de daños y perjuicios efectuadas en contra de la Compañía. Los asesores legales de la Compañía consideran que estas demandas son improcedentes, por lo tanto es de esperarse el rechazo de tales pretensiones cuando sean conocidas por los tribunales competentes.

Con base en lo antes señalado, la gerencia ha concluido que estas contingencias no afectan la estructura financiera de la Compañía ni afectan de forma significativa la presentación, de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por lo tanto, se consideró que no es necesario registrar provisión alguna con relación a estos litigios.

22. Otros ingresos de operación

El detalle de los otros ingresos de operación por los años terminados el 31 de diciembre, son como se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisión por intermediación de tarjetas de llamadas	4,737,612	5,990,972
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	2,703,305	807,806
Otros ingresos diversos	42,774,169	64,908,731
	<u>50,215,086</u>	<u>71,707,509</u>

23. Compensación al personal

El detalle de las compensaciones al personal, las cuales se incluyen en los reglones de costos de productos vendidos y gastos operacionales en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan, por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	678,587,175	626,805,199
Bonificación	490,654,586	463,467,652
Seguros	19,785,459	35,292,265
Horas extras	103,097,641	104,458,239
Regalía pascual	72,339,782	64,932,366
Vacaciones	60,954,559	53,857,725
Plan de pensiones	55,509,963	50,244,453
Seguridad social	58,581,745	51,230,316
Preaviso y cesantía	45,895,921	30,240,182
Subsidio de alimentos al personal	29,298,169	24,461,238
Atención al personal	43,067,456	31,796,200
Capacitación al personal	3,565,905	3,104,524
INFOTEP	8,339,303	7,632,886
Otros gastos de personal	8,997,479	6,294,223
	<u>1,678,675,143</u>	<u>1,553,817,468</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

23. Compensación al personal (continuación)

El detalle de los sueldos y salarios al personal atendiendo a su funcionabilidad por los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de productos vendidos	336,013,903	336,779,152
Gastos de venta y distribución	558,506,869	539,068,761
Gastos generales y administrativos	719,698,550	623,266,397
Gastos de publicidad y mercadeo	64,455,821	54,703,158
	<u>1,678,675,143</u>	<u>1,553,817,468</u>

24. Depreciación y costos de las existencias incluidos en los estados separados de resultados y otro resultado integral

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Incluidos como "Costo de productos vendidos":</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	317,851,971	241,921,238
Valuación de inventarios al valor neto de realización	11,154,714	6,497,039
Costo de los inventarios reconocido como gasto	8,425,973,878	7,691,732,403
Diferencias de inventario	(740,366)	(2,050,633)
	<u>8,754,240,197</u>	<u>7,938,100,047</u>

Incluidos como "Gastos operacionales":

Depreciación de propiedad, planta y equipos	<u>127,544,088</u>	<u>100,739,539</u>
---	--------------------	--------------------

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos de la Compañía, corresponden a los documentos y cuentas por pagar, dividendos por pagar a accionistas y la deuda y arrendamiento financiero a largo plazo. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones en instrumentos patrimoniales que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado, liquidez y de crédito. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos.

La Administración de la Compañía revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los documentos y deudas a largo plazo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros separados de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar americano y el Euro:

	<u>Variación en el Tipo de Cambio US\$</u>	<u>Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta</u>
31 de diciembre de 2017	+5%	(109,640,137)
	-5%	109,640,137
31 de diciembre de 2016	+5%	(93,281,733)
	-5%	<u>93,281,733</u>

	<u>Variación en el Tipo de Cambio EUR\$</u>	<u>Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta</u>
31 de diciembre de 2017	+5%	(7,891,573)
	-5%	7,891,573
31 de diciembre de 2016	+5%	(544,441)
	-5%	<u>544,441</u>

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a documentos por pagar y deudas a largo plazo, sujetos a variaciones en las tasas de interés.

La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los resultados de la Compañía antes de impuesto sobre la renta, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos básicos:

Variación de la Tasa de Interés en Puntos Básicos	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
+500	(10,356,818)	(8,922,790)
-500	<u>10,356,818</u>	<u>8,922,790</u>

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y estos se traduzcan en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

Cuentas por cobrar

La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

Un análisis de deterioro es realizado al cierre de cada ejercicio de forma individual para los principales clientes. La máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la nota 9. La Compañía evalúa la concentración de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar como bajo, dada la cantidad y diversidad de clientes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2017					Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Documentos por pagar	-	382,200,385	1,357,471,368	-	-	1,739,671,753
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,489,821	-	-	-	-	2,489,821
Dividendos por pagar accionistas	88,329,033	-	-	-	-	88,329,033
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	1,420,491,421	113,255,147	605,504,423	259,306,852	2,398,557,843
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	-	521,205,498	-	-	-	521,205,498
Deudas a largo plazo	-	34,590,029	486,068,094	312,678,501	-	833,336,624
Arrendamiento financiero a largo plazo	-	25,955,226	77,865,678	439,919,088	770,922,981	1,314,662,973
	<u>90,818,854</u>	<u>2,384,442,559</u>	<u>2,034,660,287</u>	<u>1,358,102,012</u>	<u>1,030,229,833</u>	<u>6,898,253,545</u>
	2016					Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Documentos por pagar	-	163,160,629	1,634,266,171	-	-	1,797,426,800
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,132,366	-	-	-	-	2,132,366
Dividendos por pagar accionistas	116,301,601	-	-	-	-	116,301,601
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	483,574,598	632,931,581	322,196,111	66,575,010	1,505,277,300
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	-	379,054,212	-	-	-	379,054,212
Deudas a largo plazo	-	22,456,198	269,823,908	270,713,122	-	562,993,228
Arrendamiento financiero a largo plazo	-	21,995,954	65,987,863	439,919,088	858,906,799	1,386,809,704
	<u>118,433,967</u>	<u>1,070,241,591</u>	<u>2,603,009,523</u>	<u>1,032,828,321</u>	<u>925,481,809</u>	<u>5,749,995,211</u>

Riesgo de precio de las materias primas

La Compañía compra leche en polvo y concentrado de naranja de forma permanente, ya que sus actividades de explotación requieren un suministro continuo de estas materias primas para la producción de los productos que comercializa. Para minimizar el riesgo por aumento en la volatilidad del precio de la leche en polvo y concentrado de naranja, la Compañía ha suscrito algunos contratos a plazo de materias primas.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de precio de las materias primas (continuación)

Se espera que estos contratos vigentes, reduzcan la volatilidad atribuible a la fluctuación del precio de la leche en polvo y el concentrado en naranja. El análisis de la necesidad de contratar coberturas para la volatilidad del precio de las compras de estas materias primas se ha considerado escasamente probable, realizado de acuerdo con la estrategia de gestión del riesgo desarrollada por la Administración de la Compañía y considera que no existe ningún tipo de riesgo para suscribir contratos de coberturas sobre los precios de compra de las materias primas.

26. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2017 y 2016.

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (documentos y cuentas por pagar, dividendos por pagar, acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos, impuesto sobre la renta por pagar, deudas a largo plazo, arrendamiento financiero y el efectivo en caja y bancos) entre la sumatoria del pasivo neto y el patrimonio.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos por pagar	1,700,246,214	1,721,463,151
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,489,821	2,132,366
Dividendos por pagar a accionistas	88,329,033	116,301,601
Cuentas por pagar a proveedores y otras, incluye porción a largo plazo	2,360,936,467	1,499,395,318
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	521,205,498	429,054,195
Deudas a largo plazo (incluye porción corriente)	792,258,517	517,550,556
Arrendamiento financiero a largo plazo (incluye porción corriente)	653,532,441	668,708,336
Menos - Efectivo en caja y bancos	<u>(708,716,671)</u>	<u>(462,190,858)</u>
Pasivo neto	5,410,281,320	4,492,414,665
Patrimonio	6,888,235,727	4,900,880,399
Capital neto	<u>12,298,517,047</u>	<u>9,393,295,064</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	<u>0.44</u>	<u>0.48</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

27. Valores razonables

A continuación se presenta una comparación del valor en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, excepto aquellos en los que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas, incluye porción a largo plazo	662,762,047	662,762,047	913,854,110	913,854,110
Pasivos financieros				
Documentos por pagar	(1,700,246,214)	(1,700,246,214)	(1,721,463,151)	(1,721,463,151)
Cuentas por pagar a proveedores y otras, incluye porción a largo plazo	(2,360,936,467)	(2,162,543,144)	(1,499,395,318)	(1,411,046,858)
Deudas a largo plazo, incluye porción corriente	(792,258,517)	(792,258,517)	(517,550,556)	(517,550,556)
Arrendamiento financiero a largo plazo, incluye porción corriente	(653,532,441)	(658,421,468)	(668,708,336)	(675,479,897)
	<u>(5,506,973,639)</u>	<u>(5,313,469,343)</u>	<u>(4,407,117,361)</u>	<u>(4,325,540,462)</u>

La Administración de la Compañía estima que el efectivo en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, las cuentas a cobrar a clientes, empleados y otras y partes relacionadas, las cuentas a pagar a partes relacionadas, los dividendos por pagar a accionistas y las cuentas por pagar a proveedores y otras tienen un valor razonable muy próximo a su valor contable debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de los mismos.

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- La Administración considera que las cuentas por cobrar a subsidiaria y partes relacionadas a largo plazo es similar a su valor en libros, considerando que no genera intereses y sin un vencimiento específico y que la finalidad de estas partidas es ser consideradas como parte de las aportaciones de capital, las cuales están en proceso de evaluación para el año 2018, como ha sucedido en años anteriores, (ver Nota 12.1). Adicionalmente, cuando existe evidencia de no recuperabilidad, se dotan provisiones por las pérdidas esperadas de estos saldos a cobrar.
- El valor razonable de las cuentas por pagar a proveedores cuyo vencimiento es mayor a un año se determinó descontando los compromisos de pago utilizando una tasa de interés de mercado para obligaciones similares y considerando la moneda establecida en el compromiso pactado y han sido clasificadas en el nivel 2.
- El valor razonable de los documentos, deuda y arrendamiento financiero por pagar, se determina utilizando el método de descuento de flujos de efectivo utilizando la tasa de descuento que refleja la tasa del emisor del crédito a la fecha de cierre. El riesgo propio de incumplimiento al 31 de diciembre de 2017, se considera insignificante y han sido clasificados en el nivel 2.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

27. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	2017				
	1ro. de enero de 2017	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	31 de diciembre de 2017
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Documentos por pagar	1,721,463,151	525,486,417	(546,703,354)	-	1,700,246,214
Deudas a largo plazo	517,550,556	492,904,962	(224,947,426)	6,750,425	792,258,517
Arrendamiento financiero a largo plazo	668,708,336	-	(15,175,895)	-	653,532,441
	<u>2,907,722,043</u>	<u>1,018,391,379</u>	<u>(786,826,675)</u>	<u>6,750,425</u>	<u>3,146,037,172</u>
	2016				
	1ro. de enero de 2016	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	31 de diciembre de 2016
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Documentos por pagar	1,026,962,507	812,732,386	(118,231,742)	-	1,721,463,151
Deudas a largo plazo	610,112,223	-	(95,666,667)	3,105,000	517,550,556
Arrendamiento financiero a largo plazo	682,310,235	-	(13,601,899)	-	668,708,336
	<u>2,319,384,965</u>	<u>812,732,386</u>	<u>(227,500,308)</u>	<u>3,105,000</u>	<u>2,907,722,043</u>

Estados Financieros Separados

Pasteurizadora Rica, S. A.

31 de diciembre de 2018

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estados Financieros Separados:	
Estados Separados de Situación Financiera.....	3
Estados Separados de Resultados y Otro Resultado Integral.....	4
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados Separados de Flujos de Efectivo.....	6 y 7
Notas a los Estados Financieros Separados.....	8 - 65



Ernst & Young, S.R.L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No.138,
Santo Domingo, República Dominicana

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Pasteurizadora Rica, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Pasteurizadora Rica, S. A. (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

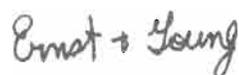
Los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros separados. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros separados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.



20 de abril de 2019
Santo Domingo,
República Dominicana

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		2018	2017
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	838,773,499	708,716,671
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	75,017,200	74,837,200
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	9	2,044,973,333	1,174,286,354
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	10	62,341,801	110,631,068
Porción corriente de documento por cobrar a subsidiaria	10	20,232,000	-
Préstamo por cobrar a accionistas	10	834,341,188	-
Intereses por cobrar a subsidiaria	10	1,715,665	-
Inventarios	11	2,470,348,322	2,258,993,214
Adelanto de Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)		90,434,299	8,568,083
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	19	-	22,936,127
Gastos pagados por anticipado		7,367,888	54,670,177
Total activos corrientes		<u>6,445,545,195</u>	<u>4,413,638,894</u>
Documento por cobrar a subsidiaria	10	232,668,000	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	75,870,000	72,750,000
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10 y 12	2,547,343,212	1,666,746,185
Porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	3 y 10	-	662,762,047
Propiedad, planta y equipos	13	7,127,957,823	6,666,531,856
Otros activos no financieros		2,654,827	2,652,187
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	239,554,456	218,300,681
Total activos		<u>16,671,593,513</u>	<u>13,703,381,850</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar	14	2,779,276,160	1,700,246,214
Porción corriente de las deudas a largo plazo	17	597,240,612	452,118,743
Porción corriente de arrendamiento financiero a largo plazo	18	18,891,386	16,932,032
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	2,103,919	2,489,821
Dividendos por pagar a accionistas	10	136,460,844	88,329,033
Cuentas por pagar a proveedores y otras	15	2,087,346,528	1,498,708,468
Impuesto sobre la renta por pagar	19	4,306,010	-
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	16	744,629,525	521,205,498
Total pasivos corrientes		<u>6,370,254,984</u>	<u>4,280,029,809</u>
Porción no corriente de las cuentas por pagar a proveedores y otras	15	684,460,677	862,227,999
Deudas a largo plazo	17	2,579,543,922	340,139,774
Arrendamiento financiero a largo plazo	18	617,709,023	636,600,409
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	19	710,409,764	696,148,132
Total pasivos		<u>10,962,378,370</u>	<u>6,815,146,123</u>
Compromisos y contingencias			
Patrimonio:	20		
Capital en acciones		131,032,000	131,032,000
Capital adicional pagado		368,115,573	368,115,573
Reserva legal		13,103,200	13,103,200
Acciones en tesorería		(1,579,449,351)	-
Otro resultado integral		1,666,886,136	1,556,371,545
Utilidades acumuladas		5,109,527,585	4,819,613,409
Total patrimonio		<u>5,709,215,143</u>	<u>6,888,235,727</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>16,671,593,513</u>	<u>13,703,381,850</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Notas		
Ventas netas		13,493,116,564	12,181,806,806
Costo de productos vendidos		<u>(9,079,989,504)</u>	<u>(8,425,973,878)</u>
Utilidad bruta		<u>4,413,127,060</u>	<u>3,755,832,928</u>
Otros ingresos de operación	22	59,307,897	50,215,086
Gastos operacionales:			
Venta y distribución		(1,445,534,477)	(1,258,069,806)
Generales y administrativos		(1,373,893,032)	(1,144,277,546)
Publicidad y mercadeo		<u>(288,665,526)</u>	<u>(282,698,104)</u>
		<u>(3,108,093,035)</u>	<u>(2,685,045,456)</u>
Utilidad en operaciones		1,364,341,922	1,121,002,558
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos por dividendos	12	10,153,639	8,638,072
Intereses ganados		7,976,766	4,829,747
Gastos por intereses		(272,654,274)	(207,136,369)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(180,396,856)</u>	<u>(99,471,941)</u>
		<u>(434,920,725)</u>	<u>(293,140,491)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		929,421,197	827,862,067
Impuesto sobre la renta	19	<u>(286,614,617)</u>	<u>(226,536,684)</u>
Utilidad neta		<u>642,806,580</u>	<u>601,325,383</u>
Otro resultado integral:			
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores (neto de impuesto):			
Superávit por revaluación de terrenos		19,427,948	1,556,371,545
Ganancia en instrumento de patrimonio a valor razonable		<u>91,086,643</u>	<u>-</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>753,321,171</u>	<u>2,157,696,928</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

Notas	Capital en Acciones	Capital Adicional Pagado	Reserva Legal	Acciones en Tesorería	Otro Resultado Integral		Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
					Superávit por Revaluación	Valor Razonable Instrumento de Patrimonio		
Saldos al 1ro. de enero de 2017	131,032,000	368,115,573	13,103,200	-	-	-	4,388,629,626	4,900,880,399
Superávit por revaluación, neto de impuestos	-	-	-	-	1,556,371,545	-	-	1,556,371,545
Dividendos declarados	10	-	-	-	-	-	(170,341,600)	(170,341,600)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	601,325,383	601,325,383
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>131,032,000</u>	<u>368,115,573</u>	<u>13,103,200</u>	<u>-</u>	<u>1,556,371,545</u>	<u>-</u>	<u>4,819,613,409</u>	<u>6,888,235,727</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2018, previamente reportado	131,032,000	368,115,573	13,103,200	-	1,556,371,545	-	4,819,613,409	6,888,235,727
Efecto de la adopción de las nuevas normas	3	-	-	-	-	91,086,643	(182,550,804)	(91,464,161)
Saldos al 1ro. de enero de 2018, ajustado	131,032,000	368,115,573	13,103,200	-	1,556,371,545	91,086,643	4,637,062,605	6,796,771,566
Recompra de acciones	20.4	-	-	(1,579,449,351)	-	-	-	(1,579,449,351)
Cambio en el valor fiscal de los terrenos	-	-	-	-	19,427,948	-	-	19,427,948
Dividendos declarados	10	-	-	-	-	-	(170,341,600)	(170,341,600)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	642,806,580	642,806,580
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>131,032,000</u>	<u>368,115,573</u>	<u>13,103,200</u>	<u>(1,579,449,351)</u>	<u>1,575,799,493</u>	<u>91,086,643</u>	<u>5,109,527,585</u>	<u>5,709,215,143</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		929,421,197	827,862,067
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13	483,587,645	445,396,059
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		3,848,391	1,807,859
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos		-	(2,703,305)
Estimación de pérdida para cuentas por cobrar		117,543,042	3,000,000
Pérdida de inventarios al valor neto de realización	11	14,399,995	11,154,714
Efecto de la fluctuación cambiaria de los documentos y deudas por pagar		28,229,726	6,750,425
Efecto de la fluctuación cambiaria del documento por cobrar a subsidiaria, préstamo por cobrar a accionistas e inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(10,262,801)	(4,950,000)
Ingresos por dividendos	12	(10,153,639)	(8,638,072)
Intereses ganados		(7,976,766)	(4,829,747)
Gastos por intereses		272,654,274	207,136,369
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras		(899,379,410)	(29,053,483)
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas		(44,749,596)	(366,793,933)
Inventarios		(346,678,226)	(96,659,006)
Adelanto de Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)		(81,866,216)	(8,568,083)
Gastos pagados por anticipado		47,302,289	(49,187,071)
Otros activos no financieros		(2,640)	(116,398)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(385,902)	357,455
Cuentas por pagar a proveedores y otras		410,870,738	861,541,149
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos		210,212,472	80,033,809
Impuesto sobre la renta pagado	19	(277,471,978)	(290,725,017)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>839,142,595</u>	<u>1,582,815,791</u>

(Continúa)

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Notas		
Actividades de inversión:			
Préstamo otorgado a accionista		(829,748,384)	-
Documento por cobrar otorgado a subsidiaria		(250,500,000)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipos	13	(827,938,880)	(1,183,927,148)
Producto de la venta de mobiliario y equipos		-	9,472,976
Adquisición de inversiones en instrumentos patrimoniales	12	(274,605,588)	(13,535,286)
Dividendos cobrados		10,153,639	8,638,072
Intereses cobrados		6,261,101	4,829,747
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,166,378,112)</u>	<u>(1,174,521,639)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos documentos por pagar y deudas a largo plazo	28	4,146,045,091	1,018,391,379
Pago de documentos por pagar, deudas a largo plazo y arrendamientos financieros	28	(727,650,886)	(786,826,675)
Recompra de acciones		(1,579,449,351)	-
Dividendos pagados	10	(122,209,789)	(198,314,168)
Intereses pagados		(259,442,720)	(195,018,875)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>1,457,292,345</u>	<u>(161,768,339)</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		130,056,828	246,525,813
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>708,716,671</u>	<u>462,190,858</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>838,773,499</u>	<u>708,716,671</u>
Transacción no monetaria:			
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas	10	-	(650,000,000)
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	-	650,000,000
Inventario		(120,923,123)	(96,250,900)
Propiedad, planta y equipos		120,923,123	2,348,770,577
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		19,427,948	(696,148,132)
Otro resultado integral		(19,427,948)	(1,556,371,545)
Otro resultado integral		124,776,223	-
Inversiones en instrumentos patrimoniales		(124,776,223)	-
Utilidades acumuladas		(185,705,084)	-
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas		174,022,577	-
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras		<u>11,682,507</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Pasteurizadora Rica, S. A. ("la Compañía") fue constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana. La oficina administrativa y la planta de producción de la Compañía están ubicadas en la Autopista Duarte kilómetro 6½, Santo Domingo, República Dominicana. Su actividad principal consiste en la pasteurización y venta de leche y sus derivados, venta de jugos de frutas de la marca Rica; así como a la comercialización de otros productos.

La Compañía es Casa Matriz de las siguientes subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>País de Incorporación</u>
Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A.	96.83 %	República Dominicana
Lechería San Antonio, S. A.	44.00 % (*)	República Dominicana
Cítricos Rica, S. A.	73.52 %	República Dominicana

(*) La Compañía mantiene el control de las operaciones y las políticas financieras de esta entidad.

Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A. es una entidad dedicada principalmente a la siembra, cultivo y cosecha de cítricos, cuya producción es mayormente vendida a la Casa Matriz. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.

Lechería San Antonio, S. A. es una entidad dedicada principalmente al desarrollo de ganado vacuno con la finalidad de producir y vender leche a su Casa Matriz.

Cítricos Rica, S. A. esta entidad no mantiene operaciones a la fecha de los estados financieros separados.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y el Comité de Auditoría en fecha 20 de abril de 2019. Estos estados financieros separados 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 separados

2.1 Base de preparación

Los estados financieros separados que se acompañan incluyen solamente las cifras de Pasteurizadora Rica, S. A. Estos fueron preparados para propósitos de cumplir con la preparación de la declaración jurada de renta de la Compañía, para uso interno de la Administración, así como por requerimiento de las instituciones financieras acreedoras. La Compañía prepara estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera que están disponibles en su oficina administrativa, conjuntamente con el informe de los auditores independientes de fecha 20 de abril de 2019.

Los estados financieros separados de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados de conformidad con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Bases para la preparación de los estados financieros separados (continuación)

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros separados de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros separados están expresados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

3. Cambios en principios y políticas contables

La Compañía aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entraron en vigor a partir del 1ero. de enero de 2018, pero no tuvieron un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros separados de la Compañía no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 *Contratos de Construcción*, a la NIC 18 *Ingresos* y las interpretaciones y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, salvo limitadas excepciones. La NIIF 15 establece un modelo de cinco (5) etapas que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes y requiere que el ingreso se reconozca por un importe que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada etapa del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilización de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, dicha norma requiere desgloses adicionales.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retroactivo modificado al 1ro. de enero de 2018. De acuerdo a este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha. La Compañía ha elegido aplicar la norma a todos los contratos existentes al 1ro. de enero de 2018.

Ventas de productos con contraprestaciones variables

Los productos comprometidos por la Compañía son considerados todos como obligaciones separadas o diferenciadas, esto se debe a que la Compañía no presta ningún servicio de integración o personalización de los productos. En adición, los productos no son dependientes o se encuentran interrelacionado con otros productos o servicios. Debido a que los contratos no son combinados, no se requiere identificar el precio de transacción individual para cada obligación de desempeño identificada.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (continuación)

Adicionalmente, la Compañía como parte de su evaluación solamente identificó una obligación de desempeño, la cual se satisface en un momento en el tiempo, es decir, al transferir los riesgos y beneficios de los productos, la cual coincide con la entrega física de los mismos al cliente.

Algunos contratos con clientes proporcionan garantías de decomiso (devolución) y descuentos por volumen. La norma considera estas garantías y descuentos como contraprestaciones variables. La Compañía reconoce una provisión mensual en la base al porcentaje establecido como descuento, sobre la ventas mensuales, lo cual es considerando como el valor más probable a deducir de la contraprestación recibir. Esta política no presentó diferencias significativas con relación a los requerimientos de contabilización de contraprestaciones variables establecidos por la NIIF 15.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto significativo que requirió ajustes en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 ni al 1ro. de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de estados financieros, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida por separado en el estado separado de resultados y otro resultado integral. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en gastos generales y administrativos.

Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros se presentan como costos financieros, similar a la presentación según la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado separado de resultados y otro resultado integral debido a consideraciones de importancia relativa.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que se aplican a las revelaciones del 2018, pero que en general no se han aplicado a las informaciones comparativas.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

Un resumen del efecto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo de apertura de reservas y utilidades acumuladas es como sigue:

	Impacto de adopción NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018
Reserva de valor razonable:	
Reconocimiento de ganancias esperadas según la NIIF 9 para activos financieros de patrimonio en valor razonable con cambios en otro resultado integral	124,776,223
Impuesto relacionado	<u>(33,689,580)</u>
Efecto al 1ro. de enero de 2018	<u>91,086,643</u>
Utilidades acumuladas:	
Reconocimiento de pérdidas de crédito esperadas en cuenta por cobrar a subsidiaria	(174,022,577)
Reconocimiento de pérdidas de crédito esperadas según la NIIF 9, cuentas por cobrar clientes y otras	(11,682,507)
Impuesto relacionado	<u>3,154,280</u>
Efecto al 1ro. de enero de 2018	<u>(182,550,804)</u>
Efecto total en patrimonio al 1ro de enero de 2018	<u>(91,464,161)</u>

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres (3) categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros según la NIIF 9 se basa generalmente en la medición de los activos financieros bajo el cual se administran los activos y sus características de flujos de efectivo. La NIIF 9 elimina las categorías anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y otras cuentas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación y medición de pasivos financieros.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros (continuación)

A continuación, un resumen de las categorías de medición originales según la NIC 39 y la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1ro. de enero de 2018. El efecto de adoptar la NIIF 9 en los valores en libros de los activos financieros al 1ro. de enero de 2018, se relaciona únicamente con los nuevos requisitos de deterioro.

	Clasificación Original según NIC 39	Nueva Clasificación según NIC 9	Valor en Libros Original según NIC 39	Nuevo valor en Libros según NIIF 9
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	708,716,671	708,536,769
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	Préstamos y cuentas financieras	Costo amortizado por cobrar	147,587,200	147,580,559
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras (a)	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	1,174,286,354	1,162,603,848
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas (b)	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado Valor razonable con cambios en otro resultado	773,393,115	17,592,205
Otras inversiones en acciones (c)	Mantenidos hasta su vencimiento	Integral	84,689,840	209,466,062
Total activos financieros			<u>2,888,673,180</u>	<u>2,245,779,443</u>
Pasivos financieros:				
Documentos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,700,246,214	1,700,246,214
Deudas a largo plazo	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	792,258,517	792,258,517
Arrendamiento financiero por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	653,532,441	653,532,441
Cuentas por pagar a proveedores y otras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,360,936,467	2,360,936,467
Total pasivos financieros			<u>5,506,973,639</u>	<u>5,506,973,639</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)

- a) Las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de aproximadamente RD\$11,680,000 en la estimación de deterioro por estas partidas por cobrar en las utilidades acumuladas iniciales al 1ro. de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- b) Un monto de RD\$581,778,333 de las cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas se reclasificaron a inversiones en instrumentos patrimoniales, debido a que en sustancia corresponden a contribuciones de capital, de conformidad con NIIF 9. La evaluación realizada sobre estas cuentas por cobrar generó un aumento de apropiadamente RD\$174,000,000 en la estimación de deterioro por estas partidas por cobrar en las utilidades acumuladas iniciales al 1ro. de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- c) Estos instrumentos representan inversiones que la Compañía pretende mantener a largo plazo con fines estratégicos. De acuerdo con lo permitido por la NIIF 9, la Compañía ha designado estas inversiones como medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral. A diferencia de la NIC 39, la reserva de valor razonable acumulada relacionada con estas inversiones nunca se reclasificará a resultados.

Deterioro del valor de activos financieros

La norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorizados al costo amortizado, los activos contractuales y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la norma NIIF 9, las pérdidas de crédito se reconocen antes que bajo la NIC 39.

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 da lugar a una provisión adicional por deterioro de la siguiente manera:

La norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorizados al costo amortizado, los activos contractuales y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la norma NIIF 9, las pérdidas de crédito se reconocen antes que bajo la NIC 39.

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 da lugar a una provisión adicional por deterioro de la siguiente manera:

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en principios y políticas contables (continuación)

Deterioro del valor de activos financieros (continuación)

Provisión para pérdida al 31 de diciembre de 2017 según la NIC 39	(140,343,413)
Deterioro adicional reconocido al 1ro. de enero de 2018 en:	
Cuentas por cobrar subsidiaria	(174,022,577)
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras	(11,682,507)
Provisión para pérdida al 1ro. de enero de 2018 según la NIIF 9	<u>(326,048,497)</u>

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado retroactivamente, con excepción de lo siguiente:

- La Compañía ha utilizado una exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).
- Las diferencias en los importes en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en utilidades acumuladas y reservas al 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 generalmente no refleja los requerimientos de la NIIF 9, sino los de la NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de capital no mantenidos para negociar como al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Si una inversión en un valor de deuda tenía un riesgo crediticio bajo en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9, la Compañía asumió que el riesgo crediticio en el activo no había aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en la cuenta de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018, para convertir los saldos en dólares estadounidenses y Euros a pesos dominicanos fue de RD\$50.58 por US\$1.00 (2017: RD\$48.50) y para los Euros fue de RD\$57.87 (2017: RD\$51.20).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado separado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente 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 corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente 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 corrientes.

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

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros separados están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros separados de forma recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

Para la valoración de activos y pasivos significativos, tales como inversiones en instrumentos patrimoniales y la propiedad, planta y equipos, se utilizan valoradores externos. La involucración de valoradores externos es decidido anualmente por la Administración de la Compañía, una vez discutido y aprobado con el Comité de Auditoría. El criterio de selección considera el conocimiento del mercado, reputación, independencia y la capacidad profesional. La Administración de la Compañía decide, después de discutirlo con los valoradores externos, que técnicas y variables de valoración son utilizadas en cada caso.

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los instrumentos financieros y de los activos no financieros que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en las notas a los estados financieros separados.

4.4 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos en el estado separado de situación financiera está representado por el dinero en bancos y en efectivo. Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

4.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha especificada a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la Administración de la Compañía.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por Modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por Modelo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación la Compañía considera:

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

- Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan la reclamación de la Compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por Modelo: características sin recurso).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que pueden incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada) se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas por cobrar.
- Mantenidos hasta su vencimiento.
- Disponibles para venta y
- Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - mantenidos para negociación.
 - instrumentos derivados de cobertura.
 - designado al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados. No obstante, no existen derivados designados como instrumentos de cobertura.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Valorizados de acuerdo con el costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo con el valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda, se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

La Compañía da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando, la Compañía tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Deterioro

4.6.1 Activos financieros no derivados

Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018

Instrumentos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Activos financieros medidos al costo amortizado;
- Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Otros instrumentos de saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor de cuentas por cobrar clientes, empleados y otras siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de sesenta (60) días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene más de noventa (90) días de vencimiento

Las pérdidas crediticias esperadas de doce (12) meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los doce (12) meses después de la fecha de presentación [o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a doce (12) meses].

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Deterioro (continuación)

4.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría de otra manera
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado separado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la provisión para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Deterioro (continuación)

4.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 30 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo participaciones en entidades reconocidas utilizando el método de la participación, se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivos esperados de un grupo de activos financieros.

4.7 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El costo del inventario de materia prima, envases y tapas, materiales y repuestos y otros inventarios, comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Estos inventarios están registrados con base en el costo promedio. Los inventarios de productos terminados y en proceso incluyen el costo de los materiales, su transformación y la mano de obra directa, así como una proporción de los costos indirectos de fabricación con base en la capacidad operativa normal, excluyendo los costos financieros. Estos inventarios están registrados sobre la base de costo promedio. El inventario en tránsito está registrado al costo específico de las facturas.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.8 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos, así como la construcción en proceso son activos que se contabilizan originalmente al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la propiedad, planta y equipos 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 Compañía considera los materiales y repuestos asociados a las maquinarias y equipos como parte de la propiedad, planta y equipos.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, y a partir del año 2017, los terrenos incluidos como parte de la propiedad, planta y equipos están registrados al valor razonable determinado por peritos valuadores independientes. Las valuaciones son efectuadas con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable actual de los activos no difiere en montos importantes de los valores registrados. La revaluación fue realizada en el mes de diciembre de 2017. El importe neto resultante fue acreditado directamente como otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido pasivo y se acumula en una cuenta de superávit por revaluación de terrenos como parte del patrimonio.

El importe del impuesto sobre la renta diferido asociado con la revaluación de activos fue debitada a una cuenta complementaria del superávit por revaluación. Las adiciones posteriores a la fecha de la revaluación se mantienen registradas al costo.

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

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

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Maquinarias y equipos	8 años
Equipos de transporte	5 años
Muebles, enseres, equipos y programas de computadora	4 y 20 años
Canastas plásticas, instalaciones eléctricas, herramientas y otras	2 y 20 años

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

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

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias están registradas al costo.

La Compañía evalúa el deterioro para las inversiones en subsidiarias a la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existen indicios de deterioro. De conocerse alguna inversión con duda de recuperabilidad, la Compañía reconoce deterioro sobre la misma, el cual es cargado a resultados.

4.10 Inversiones en asociada

La inversión en asociada está registrada al costo, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Separados", la cual indica este tratamiento contable cuando una entidad elabora estados financieros separados. Una asociada es una entidad en la que la Compañía mantiene influencia significativa y no es una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto. Anualmente, la Compañía determina si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión neta en la asociada de acuerdo con lo establecido a la política contable 4.11.

4.11 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 objetivo 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, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía reestima el valor recuperable del activo y si es el 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.

4.12 Arrendamientos financieros

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

Calidad de arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.12 Arrendamientos financieros (continuación)

Calidad de arrendataria (continuación)

Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

4.13 Acciones en tesorería

La Compañía registra la adquisición de instrumentos de patrimonio propios al costo, disminuyendo tal costo del patrimonio. La Compañía no reconoce en los resultados del año ninguna pérdida o ganancia derivada de la compra, venta, reemisión o cancelación en la negociación de instrumentos de patrimonio propios.

4.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

4.14.1 Ingresos por la venta de productos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando el control de los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios. Los ingresos por ventas de productos están presentados en los estados separados de resultados y otro resultado integral neto de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

4.14.2 Ingresos por intereses y dividendos

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. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en los estados separados de resultados y otro resultado integral. Los dividendos son reconocidos cuando la Compañía, en su carácter de accionista, establece el derecho a recibirlos.

4.14.3 Otros ingresos

Cualesquiera otros ingresos son reconocidos utilizando el método de lo devengado.

4.15 Gastos financieros

Los gastos financieros incluyen los intereses pagados por los documentos por pagar, arrendamiento financiero y deudas a largo plazo que mantiene la Compañía. Los gastos por intereses son reconocidos como gastos por intereses en los estados separados de resultados y otro resultado integral cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Obligaciones laborales

Prestaciones laborales

La Compañía paga preaviso y cesantía a los empleados que despide sin causa justificada. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no existe un pasivo por dicho concepto.

Debido a que la Compañía carece de un plan o política de indemnización a empleados despedidos, cuando se paga indemnización por despido a algún empleado, los mismos son cargados al gasto del período en que ocurre.

Beneficios post-empleo

Según establece la Ley 87-01, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los aportes son efectuados por la Compañía y el empleado sobre los parámetros determinados en la referida Ley hasta que el empleado llegue a la edad de retiro.

Durante el año terminado el 31 diciembre de 2018, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto aproximado de RD\$60,538,000 (2017: RD\$55,510,000), los cuales se presentan como parte de la compensación al personal en los costos de productos vendidos y gastos operacionales en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados con base en acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana.

4.17 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

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 anterior, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 Impuestos (continuación)

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del año con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible, determinado sobre la tasa vigente a cada fecha de los estados financieros separados.

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 separado 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 solo 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 separado 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. Asimismo, a la fecha de cierre de cada año, 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.

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 Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de conformidad con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso. La tasa del ITBIS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 18%.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros separados 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.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de estimación se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares.

Revaluación de terrenos

La Compañía registra sus terrenos, incluidos como parte de la propiedad, planta y equipos, al valor razonable y reconoce el efecto de esa valuación como otro resultado integral en el estado separado de cambios en el patrimonio menos el correspondiente impuesto sobre la renta diferido pasivo. La Compañía contrata los servicios de peritos valuadores independientes para la determinación del valor razonable de sus terrenos utilizando una técnica de valuación basada en valor de mercado de comparables.

Las hipótesis claves utilizadas para la determinar el valor razonable de los terrenos y su análisis de sensibilidad de detallan en la Nota 13.

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero separado, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Activos por impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a ganancias fiscales futuras, conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñadas por la Administración de la Compañía.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Futuros cambios en normas contables

A continuación, se detalla la norma publicada hasta la fecha de preparación de los estados financieros separados de la Compañía que todavía no está en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar esta norma, cuando entre en vigor.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

Durante el año 2018, la Compañía continuó evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en estados financieros separados.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses (US\$) y Euros (EUR), incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre, que se acompañan.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos (US\$):			
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	14,005,932	12,107,743
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		3,000,000	3,000,000
Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras		12,168,437	5,315,097
Préstamo por cobrar a accionista		16,230,384	-
Documento por cobrar a subsidiaria (incluye porción corriente e intereses)		5,033,920	-
		<u>50,438,673</u>	<u>20,422,840</u>
Pasivos financieros:			
Documentos por pagar		(23,334,017)	(21,798,941)
Cuentas por pagar a proveedores y otras (incluye porción a largo plazo)		(48,449,583)	(39,385,629)
Deudas a largo plazo (incluyendo porción corriente)		(40,635,498)	(4,450,697)
		<u>(112,419,098)</u>	<u>(65,635,267)</u>
Posición monetaria neta - pasiva	US\$	<u>(61,980,425)</u>	<u>(45,212,427)</u>
Saldos (EUR):			
Pasivos financieros:			
Documentos por pagar	EUR	(3,000,000)	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras, incluyendo porción no corriente		(486,892)	(3,082,646)
Posición monetaria neta - pasiva	EUR	<u>(3,486,892)</u>	<u>(3,082,646)</u>

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	567,220	760,432
Efectivo en bancos	838,206,279	707,956,239
	<u>838,773,499</u>	<u>708,716,671</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en bancos devenga interés mensual sobre los balances diarios disponibles.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones de uso del efectivo en bancos, ni existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento corriente (a)	75,017,200	74,837,200
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento no corriente (b)	<u>75,870,000</u>	<u>72,750,000</u>
	<u>150,887,200</u>	<u>147,587,200</u>

(a) Este importe está compuesto por:

- i) Al 31 de diciembre de 2018, incluye depósitos en certificados financieros mantenidos en entidad financiera internacional por un monto de US\$1,500,000 (2017: US\$1,500,000), los cuales devengan interés a tasa anual de 1.5% para los años 2018 y 2017. Estos certificados, conjuntamente con certificado financiero con vencimiento a largo plazo, garantizan deudas a largo plazo de la Compañía con entidad financiera internacional por US\$2,700,000 equivalente a RD\$137,566,000 (2017: US\$2,700,000 equivalente a RD\$130,950,000) (ver Nota 17).
- ii) Al 31 de diciembre de 2018, incluye certificados financieros por un monto de RD\$2,087,200 (2017: RD\$2,087,200) en cooperativa de ahorro y crédito local en garantía para que sean canalizados como créditos a los ganaderos que suplen de leche cruda a la Compañía. Estos certificados devengan interés anual a tasa anual de 5%.

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a certificados de depósitos mantenidos en institución financiera internacional por un monto de US\$1,500,000 (2017: US\$1,500,000), con vencimiento en el mes de marzo de 2020 y devengan interés a tasa anual fija de 1.5%. Estos certificados, conjuntamente con certificados con vencimiento a corto plazo, garantizan deudas a largo plazo de la Compañía con una entidad financiera internacional por un monto de US\$2,700,000 equivalente a RD\$137,566,000 (2017: US\$2,700,000, equivalente a RD\$130,950,000) (ver Nota 17).

Los ingresos por este concepto por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ascienden a aproximadamente RD\$3,800,000 (2017: RD\$2,700,000) los cuales se incluyen en el renglón de ingresos (gastos) financieros como intereses ganados en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras

El detalle de las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (a)	1,275,707,878	964,243,076
Empleados (b)	27,943,424	24,074,064
Anticipos a proveedores (incluye US\$10,530,277) (c) (2017: incluye US\$3,634,833)	763,625,350	181,708,444
Anticipos a ganaderos (d)	8,473,412	6,722,531
Otras cuentas por cobrar	2,360,299	2,445,265
	<u>2,078,110,363</u>	<u>1,179,193,380</u>
Menos: Estimación por deterioro (e)	(33,137,030)	(4,907,026)
	<u>2,044,973,333</u>	<u>1,174,286,354</u>

(a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en pesos dominicanos, excepto por la suma de aproximadamente RD\$82,900,000 (2017: RD\$81,500,000), que es recuperable en dólares estadounidenses.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a funcionarios a los cuales la Compañía ha realizado desembolsos en efectivo como adelantos de ciertos beneficios devengados por estos. Estos saldos generan interés a tasa anual de 15%.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a avances de efectivo realizados a terceros por concepto de compra de terrenos y a proveedores para compra de materia prima.

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a préstamos a los ganaderos productores de leche a los cuales la Compañía compra leche cruda. Estos saldos generan interés a tasa anual de 18%.

(e) Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(4,907,026)	(5,954,653)
Efecto adopción NIIF 9 (Nota 3)	(11,682,507)	-
Importes acreditados a la estimación (i)	(17,009,925)	(3,000,000)
Importes debitados a la estimación	462,428	4,047,627
Saldo al final del año	<u>(33,137,030)</u>	<u>(4,907,026)</u>

(i) El gasto por este concepto se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Cuentas por cobrar clientes, empleados y otras (continuación)

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes, empleados y otras al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Año	Con Atrasos sin Deterloro					Deterloradas	Total
	Sin atraso ni deterloro	De 1 día y menos de 45 días	De 45 días y menos de 60 días	Más de 60 días			
2018	<u>1,078,722,180</u>	<u>677,066,757</u>	<u>74,623,557</u>	<u>214,560,839</u>	<u>33,137,030</u>	<u>2,078,110,363</u>	
2017	<u>482,395,347</u>	<u>641,755,032</u>	<u>14,234,841</u>	<u>35,901,134</u>	<u>4,907,026</u>	<u>1,179,193,380</u>	

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas. Estas transacciones se realizan bajo las condiciones pactadas entre las partes, lo que origina cargos entre ellas, según mutuo acuerdo. Las principales transacciones realizadas con subsidiarias y partes relacionadas consisten en compra de materia prima y pagos efectuados en nombre de las mismas.

Los saldos mantenidos y transacciones más importantes realizadas con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas al 31 de diciembre son como siguen:

<u>Saldos:</u>	Vínculo	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	-	452,014,294
Lechería San Antonio, S. A. (ii)	Subsidiaria	-	439,223,003
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	15,548,418	12,952,021
Accionistas y funcionarios		<u>46,793,383</u>	<u>4,640,184</u>
		<u>62,341,801</u>	<u>908,829,502</u>
Estimación de pérdida por deterioro de cuentas por cobrar		-	(135,436,387)
		<u>62,341,801</u>	<u>773,393,115</u>
Menos: porción no corriente		-	(662,762,047)
Porción corriente		<u>62,341,801</u>	<u>110,631,068</u>
<u>Préstamo por cobrar:</u>			
Contrato suscrito sin garantía con un accionista de la Compañía en fecha 1ro. de agosto de 2018 por US\$16,230,384, con vencimiento en el año 2019. Este préstamo devenga intereses a tasa anual de 5.046%		<u>834,341,188</u>	-

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

<u>Saldos:</u>	<u>Vínculo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Documento por cobrar:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (iii)	Subsidiaria	252,900,000	-
Menos: Porción corriente		(20,232,000)	-
		<u>232,668,000</u>	<u>-</u>
<u>Intereses por cobrar:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (iii)	Subsidiaria	<u>1,715,665</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones (nota 12):</u>			
Subsidiarias	Subsidiarias	2,323,834,106	1,569,279,112
Asociada	Asociada	12,777,233	12,777,233
Otras	Relacionadas	210,731,873	84,689,840
		<u>2,547,343,212</u>	<u>1,666,746,185</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	(923,919)	(589,821)
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	(1,180,000)	(1,900,000)
		<u>(2,103,919)</u>	<u>(2,489,821)</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>			
Accionistas mayoritarios	Accionista	(65,597,377)	(85,608,383)
Accionistas minoritarios	Accionista	(70,863,467)	(2,720,650)
		<u>(136,460,844)</u>	<u>(88,329,033)</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a avances de efectivo realizados por la Compañía a esta subsidiaria para sus operaciones, así como pagos a proveedores realizados por la Compañía a nombre de esta entidad. Esta subsidiaria supe a la Compañía principalmente de la materia prima de concentrado de naranja utilizado para la elaboración de productos que comercializa.

Durante el año 2017, la Compañía mediante acta del Consejo de Administración autorizó la capitalización de un monto de RD\$650,000,000 de las cuentas por cobrar de esta subsidiaria como aporte a futuras capitalizaciones en el patrimonio de la misma.

- (ii) Las cuentas por cobrar corresponden al saldo por cobrar neto de avances para compra de leche fresca y pagos a cuenta realizados por la Compañía en nombre de esta subsidiaria.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a documento por cobrar sin garantía a su subsidiaria por un monto de US\$5,000,000 a tasa anual de interés de 6%, pagadero mediante quince (15) cuotas trimestrales y consecutivas por US\$200,000 y una cuota final de US\$2,000,000, con un período de gracia de un (1) año para el pago de capital.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

El resumen de los vencimientos del documento por pagar al 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

		<u>2018</u>	
	2019	20,232,000	
	2020	40,464,000	
	2021	40,464,000	
	2022	40,464,000	
	2023	111,276,000	
		<u>252,900,000</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transacciones:	<u>Vínculo</u>		
<u>Inventario:</u>			
<i>Compra de materia prima</i>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	183,343,453	151,975,387
Lechería San Antonio, S. A. (ii)	Subsidiaria	52,240,267	49,454,633
Hacienda Jubaca, S. A.	Accionista	18,180,129	19,511,705
		<u>253,763,849</u>	<u>220,941,725</u>
<u>Dividendos cobrados:</u>			
Otras	Relacionada	<u>10,153,639</u>	<u>8,638,072</u>
<u>Dividendos pagados: (iv)</u>			
Accionistas mayoritarios	Accionista	108,630,709	178,817,854
Accionistas minoritarios	Accionista	13,579,080	19,496,314
		<u>122,209,789</u>	<u>198,314,168</u>
<u>Inversiones en acciones:</u>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (i)	Subsidiaria	<u>-</u>	<u>650,000,000</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
<i>Gastos de donación</i>			
Fundación Rica, S. A.	Relacionada	<u>32,057,479</u>	<u>42,127,394</u>
<i>Gastos de alquiler</i>			
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A. (v)	Subsidiaria	<u>20,269,590</u>	<u>19,366,533</u>
<i>Gastos de publicidad</i>			
Radio Televisión Nacional, S. A.	Asociada	<u>7,097,700</u>	<u>4,720,000</u>
(iv) El movimiento de los dividendos declarados y pagados por los años terminados al 31 de diciembre, son como se detallan a continuación:			
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>			
Saldo al 1ro. de enero		88,329,033	116,301,601
Más: Dividendos declarados (Nota 20.6)		170,341,600	170,341,600
Menos: Dividendos pagados		<u>(122,209,789)</u>	<u>(198,314,168)</u>
Saldo al final del año		<u>136,460,844</u>	<u>88,329,033</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Saldos y transacciones con accionistas, subsidiarias y partes relacionadas (continuación)

- (v) Desde el año 2013, la Compañía y esta subsidiaria mantienen un acuerdo por el arrendamiento de un espacio físico en sus almacenes. Los términos de este acuerdo, el cual no ha sido formalizado mediante un contrato, estipulan pagos mensuales según el espacio físico utilizado por la Compañía a razón de US\$5.00 por metro cuadrado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto se presenta en el renglón de los gastos venta y distribución y gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral a esas fechas que se acompañan.

Términos y condiciones de las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas, subsidiarias y partes relacionadas no tienen garantías, ni generan intereses. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 180 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 son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de la Compañía.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar accionistas, subsidiarias y partes relacionadas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Año	Sin atraso ni deterioro	Con atrasos sin deterioro			Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 61 días (vi)	
2018	5,656,001	27,797,634	10,870,442	18,017,724	62,341,801
2017	58,657,124	21,752,646	66,500,719	761,919,013	908,829,502

- (vi) Al 31 de diciembre de 2017, incluye saldos deteriorados por RD\$135,436,387.

Acuerdo de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee una opción de compra de acciones con uno de sus accionistas. El acuerdo establece el derecho pero no la obligación, de comprar las acciones en los plazos establecidos. La Compañía no realizó ningún pago (prima) por la firma del acuerdo. Al 31 de diciembre de 2018, el accionista que otorgó la opción de compra sigue manteniendo los mismos derechos y obligaciones que los demás accionistas de la Compañía.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto de salarios y compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$454,743,000 (2017: RD\$347,800,000).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

11. Inventarios

El resumen de los inventarios al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (al costo)	388,139,795	341,221,168
Envases y tapas (al costo)	442,825,489	413,295,418
Materiales y repuestos (al valor neto realizable)	28,340,405	144,227,601
Otras materias primas y suministros (al costo)	1,192,553,569	667,828,106
Otros inventarios (al costo)	<u>34,159,601</u>	<u>33,349,436</u>
	2,086,018,859	1,599,921,729
Mercancía en tránsito (al costo) (a)	<u>384,329,463</u>	<u>659,071,485</u>
	<u>2,470,348,322</u>	<u>2,258,993,214</u>

(a) Corresponde principalmente a compra de materia prima y de empaque utilizados en la elaboración de los productos comercializados por la Compañía, los cuales fueron recibidas en enero de 2019 y 2018, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el importe de los ajustes relacionados con la valuación de inventarios al valor neto realizable registrado como parte del costo de ventas fue de aproximadamente RD\$14,400,000 (2017: RD\$11,155,000).

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales

La Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias y otras entidades locales. El detalle de estas inversiones al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en subsidiarias	2,323,834,106	1,569,279,112
Inversión en asociada	12,777,233	12,777,233
Otras inversiones en acciones	<u>210,731,873</u>	<u>84,689,840</u>
	<u>2,547,343,212</u>	<u>1,666,746,185</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.1 Inversiones en subsidiarias

El movimiento de las inversiones en subsidiarias y el porcentaje de participación de la Compañía al 31 de diciembre y por los años terminados en esa fecha, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de enero de 2018, previamente reportados	Adopción NIIF 9	Saldos al 1ro. de enero de 2018, ajustados	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Porcentaje de Participación
Cítricos Rica, S. A. (a)	4,330,600	-	4,330,600	-	4,330,600	
Otros aportes (b)	1,698,105	-	1,698,105	-	1,698,105	
	<u>6,028,705</u>	<u>-</u>	<u>6,028,705</u>	<u>-</u>	<u>6,028,705</u>	73.52%
Consortio Cítricos Dominicanos, S. A.	453,590,100	-	453,590,100	-	453,590,100	
Otros aportes (b)	1,156,160,307	452,014,294	1,608,144,601	205,851,801	1,813,996,402	
Provisión por deterioro (c)	(46,500,000)	-	(46,500,000)	-	(46,500,000)	
	<u>1,563,250,407</u>	<u>452,014,294</u>	<u>2,015,234,701</u>	<u>205,851,801</u>	<u>2,221,086,502</u>	96.83%
Lechería San Antonio, S. A.	41,071,200	-	41,071,200	-	41,071,200	
Otros aportes (b)	44,329,168	439,223,003	483,552,171	67,487,977	551,040,148	
Provisión por deterioro (c)	(85,400,368)	(309,458,964)	(394,859,332)	(100,533,117)	(495,392,449)	
	<u>-</u>	<u>129,764,039</u>	<u>129,764,039</u>	<u>(33,045,140)</u>	<u>96,718,899</u>	44%
	<u>1,569,279,112</u>	<u>581,778,333</u>	<u>2,151,027,445</u>	<u>172,806,661</u>	<u>2,323,834,106</u>	

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.1 Inversiones en subsidiarias (continuación)

	Saldos al 1ro. de enero de 2017	Capitalización de cuentas por cobrar	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
Cítricos Rica, S. A. (a)	4,330,600	-	4,330,600	
Otros aportes (b)	1,698,105	-	1,698,105	
	<u>6,028,705</u>	<u>-</u>	<u>6,028,705</u>	73.52%
Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A.	453,590,100	-	453,590,100	
Otros aportes (b)	506,160,307	650,000,000	1,156,160,307	
Provisión por deterioro (c)	(46,500,000)	-	(46,500,000)	
	<u>913,250,407</u>	<u>650,000,000</u>	<u>1,563,250,407</u>	96.83%
Lechería San Antonio, S. A.	41,071,200	-	41,071,200	
Otros aportes (b)	44,329,168	-	44,329,168	
Provisión por deterioro (c)	(85,400,368)	-	(85,400,368)	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	44%
	<u>919,279,112</u>	<u>650,000,000</u>	<u>1,569,279,112</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta Compañía se encuentra inactiva. La gerencia de la Compañía estima que el valor realizable de los activos netos de esta subsidiaria es suficiente para recuperar su inversión.

(b) Corresponden a aportes en efectivo y cuentas por cobrar sin una fecha de vencimiento estipulada, la cuales son consideradas como parte de la inversión en dichas subsidiarias.

(c) Corresponde a la determinación de la pérdida por deterioro en la valuación de la inversión en acciones que mantiene la Compañía en esas subsidiarias.

El interés de la Compañía en estas subsidiarias está contabilizado al costo en los estados financieros separados. La siguiente tabla muestra la información financiera resumida de las inversiones en las subsidiarias detalladas anteriormente:

	30 de septiembre y 31 de diciembre y por el año terminado en esas fechas	
	2018	2017
Activos corrientes	1,716,453,768	399,999,057
Activos no corrientes	1,788,738,651	1,542,591,722
Pasivos corrientes	(1,705,163,628)	(455,974,827)
Pasivos no corrientes	(786,400,933)	(462,232,052)
Patrimonio neto	<u>1,013,627,858</u>	<u>1,024,383,900</u>
Ingresos	584,690,938	457,377,020
Costo de venta	(479,258,859)	(474,043,185)
Gastos administrativos	(148,684,246)	(214,038,220)
Gastos financieros	(15,441,760)	(3,656,198)
Otros ingresos y gastos	47,937,885	16,005,120
Pérdida del año	<u>(10,756,042)</u>	<u>(218,355,463)</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.2 Inversión en asociada

	Saldos al 1ro. de enero de 2018	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Porcentaje de Participación
Radio Televisión Nacional, S. A.	4,000,000	-	4,000,000	
Otros aportes (d)	8,777,233	-	8,777,233	
	<u>12,777,233</u>	<u>-</u>	<u>12,777,233</u>	25%

	Saldos al 1ro. de enero de 2017	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
Radio Televisión Nacional, S. A.	4,000,000	-	4,000,000	
Otros aportes (d)	2,360,000	6,417,233	8,777,233	
	<u>6,360,000</u>	<u>6,417,233</u>	<u>12,777,233</u>	25%

(d) Corresponden a aportes en efectivo realizados con cargos a las inversiones realizadas en esta asociada, cuyos certificados de acciones correspondientes están pendientes de emisión.

Un resumen de la información financiera de la asociada, al 31 de diciembre y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Activos corrientes	31,758,635	25,976,818
Activos no corrientes	26,901,927	27,671,833
Pasivos corrientes	(9,536,543)	(5,370,917)
Patrimonio	<u>49,124,019</u>	<u>48,277,734</u>
Valor en libro de las inversiones	<u>12,777,233</u>	<u>12,777,233</u>
Ingresos	49,807,469	38,935,681
Pérdida del año	<u>(2,162,567)</u>	<u>(4,486,471)</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

12.3 Otras inversiones en acciones (continuación)

El movimiento de las otras inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de enero de 2018, previamente reportados	Adopción NIIF 9	Saldos al 1ro. de diciembre de 2018, ajustados	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Porcentaje de Participación
Entidades:						
Grupo Financiero BHD, S. A.	84,689,840	124,776,223	209,466,063	1,265,810	210,731,873	0.7%
Inversiones Inmobiliarias y Turísticas, S. A. (a)	9,062,736	-	9,062,736	-	9,062,736	No disponible
Consortio Energético Costa Caribe, S. A. (a)	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000	No disponible
Subtotal	94,752,576	124,776,223	219,528,799	1,265,810	220,794,609	
Estimación de pérdida por deterioro	(10,062,736)	-	(10,062,736)	-	(10,062,736)	
Total	84,689,840	124,776,223	209,466,063	1,265,810	210,731,873	

	Saldos al 1ro. de diciembre de 2017	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación
Entidades:				
Grupo Financiero BHD, S. A.	77,571,787	7,118,053	84,689,840	0.7%
Inversiones Inmobiliarias y Turísticas, S. A. (a)	9,062,736	-	9,062,736	No disponible
Consortio Energético Costa Caribe, S. A. (a)	1,000,000	-	1,000,000	No disponible
Subtotal	87,634,523	7,118,053	94,752,576	
Estimación de pérdida por deterioro	(10,062,736)	-	(10,062,736)	
Total	77,571,787	7,118,053	84,689,840	

(a) Estas inversiones están consideradas totalmente deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la participación de la Compañía en estas entidades es minoritaria. Estas inversiones en acciones se clasifican como disponibles para la venta y se registran al costo ajustado por deterioro debido a que no existe un mercado activo donde se pueda determinar el valor de mercado de las mismas. Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos generados por estas inversiones ascienden a RD\$10,153,639 (2017: RD\$8,638,072), los cuales se presentan en el renglón de ingresos por dividendos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos

El movimiento de la propiedad, planta y equipos y depreciación acumulada, durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	Terrenos (a)	Edificios	Maquinarias, Equipos de Fábrica y Transporte	Muebles, Enseres, Equipos y Programas de Computadoras	Canastas Plásticas, Instalación, Herramientas y Otros	Construcción En Proceso (b)	Total
Costo de adquisición y revaluación:							
Saldos al 1ro. de enero de 2017	582,781,437	1,383,502,322	2,484,542,666	205,963,118	821,311,306	403,708,430	5,881,809,279
Adiciones	167,193,245	651,571	51,162,295	6,098,110	27,617,236	931,204,691	1,183,927,148
Transferencias	665,533	25,325,016	358,525,609	12,387,045	47,040,990	(443,944,193)	-
Retiros	-	(92,771)	(31,147,089)	(2,851,486)	(20,214,625)	-	(54,305,971)
Revaluación	2,252,519,677	-	-	-	-	-	2,252,519,677
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,003,159,892	1,409,386,138	2,863,083,481	221,596,787	875,754,907	890,968,928	9,263,950,133
Adiciones	-	4,500,000	210,362,678	7,557,881	173,103,799	553,337,645	948,862,003
Transferencias	451,207	5,504,310	1,147,162,117	24,627	100,214,452	(1,253,356,713)	-
Retiros	-	-	(15,742,353)	(14,253,196)	(4,006,872)	-	(34,002,421)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,003,611,099	1,419,390,448	4,204,865,923	214,926,099	1,145,066,286	190,949,860	10,178,809,715
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1ro. de enero de 2017	-	(171,721,445)	(1,447,539,229)	(127,937,008)	(450,552,977)	-	(2,197,750,659)
Gasto del año	-	(31,328,232)	(294,202,967)	(25,997,400)	(93,867,460)	-	(445,396,059)
Retiros	-	32,503	25,880,557	2,631,309	17,184,072	-	45,728,441
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(203,017,174)	(1,715,861,639)	(151,303,099)	(527,236,365)	-	(2,597,418,277)
Gasto del año	-	(32,027,544)	(327,993,379)	(27,510,085)	(96,056,637)	-	(483,587,645)
Retiros	-	-	12,302,988	14,085,206	3,765,836	-	30,154,030
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(235,044,718)	(2,031,552,030)	(164,727,978)	(619,527,166)	-	(3,050,851,892)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2018	3,003,611,099	1,184,345,730	2,173,313,893	50,198,121	525,539,120	190,949,860	7,127,957,823
Al 31 de diciembre de 2017	3,003,159,892	1,206,368,964	1,147,221,842	70,293,688	348,518,542	890,968,928	6,666,531,856

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

13. Propiedad, planta y equipos (continuación)

- (a) El resumen de la composición del valor de los terrenos revaluados se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo histórico	750,640,215	750,640,215
Superávit por revaluación de terrenos	<u>2,252,519,677</u>	<u>2,252,519,677</u>
Valor neto en libros	<u>3,003,159,892</u>	<u>3,003,159,892</u>

La Compañía determina el valor razonable en referencia a evidencias de mercado. Las valoraciones han sido realizadas por tasadores con base en precios de transacciones de terrenos de similar naturaleza, ubicación y condición. La valoración fue realizada en el mes de diciembre de 2017, por tasadores independientes. En el año 2017 se ha contabilizado como parte de los otros resultados integrales, en el estado separado de cambios en el patrimonio, el superávit por revaluación neto por RD\$1,556,371,545.

Variables significativas no observables utilizadas:

Precio medio por metro cuadrado - Rango: RD\$1,236 - RD\$21,960

Aumentos (disminuciones) significativos aislados en el precio por metro cuadrado estimado supondrían un significativo mayor (menor) valor razonable sobre una base lineal.

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a erogaciones para construcción de nuevas líneas de envasado y expansión de planta y equipos.

Activos en uso totalmente depreciados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene en uso activos totalmente depreciados por un valor aproximado de RD\$1,589,230,000 (2017: RD\$1,301,203,000).

Activos otorgados como garantías

Al 31 de diciembre de 2018, existen maquinarias y equipos de fábrica con valor en libros de aproximadamente RD\$918,938,000 (2017: RD\$1,086,888,000) que fueron otorgados como garantías prendarias para las cuentas por pagar corrientes y no corrientes a proveedores.

Arrendamiento financiero

El valor en libros del terreno y edificio mantenidos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 es de aproximadamente RD\$682,210,000 (2017: RD\$692,431,000).

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Documentos por pagar

Los documentos por pagar corresponden a préstamos corrientes y sin garantía. El detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A tasa de 9.35% de interés anual (2017: a tasa de 9.8% de interés anual).	27,000,000	27,000,000
A tasa de 3% de interés anual (2017: 2.8%), equivalente a US\$1,673,474 para ambos años.	84,644,302	81,163,477
A tasa de 3% de interés anual, equivalente a US\$1,134,000 para ambos años.	57,357,720	54,999,000
A tasa de 3.75% de interés anual, equivalente a US\$1,886,918 (2017: US\$2,686,944).	95,441,628	130,316,784
A tasa entre 3.75% y 3.85% de interés anual, equivalente a US\$3,330,000 para ambos años.	166,914,000	160,050,000
A tasa de 3% de interés anual, equivalente a US\$3,364,510 para ambos años.	170,176,916	163,178,735
A tasa entre 3.25% y 3.9% de interés anual (2017: 2.75%), equivalente a US\$2,600,000 para ambos años.	131,508,000	126,100,000
A tasa entre 3.75% y 3.85% de interés anual, equivalente a US\$1,500,000 (2017: 2.75%).	75,870,000	72,750,000
A tasa de 9.35% de interés anual (2017: 9%).	120,000,000	120,000,000
A tasa de 8% de interés anual.	75,000,000	75,000,000
A tasa de 8.75% de interés anual (2017: 10%), para ambos años.	-	45,000,000
A tasa entre 3.25% y 3.85% de interés anual (2017: 3.50%), equivalente a US\$1,390,554 para ambos años.	70,334,221	67,441,869
A tasa de 8% de interés anual.	100,000,000	100,000,000
A tasa de 9% de interés anual (2017: 8%).	136,000,000	136,000,000
A tasa de 4.8035 % de interés anual, equivalente a US\$2,194,166 (2017: a tasa de 2.2% de interés anual, equivalente a US\$5,965,467).	70,737,255	106,417,068
A tasa de 4.8035 % (2017: 2.2%) de interés anual, equivalente a US\$1,955,243.	98,896,186	94,829,281
A tasa de 9% de interés anual.	-	40,000,000
A tasa de 8% de interés anual.	-	100,000,000
A tasa de 3.50% de interés anual equivalente a US\$1,500,000.	75,870,000	-
A tasa de 3.50% de interés anual equivalente a US\$1,200,000.	60,696,000	-
A tasa entre 3.15% y 3.75% de interés anual equivalente a US\$765,000.	38,693,700	-
A tasa entre 3.15% y 3.85% de interés anual equivalente a US\$2,000,000.	101,160,000	-
A tasa de 9% de interés anual.	75,000,000	-
A tasa de 5.37594% de interés anual equivalente a US\$6,537,753.	330,684,040	-
A tasa de 10.50% de interés anual.	443,682,192	-
A tasa de 2% de interés anual equivalente a EUR2,000,000.	115,740,000	-
A tasa de 2% de interés anual a EUR1,000,000.	57,870,000	-
	<u>2,779,276,160</u>	<u>1,700,246,214</u>

Estos documentos por pagar tienen vigencia desde dos (2) meses hasta un (1) año.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Documentos por pagar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene línea de crédito con entidades financieras locales por un monto de RD\$15,000,000 a tasa anual de interés de 38%, la cual está disponible sin restricciones, pero no en uso al cierre del año.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene línea de crédito por RD\$735,000,000 EUR3,000,000 y US\$17,432,472 (2017: RD\$585,000,000 y US\$11,447,548) con tasa de interés anual entre 8% y 11% para desembolsos en pesos dominicanos (2017: 9%); entre 2.2% y 3.25% para desembolsos en dólares estadounidenses (2.5%) y 2% para los desembolsos en Euros, los cuales están en uso en su totalidad.

15. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores y otras al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores internacionales	1,975,526,111	1,753,768,668
Proveedores locales	793,589,147	602,607,002
Otras cuentas por pagar	2,691,947	4,560,797
Sub-total	<u>2,771,807,205</u>	<u>2,360,936,467</u>
Menos: Porción no corriente	(684,460,677)	(862,227,999)
	<u>2,087,346,528</u>	<u>1,498,708,468</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores y otras se extienden de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago (excepto por las cuentas por pagar no corrientes a proveedores de maquinarias), no causan intereses y son pagaderas en dólares estadounidenses, excepto por el importe de aproximadamente RD\$331,227,000 (2017: RD\$351,200,000) que son pagaderas en pesos dominicanos.

16. Acumulaciones, retenciones por pagar y otros pasivos

El desglose de las acumulaciones, retenciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificaciones por pagar a funcionarios y empleados	485,846,498	360,828,817
Incentivo por desempeño por pagar	7,379,754	7,307,319
Intereses por pagar	13,211,554	12,117,494
Comisiones a vendedores	14,468,449	13,570,259
ITBIS por pagar	100,872,391	20,619,299
Retenciones por pagar	18,381,697	14,487,576
Otras acumulaciones	<u>104,469,182</u>	<u>92,274,734</u>
	<u>744,629,525</u>	<u>521,205,498</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Deudas a largo plazo

El detalle de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo con una institución financiera internacional, por monto original de US\$2,700,000, con vencimiento de tres (3) años y pagadero al vencimiento en el mes de mayo de 2018. Este préstamo causa interés a tasa anual entre 2.5% y 3.5% pagaderos mensualmente. Esta deuda estaba garantizada con las inversiones mantenidas a vencimiento (ver Nota 8).	-	130,950,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$200,000,000, con una vigencia de dos (2) años, con vencimiento original en el mes de mayo de 2016 y renovado hasta el mes de julio de 2018, pagadero a vencimiento. Este préstamo causa interés a tasa anual de 9% sobre el saldo insoluto para ambos años, pagaderos mensualmente.	-	200,000,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$200,000,000 con vigencia de tres (3) años, hasta el 8 de diciembre de 2020. Es pagadero en tres (3) cuotas anuales de RD\$40,000,000 y una final de RD\$80,000,000. Este préstamo causa interés a tasa anual entre 8% y 9.5%, pagadero mensualmente sobre el saldo insoluto.	160,000,000	200,000,000
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$80,000,000 con vigencia hasta septiembre de 2022. Es pagadero en 60 cuotas mensuales y consecutivas de RD\$1,333,333. Este préstamo causa interés a tasa anual de 8%, sobre el saldo insoluto y es pagadero mensualmente.	60,000,000	76,000,000
Préstamo con una institución financiera local, por monto original de US\$2,375,946, con vencimiento a seis (6) años. El mismo es pagadero en 62 cuotas mensuales y consecutivas de US\$41,683. Este préstamo causa interés a tasa anual de 4.5% (2017: 4.3%), sobre el saldo insoluto que es pagadero mensualmente.	88,554,761	109,168,473
Van	<u>308,554,761</u>	<u>716,118,473</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Deudas a largo plazo (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vienen	308,554,761	716,118,473
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por monto original de RD\$100,000,000 con vigencia de dos (2) años, hasta el 23 de marzo de 2019. Es pagadero en 23 cuotas mensuales y consecutivas de RD\$3,409,090 y una cuota final de RD\$28,409,103. Este préstamo causa interés a tasa anual de 9%, sobre el saldo insoluto que es pagadero mensualmente.	35,227,273	76,140,044
Préstamo sin garantía con una institución financiera internacional por un monto original de US\$30,000,000 con una vigencia de cinco (5) años, hasta el 7 de diciembre del 2023. El mismo es pagadero en 20 cuotas trimestrales de capital fijo por US\$1,200,000 más intereses sobre saldo, y una última cuota de US\$6,000,000. Este préstamo causa interés anual a tasa de 5.447%, sobre el saldo insoluto que es pagadero trimestralmente.	1,517,400,000	-
Préstamo sin garantía con una institución financiera internacional por un monto original de US\$12,125,000 con una vigencia de cinco (5) años, hasta el 7 de diciembre del 2023. El mismo es pagadero en 20 cuotas trimestrales de capital fijo por US\$485,000 más intereses sobre saldo, y una última cuota de US\$2,425,000. Este causa interés anual a tasa de 6%, sobre el saldo insoluto que es pagadero trimestralmente.	613,282,500	-
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por un monto original de US\$2,000,000 con una vigencia de dos (2) años, hasta el 20 de diciembre de 2020. La suma adeudada es pagadera al vencimiento del préstamo. Este causa interés anual a tasa de 4%, sobre el saldo adeudado.	101,160,000	-
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por un monto original de US\$2,000,000 con una vigencia de dos (2) años, hasta el 27 de diciembre de 2020. La suma adeudada es pagadera al vencimiento del préstamo. Este causa interés anual a tasa de 4%, sobre el saldo adeudado.	101,160,000	-
Van	<u>2,676,784,534</u>	<u>792,258,517</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Deudas a largo plazo (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vienen	2,676,784,534	792,258,517
Préstamo sin garantía con una institución financiera local por un monto original de RD\$500,000,000 con una vigencia de tres (3) años, hasta el 3 de diciembre de 2021. La suma adeudada es pagadera en 3 cuotas a pagarse el mes de noviembre de cada año, 1 cuota de RD\$100,000,000 y 2 cuotas de RD\$200,000,000. Esta causa interés anual a tasa de 12.5%, sobre el saldo insoluto.	500,000,000	-
	3,176,784,534	792,258,517
Menos: porción corriente	(597,240,612)	(452,118,743)
	<u>2,579,543,922</u>	<u>340,139,774</u>

Un resumen de los vencimientos de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	452,118,743
2019	597,240,612	155,486,947
2020	864,529,278	120,259,663
2021	582,209,278	40,259,663
2022	365,559,239	24,133,501
2023	767,246,127	-
	<u>3,176,784,534</u>	<u>792,258,517</u>

Como consecuencia de los financiamientos antes descritos, la Compañía tiene obligaciones que debe cumplir continuamente y limitaciones para llevar a cabo ciertas transacciones, como es el caso de incurrir en deuda adicional o hacer pagos de dividendos.

Antes de realizar las transacciones antes indicadas, debe validar y verificar que se cumplen con las disposiciones contractuales correspondientes.

- Ratio de endeudamiento máximo de 1.50;
- Ciclo operativo máximo de 150 días; y
- Indicador de liquidez mínimo de 1 para el año 2018 y de 1.10 para el 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía estaba en cumplimiento con los indicadores financieros.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

18. Arrendamiento financiero a largo plazo

El detalle del arrendamiento financiero a largo plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de terreno y edificación por un monto de RD\$699,200,000 firmado en el mes de julio de 2014, con una vigencia de 15 años, hasta julio de 2029. Al término del contrato la Compañía tiene la opción de compra del inmueble por un precio pactado y convenido de RD\$279,680,000. El capital y los intereses son pagaderos en cuotas mensuales iguales y consecutivas por un monto de RD\$8,651,742 y devenga interés a tasa anual de 11%.	636,600,409	653,532,441
Menos: porción corriente	<u>(18,891,386)</u>	<u>(16,932,032)</u>
	<u>617,709,023</u>	<u>636,600,409</u>

Los activos arrendados están incluidos dentro de las categorías de edificios y terrenos en el renglón de propiedad, planta y equipos, según se detalla:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terreno bajo arrendamiento financiero	214,402,000	214,402,000
Edificación bajo arrendamiento financiero	510,200,015	510,200,015
Depreciación acumulada	<u>(42,391,733)</u>	<u>(32,170,968)</u>
Equipos bajo arrendamiento financiero, neto	<u>682,210,282</u>	<u>692,431,047</u>

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos financieros conjuntamente con el valor presente de los pagos mínimos netos al 31 de diciembre, son los siguientes:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Pagos Mínimos</u>	<u>Valor Presente</u>	<u>Pagos Mínimos</u>	<u>Valor Presente</u>
Hasta un año	103,820,905	18,891,386	103,820,905	16,932,032
Entre un año y cinco años	519,104,523	132,767,528	519,104,523	118,997,298
Más de cinco años	<u>755,525,813</u>	<u>484,941,495</u>	<u>859,346,717</u>	<u>517,603,111</u>
Total de pagos mínimos	1,378,451,241	636,600,409	1,482,272,145	653,532,441
Menos: cargos financieros	<u>(574,241,659)</u>	-	<u>(645,293,445)</u>	-
Menos: impuestos	<u>(167,609,173)</u>	-	<u>(183,446,259)</u>	-
Valor presente de los pagos mínimos, netos	<u>636,600,409</u>	<u>636,600,409</u>	<u>653,532,441</u>	<u>653,532,441</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa del impuesto sobre la renta para los años 2018 y 2017 es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado separado de resultados y otro resultado integral y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes o temporales según sea el caso.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos presentado en los estados financieros separados, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

Gasto de impuesto:

La composición del impuesto sobre la renta en los estados separados de resultados y otro resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	304,714,115	290,200,737
Crédito fiscal de años anteriores	-	(19,518,933)
Impuesto sobre la renta diferido	(18,099,498)	(44,145,120)
	<u>286,614,617</u>	<u>226,536,684</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta, a la tasa fiscal vigente en cada año, y el gasto del año por este concepto, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	929,421,197	827,862,067
Impuesto a la tasa oficial - 27%	250,943,723	223,522,758
<u>Diferencias permanentes:</u>		
Impuestos pagados por retribuciones complementarias	1,224,385	1,088,187
Otros impuestos no deducibles	14,577,823	13,567,970
Ajuste patrimonial - inventarios	(582,490)	(1,817,109)
Dividendos ganados	(2,741,483)	(2,332,279)
Cuota de arrendamiento financiero	(4,571,649)	-
Exceso en donaciones a instituciones	2,554,021	3,456,577
Otras partidas no deducibles	23,436,062	19,478,345
	<u>33,896,669</u>	<u>33,441,691</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Gasto de impuesto: (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencias de tiempo:		
Diferencia en gasto de depreciación	8,364,736	15,415,837
Estimación de pérdida por deterioro de cuentas por cobrar de dudoso cobro	4,592,680	810,000
Reversión de diferencia cambiaria del año anterior	(3,849,190)	-
Diferencia cambiaria del año	9,715,725	3,849,190
Otros - neto	<u>1,049,772</u>	<u>13,161,261</u>
	<u>19,873,723</u>	<u>33,236,288</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>304,714,115</u>	<u>290,200,737</u>

A continuación, se presenta la conciliación entre el gasto fiscal por impuesto sobre la renta y el gasto por impuesto reflejado en los estados separados de resultados y otro resultado integral, por los años terminados el 31 de diciembre, como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>929,421,197</u>	<u>827,862,067</u>
Impuesto a la tasa oficial - 27%	<u>250,943,723</u>	<u>223,522,758</u>
Diferencias permanentes:		
Impuestos pagados por retribuciones complementarias	1,224,385	1,088,187
Otros impuestos no deducibles	14,577,823	13,567,970
Ajuste patrimonial - inventarios	(582,490)	(1,817,109)
Dividendos ganados	(2,741,483)	(2,332,279)
Exceso en donaciones a instituciones	2,554,021	3,456,577
Destrucción de inventario en mal estado	3,295,250	(4,638,163)
Créditos fiscales	-	(19,518,933)
Otras partidas no deducibles	<u>17,343,388</u>	<u>13,207,676</u>
Gasto de impuesto sobre la renta en los estados separados de resultados y otro resultado integral	<u>286,614,617</u>	<u>226,536,684</u>
Tasa efectiva de tributación	<u>30.84%</u>	<u>27.36%</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre la renta pagado por anticipado e impuesto sobre la renta por pagar:

El detalle del impuesto sobre la renta pagado por anticipado e impuesto sobre la renta por pagar por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado al inicio del año	22,936,127	2,892,914
Impuesto sobre la renta pagado, retención del 5% por instituciones gubernamentales y Ley de Cine	277,471,978	290,725,017
Impuesto sobre la renta determinado	(304,714,115)	(290,200,737)
Crédito fiscal de años anteriores (a)	-	19,518,933
Anticipos de impuestos (impuesto por pagar) al final del año	<u>(4,306,010)</u>	<u>22,936,127</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a crédito fiscal originado por anticipos sobre la renta pagados versus el impuesto sobre la renta liquidado, reconocidos por la Administración Tributaria.

Impuesto sobre la renta diferido:

La composición del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre, así como el movimiento del mismo durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Estados Separados de Situación Financiera		Estados Separados de Resultados y Otro Resultado Integral	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuesto diferido				
Diferencia entre valor fiscal y contable de la propiedad, planta y equipos	208,490,033	194,783,120	13,706,913	32,258,928
Estimación de pérdida para cuentas por cobrar	8,946,998	1,324,897	7,622,101	(282,859)
Estimación por deterioro de inventarios	10,875,126	6,987,126	3,888,000	2,972,837
Otras provisiones	20,958,024	19,054,728	1,903,296	10,903,613
Diferencia cambiaria	(9,715,725)	(3,849,190)	(5,866,535)	(1,707,399)
Total	<u>239,554,456</u>	<u>218,300,681</u>	<u>21,253,775</u>	<u>44,145,120</u>
Distribución:				
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido reconocido en resultados			18,099,498	44,145,120
Utilidades retenidas			3,154,277	-
			<u>21,253,775</u>	<u>44,145,120</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido: (continuación)

	Estados Separados de Situación Financiera	
	2018	2017
Pasivos por impuesto diferido reconocido contra patrimonio:		
Revaluación de terreno	(676,720,184)	(696,148,132)
Ganancia en instrumento de patrimonio a VROCI	(33,689,580)	-
Total	(710,409,764)	(696,148,132)

El impuesto sobre la renta diferido generado es reconocido con base en las tasas impositivas vigentes en los períodos de estimación de recuperación de los mismos.

20. Patrimonio

20.1 Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$150,000,000, representado por 1,500,000 acciones nominativas con valor nominal de RD\$100 cada una.

El capital social suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$131,032,000, representado por 1,310,320 acciones nominativas con valor nominal de RD\$100 cada una.

20.2 Capital adicional pagado

Corresponde al valor pagado en exceso, neto de los costos de emisión del valor nominal, por la emisión de 300,000 acciones durante el año 2005.

20.3 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

20.4 Acciones en tesorería

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al valor pagado por la Compañía para la readquisición de acciones que estaban en poder de accionistas.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

20. Patrimonio (continuación)

20.5 Otro resultado integral

Superávit por revaluación

Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer los incrementos relacionados con la revaluación de los terrenos, neto de impuesto.

Valor razonable de instrumento de patrimonio

Corresponde al reconocimiento del valor razonable de instrumentos de patrimonio, clasificados en su reconocimiento inicial como con cambio en otro resultado integral, neto de impuesto.

20.6 Dividendos declarados

Al 31 de diciembre de 2018, de las utilidades acumuladas fueron declarados dividendos en efectivo, previa autorización de la Asamblea de Accionistas por un monto de RD\$170,341,600 (2017: RD\$170,341,600). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los dividendos por acción fueron de RD\$130 (2017: RD\$130).

21. Compromisos y contingencias

Un detalle de los compromisos y contingencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Compromisos:

- a) La Compañía mantiene un contrato de distribución de tarjetas de llamadas telefónicas prepagadas con la Compañía Dominicana de Teléfonos, S. A. (CODETEL), por un término de cinco (5) años, el cual ha sido renovado automáticamente por un (1) año adicional, mediante el cual se compromete a operar como distribuidor de dichas tarjetas de llamadas telefónicas. Dentro de los principales términos de este acuerdo de distribución se indican la aplicación de descuentos, visitas mínimas por semana, informe detallado de ventas, porcentaje de penetración en las zonas geográficas. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía obtuvo ingresos por intermediación de venta de estas tarjetas de llamadas telefónicas pre-pagadas por aproximadamente RD\$4,360,800 (2017: RD\$4,738,000), los cuales se presentan como parte del renglón de los otros ingresos de operaciones en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.
- b) La Compañía mantiene el compromiso de pagar al Estado Dominicano RD\$0.02 por cada litro de leche fresca comercializado y/o procesado, según lo establece el Artículo 6 de la Ley No.180-01 de fecha 10 de noviembre de 2001. En adición, dicha Ley estipula que las plantas procesadoras que adquieran leche fresca de origen nacional deberán retener a los productores de leche fresca RD\$0.02 por cada litro de leche comprado a estos productores. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía efectuó pagos por este concepto ascendentes a RD\$3,317,195 (2017: RD\$3,300,550), los cuales se incluyen como parte de los costos de productos vendidos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

21. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos: (continuación)

- c) La Compañía mantiene un contrato para la compra exclusiva de todo el gas natural que consume, suscrito en fecha 7 de abril de 2010, por un período de cinco (5) años, el cual ha sido renovado automáticamente períodos de un (1) año manteniendo las condiciones originales. Dentro de los principales términos de este acuerdo se establecen los precios de venta, las condiciones de entrega y los plazos de facturación. Este contrato establece que la Compañía debe consumir y/o pagar hasta el 80% del consumo contratado, exceptuando los casos en que el vendedor no tenga el gas natural disponible para ofertar. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía pagó por este concepto aproximadamente RD\$39,779,000 (2017: RD\$37,810,000).
- d) La Compañía mantiene un acuerdo de fabricación conjunta con una entidad del exterior para el procesamiento y empaque de productos de la marca Rica. Este acuerdo incluye compromisos de compra de una cantidad mínima de productos de manera mensual, y tiene un plazo de vigencia a cinco (5) años.
- e) La Compañía mantiene un contrato de alquiler con terceros de espacios secos para el almacenamiento de productos propiedad de la Compañía, suscritos en fechas 16 de febrero de 2011 y 11 de junio de 2012, con vigencia de un (1) año renovable automáticamente. El contrato establece que el precio alquiler es determinado con base en la cantidad de metros cuadrados utilizados a razón de US\$5.00 por metro cuadrado. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$35,343,000 (2017: RD\$31,587,000), y se incluye en renglón de gastos generales y administrativos en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan. El compromiso de la Compañía por concepto de estos contratos para el año 2019 será de aproximadamente RD\$36,325,000.

Contingencias:

En el curso normal de las operaciones existen varias contingencias por demandas en reparación de daños y perjuicios efectuadas en contra de la Compañía. Los asesores legales de la Compañía consideran que estas demandas son improcedentes, por lo tanto, es de esperarse el rechazo de tales pretensiones cuando sean conocidas por los tribunales competentes.

Con base en lo antes señalado, la gerencia ha concluido que estas contingencias no afectan la estructura financiera de la Compañía ni afectan de forma significativa la presentación, de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por lo tanto, se consideró que no es necesario registrar provisión alguna con relación a estos litigios.

22. Otros ingresos de operación

El detalle de los otros ingresos de operación por los años terminados el 31 de diciembre, son como se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión por intermediación de tarjetas de llamadas	4,360,748	4,737,612
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	-	2,703,305
Otros ingresos diversos	54,947,149	42,774,169
	<u>59,307,897</u>	<u>50,215,086</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

23. Compensación al personal

El detalle de las compensaciones al personal, las cuales se incluyen en los reglones de costos de productos vendidos y gastos operacionales en los estados separados de resultados y otro resultado integral que se acompañan, por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	717,887,829	678,587,175
Bonificación	594,199,593	490,654,586
Seguros	26,666,359	19,785,459
Horas extras	115,312,267	103,097,641
Regalía pascual	78,304,701	72,339,782
Vacaciones	65,906,887	60,954,559
Plan de pensiones	60,537,554	55,509,963
Seguridad social	64,332,631	58,581,745
Preaviso y cesantía	46,356,884	45,895,921
Subsidio de alimentos al personal	30,854,029	29,298,169
Atención al personal	39,733,615	43,067,456
Capacitación al personal	3,395,100	3,565,905
INFOTEP	9,024,050	8,339,303
Otros gastos de personal	11,357,500	8,997,479
	<u>1,863,868,999</u>	<u>1,678,675,143</u>

El detalle de los sueldos y salarios al personal atendiendo a su funcionabilidad por los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de productos vendidos	394,528,241	336,013,903
Gastos de venta y distribución	638,848,640	558,506,869
Gastos generales y administrativos	761,792,492	719,698,550
Gastos de publicidad y mercadeo	68,699,626	64,455,821
	<u>1,863,868,999</u>	<u>1,678,675,143</u>

24. Depreciación y costos de las existencias incluidos en los estados separados de resultados y otro resultado integral

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Incluidos como "Costo de productos vendidos":</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	341,758,913	317,851,971
Valuación de inventarios al valor neto de realización	14,399,995	11,154,714
Costo de los inventarios reconocido como gasto	9,079,989,504	8,425,973,878
Diferencias de inventario	(38,425,297)	(740,366)
	<u>9,397,723,115</u>	<u>8,754,240,197</u>
<u>Incluidos como "Gastos operacionales":</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	<u>141,828,732</u>	<u>127,544,088</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos de la Compañía corresponden a los documentos y cuentas por pagar, dividendos por pagar a accionistas y la deuda y arrendamiento financiero a largo plazo. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones en instrumentos patrimoniales que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado, liquidez y de crédito. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos.

La Administración de la Compañía revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los documentos y deudas a largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros separados de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar americano y el Euro:

	<u>Variación en el Tipo de Cambio US\$</u>	<u>Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta</u>
31 de diciembre de 2018	+5%	(156,748,495)
	-5%	156,748,495
31 de diciembre de 2017	+5%	(109,640,137)
	-5%	<u>109,640,137</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

	Variación en el Tipo de Cambio EUR\$	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
31 de diciembre de 2018	+5%	(10,089,322)
	-5%	10,089,322
31 de diciembre de 2017	+5%	(7,891,573)
	-5%	<u>7,891,573</u>

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a documentos por pagar y deudas a largo plazo, sujetos a variaciones en las tasas de interés.

La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los resultados de la Compañía antes de impuesto sobre la renta, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos básicos:

Variación de la Tasa de Interés en Puntos Básicos	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	
	2018	2017
+500	(13,632,714)	(10,356,818)
-500	<u>13,632,714</u>	<u>10,356,818</u>

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y estos se traduzcan en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

Cuentas por cobrar

La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Cuentas por cobrar (continuación)

Un análisis de deterioro es realizado al cierre de cada ejercicio de forma individual para los principales clientes. La máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la nota 9. La Compañía evalúa la concentración de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar como bajo, dada la cantidad y diversidad de clientes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2018					Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Documentos por pagar	-	869,544,048	1,952,889,597	-	-	2,822,433,645
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,103,919	-	-	-	-	2,103,919
Dividendos por pagar accionistas	136,460,844	-	-	-	-	136,460,844
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	1,003,987,222	1,162,431,121	337,777,504	563,150,681	3,067,346,528
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	-	747,618,873	-	-	-	747,618,873
Deudas a largo plazo	-	173,975,825	580,194,099	2,864,681,604	-	3,618,851,528
Arrendamiento financiero a largo plazo	-	21,995,954	65,987,863	439,919,088	682,939,164	1,210,842,069
	<u>138,564,763</u>	<u>2,817,121,922</u>	<u>3,761,502,680</u>	<u>3,642,378,196</u>	<u>1,246,089,845</u>	<u>11,605,657,406</u>

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

	2017					
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Documentos por pagar	-	382,200,385	1,357,471,368	-	-	1,739,671,753
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,489,821	-	-	-	-	2,489,821
Dividendos por pagar accionistas	88,329,033	-	-	-	-	88,329,033
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	1,420,491,421	113,255,147	605,504,423	259,306,852	2,398,557,843
Acumulaciones y retenciones por pagar y otros pasivos	-	521,205,498	-	-	-	521,205,498
Deudas a largo plazo	-	34,590,029	486,068,094	312,678,501	-	833,336,624
Arrendamiento financiero a largo plazo	-	25,955,226	77,865,678	439,919,088	770,922,981	1,314,662,973
	<u>90,818,854</u>	<u>2,384,442,559</u>	<u>2,034,660,287</u>	<u>1,358,102,012</u>	<u>1,030,229,833</u>	<u>6,898,253,545</u>

Riesgo de precio de las materias primas

La Compañía compra leche en polvo y concentrado de naranja de forma permanente, ya que sus actividades de explotación requieren un suministro continuo de estas materias primas para la producción de los productos que comercializa. Para minimizar el riesgo por aumento en la volatilidad del precio de la leche en polvo y concentrado de naranja, la Compañía ha suscrito algunos contratos a plazo de materias primas.

Se espera que estos contratos vigentes, reduzcan la volatilidad atribuible a la fluctuación del precio de la leche en polvo y el concentrado en naranja. El análisis de la necesidad de contratar coberturas para la volatilidad del precio de las compras de estas materias primas se ha considerado escasamente probable, realizado de acuerdo con la estrategia de gestión del riesgo desarrollada por la Administración de la Compañía y considera que no existe ningún tipo de riesgo para suscribir contratos de coberturas sobre los precios de compra de las materias primas.

26. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2018 y 2017.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

27. Valores razonables

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, excepto aquellos en los que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas por cobrar a subsidiarias y partes relacionadas no corriente	-	-	662,762,047	662,762,047
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar a proveedores y otras (incluye porción no corriente)	(2,771,807,205)	(2,583,236,539)	(2,360,936,467)	(2,162,543,144)
Arrendamiento financiero a largo plazo, incluye porción corriente	(636,600,409)	(641,489,436)	(653,532,441)	(658,421,468)

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- La Administración de la Compañía estima que el efectivo en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, las cuentas a cobrar a clientes, empleados y otras y partes relacionadas, las cuentas a pagar a partes relacionadas, los dividendos por pagar a accionistas y las cuentas por pagar a proveedores y otras tienen un valor razonable muy próximo a su valor contable debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de los mismos.
- La Administración considera que las cuentas por cobrar a subsidiaria y partes relacionadas a largo plazo es similar a su valor en libros, considerando que no genera intereses y sin un vencimiento específico y que la finalidad de estas partidas es ser consideradas como parte de las aportaciones de capital. Adicionalmente, cuando existe evidencia de no recuperabilidad, se dotan provisiones por las pérdidas esperadas de estos saldos a cobrar.
- El valor razonable de las cuentas por pagar a proveedores cuyo vencimiento es mayor a un año se determinó descontando los compromisos de pago utilizando una tasa de interés de mercado para obligaciones similares y considerando la moneda establecida en el compromiso pactado y han sido clasificadas en el nivel 2.
- El valor razonable de los documentos, deuda y arrendamiento financiero por pagar se determina utilizando el método de descuento de flujos de efectivo utilizando la tasa de descuento que refleja la tasa del emisor del crédito a la fecha de cierre. El riesgo propio de incumplimiento al 31 de diciembre de 2018 se considera insignificante y han sido clasificados en el nivel 2.

Pasteurizadora Rica, S. A.

Estados Financieros Separados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

28. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	2018				31 de diciembre de 2018
	1ro. de enero de 2018	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Documentos por pagar	1,700,246,214	1,668,329,946	(589,300,000)	-	2,779,276,160
Deudas a largo plazo	792,258,517	2,477,715,145	(121,418,854)	28,229,726	3,176,784,534
Arrendamiento financiero a largo plazo	653,532,441	-	(16,932,032)	-	636,600,409
	<u>3,146,037,172</u>	<u>4,146,045,091</u>	<u>(727,650,886)</u>	<u>28,229,726</u>	<u>6,592,661,103</u>

	2017				31 de diciembre de 2017
	1ro. de enero de 2017	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Documentos por pagar	1,721,463,151	525,486,417	(546,703,354)	-	1,700,246,214
Deudas a largo plazo	517,550,556	492,904,962	(224,947,426)	6,750,425	792,258,517
Arrendamiento financiero a largo plazo	668,708,336	-	(15,175,895)	-	653,532,441
	<u>2,907,722,043</u>	<u>1,018,391,379</u>	<u>(786,826,675)</u>	<u>6,750,425</u>	<u>3,146,037,172</u>

29. Hechos posteriores

Durante el mes de abril de 2019, se anunció la transacción de acciones comunes de la Compañía, a través de la incorporación a un fideicomiso de oferta pública por RD\$8,000,000,000, mediante la cual, la Compañía transferirá al Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03 - FU, que será gestionado por Fiduciaria Universal.

Este fideicomiso emitirá valores de renta variable en el mercado primario de la Bolsa de Valores, con cargo a su patrimonio. Los rendimientos que obtenga el fideicomiso se repartirán de manera anual y su fuente serán los dividendos que le pague la Compañía.