

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Consortio Minero Dominicano, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Consortio Minero Dominicano, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Consortio Minero Dominicano, 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 (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

***Estimación por deterioro de cuentas por cobrar clientes***

Ver las notas 7.12 y 26.4.2 de los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La determinación del deterioro de las cuentas por cobrar clientes es considerada un asunto clave de auditoría, debido a que requiere el uso de juicios significativos y un alto grado de conocimiento del sector construcción de la República Dominicana para evaluar la evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado.

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas, incluyen:

- ◆ Evaluamos la política que sigue la Compañía para identificar cualquier indicio de deterioro de las cuentas por cobrar clientes.
- ◆ Evaluamos el análisis por antigüedad de las cuentas por cobrar realizado por la Compañía para cada cliente en particular. Este análisis consiste en separar el saldo por cobrar en la categoría de cuentas vigentes y vencidas por período de tiempo, para ser analizadas y luego realizar las gestiones de cobros con énfasis en aquellas vencidas.
- ◆ Utilizamos nuestros especialistas de tecnología de la información para asegurarnos del adecuado funcionamiento de las aplicaciones que calculan el vencimiento de las facturas en el sistema de contabilidad.

Asunto de énfasis - saldos y transacciones con entidades relacionadas

Llamamos la atención sobre el contenido de la nota 10 a los estados financieros donde se menciona que la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entidades relacionadas. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

(Continúa)



En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, 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 elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones 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 apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)



- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

Registro SIV núm. SVAE-001

CPA Ysrael Santana
Registro ICPARD núm. 10882

14 de marzo de 2019

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 26	7,403,661	221,191,567
Cuentas por cobrar:	10, 25, 26		
Clientes		1,641,624,229	1,374,726,237
Entidades relacionadas		276,711,047	627,501,354
Empleados		13,591,492	10,122,065
Otras		<u>204,088,142</u>	<u>3,194,916</u>
		2,136,014,910	2,015,544,572
Estimación para deterioro		<u>(231,980,938)</u>	<u>(85,048,722)</u>
Cuentas por cobrar, neto		1,904,033,972	1,930,495,850
Avances a proveedores	26	68,517,659	59,273,145
Inventarios	11	445,890,800	542,817,307
Seguros pagados por anticipado		<u>46,351,113</u>	<u>42,934,580</u>
Total activos circulantes		2,472,197,205	2,796,712,449
Propiedad, planta y equipos, neto	10, 12, 18, 20	19,498,922,522	19,082,756,763
Propiedades de inversión	13	23,834,240	-
Activos biológicos	14, 24	284,841,731	281,436,903
Otros activos	15, 18, 22, 25	<u>69,600,117</u>	<u>66,885,877</u>
		<u>22,349,395,815</u>	<u>22,227,791,992</u>

(Continúa)

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de situación financiera (continuación)

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	12, 15, 18, 26	-	675,372,870
Documentos por pagar	16, 26	301,440,000	289,740,000
Cuentas por pagar:	10, 26		
Proveedores		932,950,191	518,113,319
Entidades relacionadas		18,468,641	4,563,519
Otras cuentas por pagar		<u>1,736,860</u>	<u>1,814,655</u>
Total cuentas por pagar		953,155,692	524,491,493
Impuesto sobre la renta por pagar	21	127,344,872	136,280,474
Anticipos recibidos de clientes	26	93,756,812	44,511,542
Instrumento financiero de cobertura	18, 20, 26	-	25,448,132
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	17, 26	<u>244,794,403</u>	<u>204,533,906</u>
Total pasivos circulantes		1,720,491,779	1,900,378,417
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción corriente	12, 15, 18, 26	-	2,530,150,574
Bonos a largo plazo, neto	19, 26	2,929,859,326	-
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>786,228,256</u>	<u>825,262,479</u>
Total pasivos		5,436,579,361	5,255,791,470
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	12, 18, 20	9,230,915,400	9,230,915,400
Acciones en tesorería		(1,089,900)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		6,092,108,476	6,270,809,547
Reserva de revaluación		1,664,139,833	1,684,237,309
Reserva de cobertura		-	(25,448,132)
Reserva legal		63,713,803	52,339,856
Pérdidas acumuladas		<u>(136,971,158)</u>	<u>(240,853,458)</u>
Total patrimonio de los accionistas, neto		<u>16,912,816,454</u>	<u>16,972,000,522</u>
		<u>22,349,395,815</u>	<u>22,227,791,992</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	10	4,211,246,579	3,860,199,773
Costo de ventas	10, 12, 15, 22, 23, 25	<u>(2,909,980,056)</u>	<u>(2,598,137,758)</u>
Beneficio bruto en ventas		1,301,266,523	1,262,062,015
Otros ingresos operacionales	14, 24	<u>29,969,825</u>	<u>76,593,832</u>
		1,331,236,348	1,338,655,847
Gastos generales y administrativos	10, 12, 15, 22, 23, 26	(514,102,104)	(405,997,350)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	5, 26	<u>(107,665,607)</u>	<u>(28,548,412)</u>
Beneficio en operación		<u>709,468,637</u>	<u>904,110,085</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	10, 16, 18, 19	(334,197,193)	(331,390,056)
Ingresos por intereses	9, 10	23,291,524	57,226,657
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	26	<u>(158,904,472)</u>	<u>(103,775,926)</u>
Costos financieros, neto		<u>(469,810,141)</u>	<u>(377,939,325)</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	21	<u>239,658,496</u>	<u>526,170,760</u>
Impuesto sobre la renta:	21		
Corriente		(200,697,522)	(199,206,176)
Diferido		(9,906,116)	(109,068,610)
Años anteriores		<u>198,424,089</u>	<u>191,602,564</u>
Impuesto sobre la renta, neto		<u>(12,179,549)</u>	<u>(116,672,222)</u>
Resultados del período		227,478,947	409,498,538
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Efecto de depreciación de las edificaciones revaluadas	12, 20	(27,530,789)	(26,933,358)
Impuesto diferido relacionado	21	<u>7,433,313</u>	<u>7,272,007</u>
		<u>(20,097,476)</u>	<u>(19,661,351)</u>
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período - porción efectiva de la cobertura de flujos de efectivo por cambios en el valor razonable	18	<u>25,448,132</u>	<u>42,330,627</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos		<u>5,350,656</u>	<u>22,669,276</u>
Total resultados integrales		<u>232,829,603</u>	<u>432,167,814</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	Capital pagado	Acciones en tesorería	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva de revaluación	Reserva de cobertura	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2017		9,230,915,400	-	5,719,080,414	1,703,898,660	(67,778,759)	31,864,929	(629,877,069)	15,988,103,575
Resultados integrales del año:									
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	409,498,538	409,498,538
Otros resultados integrales	12, 18, 20, 21	-	-	-	(19,661,351)	42,330,627	-	-	22,669,276
Total resultados integrales		-	-	-	(19,661,351)	42,330,627	-	409,498,538	432,167,814
Transacciones con los accionistas de la Compañía:	20								
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	551,729,133	-	-	-	-	551,729,133
Transferencia a reserva legal		-	-	-	-	-	20,474,927	(20,474,927)	-
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		-	-	551,729,133	-	-	20,474,927	(20,474,927)	551,729,133
Saldos al 31 de diciembre de 2017		9,230,915,400	-	6,270,809,547	1,684,237,309	(25,448,132)	52,339,856	(240,853,458)	16,972,000,522
Ajuste en la aplicación inicial de la NIIF 9, neto de impuestos	5, 26	-	-	-	-	-	-	(112,222,700)	(112,222,700)
Saldos ajustados al 1ro. de enero de 2018		9,230,915,400	-	6,270,809,547	1,684,237,309	(25,448,132)	52,339,856	(353,076,158)	16,859,777,822
Resultados integrales del año:									
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	227,478,947	227,478,947
Otros resultados integrales	12, 18, 20, 21	-	-	-	(20,097,476)	25,448,132	-	-	5,350,656
Total resultados integrales		-	-	-	(20,097,476)	25,448,132	-	227,478,947	232,829,603
Transacciones con los accionistas de la Compañía:	20								
Recompra de acciones		-	(1,089,900)	-	-	-	-	-	(1,089,900)
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones		-	-	(180,701,071)	-	-	-	-	(180,701,071)
Transferencia a reserva legal		-	-	-	-	-	11,373,947	(11,373,947)	-
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		-	(1,089,900)	(178,701,071)	-	-	11,373,947	(11,373,947)	(179,790,971)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		9,230,915,400	(1,089,900)	6,092,108,476	1,664,139,833	-	63,713,803	(136,971,158)	16,912,816,454

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultados del período		227,478,947	409,498,538
Ajustes por:			
Depreciación	12, 22	666,919,386	623,800,601
Amortizaciones	15, 22	3,561,304	3,697,731
Cambio en el valor razonable de de activos biológicos	14, 24	-	(12,391,500)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	5, 26	107,665,607	28,548,412
Pérdida (ganancia) en disposición de propiedad, planta y equipos	12, 24	(166,734)	73,899
Costos financieros, neto	9, 10, 16, 18, 19	310,905,669	274,163,399
Impuesto sobre la renta, neto	21	12,179,549	116,672,222
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda	19	114,470,769	118,066,920
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(384,933,455)	(181,586,794)
Avances a proveedores		(9,244,514)	(43,858,366)
Inventarios		96,926,507	(179,639,420)
Seguros pagados por anticipado		(3,416,533)	(9,451,295)
Otros activos		(6,275,544)	(2,772,202)
Cuentas por pagar		398,116,712	(58,774,650)
Anticipos recibidos de clientes		49,245,270	15,701,323
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>73,897,682</u>	<u>(134,308,057)</u>
Efectivo generado por las operaciones		1,657,330,622	967,440,761
Intereses ganados	9, 10	23,291,524	64,952,793
Intereses pagados	10, 16, 18, 19	(367,834,378)	(328,763,933)
Impuestos pagados	21	<u>(11,209,035)</u>	<u>(10,349,066)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,301,578,733</u>	<u>693,280,555</u>

(Continúa)

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	12	(1,110,813,649)	(681,521,935)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos		364,449	-
Adquisición de propiedades de inversión	13	(23,834,240)	-
Compras de activos biológicos	14	<u>(3,404,828)</u>	<u>(196,917,786)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>(1,137,688,268)</u>	<u>(878,439,721)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	19	3,251,001,838	579,438,334
Préstamos pagados	19	(3,629,436,725)	(786,464,937)
Recompra de acciones	20	(1,089,900)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	19, 20	2,000,000	551,729,133
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	19, 20	<u>(153,584)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(377,678,371)</u>	<u>344,702,530</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		(213,787,906)	159,543,364
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>221,191,567</u>	<u>61,648,203</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,403,661</u>	<u>221,191,567</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Consortio Minero Dominicano, S. A. (la Compañía) fue constituida como una Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L.) de conformidad con la Ley núm. 479-08 en fecha 22 de octubre de 2003. La Compañía es parte de una fusión de las entidades Concretera Dominicana, S.R.L. y Consorcio de Inversiones Panamericano, S.R.L. La actividad principal de la Compañía es la industrialización y comercialización de cemento, concreto y agregados, así como la prestación de los servicios de dosificación, colocación y bombeo de hormigón.

La Compañía es una subsidiaria indirecta poseída en un 51 % por Ingeniería Estrella, S. A.

La Compañía mantiene sus oficinas administrativas y la planta de producción de concreto a la altura del kilómetro 13½ de la Autopista Duarte, Santiago de los caballeros, República Dominicana. La planta de industrialización de cemento y concreto está ubicada en San Pedro de Macorís, República Dominicana.

2 Bases de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por los administradores de la Compañía el 14 de marzo de 2019, y debe someterse a la aprobación final de la Asamblea de Accionistas.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía, donde se ha aplicado la NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la Nota 5.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de estimados y juicios (continuación)***Juicios***

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 25 Compromisos y contingencias: determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento y si ese arrendamiento es financiero u operativo.

Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se presentan en las siguientes notas:

Nota 14 - Activos biológicos - determinación del valor razonable de activos biológicos con base en datos observables y no observables en el mercado que son significativos.

Nota 21 - Impuesto sobre la renta - reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles, así como de la diferencia temporaria originada por propiedad, planta y equipo.

Nota 26 - Instrumentos financieros - estimación de pérdidas por deterioro y medición de valores razonables: reconocimiento de pérdidas para ajustar a su valor recuperable las cuentas por cobrar.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

La gerencia financiera revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas mediciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de estimados y juicios (continuación)***Medición de los valores razonables (continuación)***

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 12 Propiedad, planta y equipos y depreciación
- Nota 14 Activos biológicos
- Nota 19 Deuda a largo plazo
- Nota 26 Instrumentos financieros

5 Cambios en las políticas contables significativas

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros de la Compañía, no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

El efecto de la aplicación inicial de esta norma se atribuye principalmente a un aumento en las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en activos financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)**A. NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuándo se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos* y NIC 11 *Contratos de construcción* y las interpretaciones relacionadas. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo - requiere que se realicen juicios.

La adopción de la NIIF 15 no tiene efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 ni en la información comparativa.

B. 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 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. En consecuencia, este reclasificó las pérdidas por deterioro del valor por RD\$28,548,412, reconocidas según la NIC 39 de gastos generales y administrativos a pérdida por deterioro en cuentas por cobrar en el estado de resultados y otro resultado integral durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017. 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 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 la información comparativa.

Un resumen del efecto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo de apertura de pérdidas acumuladas para una descripción del método de transición, es como sigue:

	Impacto de la NIIF 9 al 1ro. de <u>enero de 2018</u>
Ganancias acumuladas:	
Reconocimiento de pérdidas de crédito esperadas según la NIIF 9	153,729,726
Impuesto relacionado	<u>(41,507,026)</u>
Efecto al 1ro. de enero de 2018	<u><u>(112,222,700)</u></u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)*i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros*

La NIIF 9 incluye tres 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.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas de contabilidad de la Compañía relacionadas con pasivos e instrumentos financieros derivados que se usan como instrumentos de coberturas.

Para obtener una explicación de cómo la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas con la NIIF 9, 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.

Activos financieros:

	Clasificación original según <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación según <u>NIIF 9</u>	Valor en libros original según <u>NIC 39</u>	Nuevo valor en libros según <u>NIIF 9</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (a)	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	1,930,495,850	1,776,766,124
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	<u>221,191,567</u>	<u>221,191,567</u>
Total activos financieros			<u>2,151,687,417</u>	<u>1,997,957,691</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros (continuación)

Pasivos financieros:

	Clasificación original según <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación según <u>NIIF 9</u>	Valor en libros original según <u>NIC 39</u>	Nuevo valor en libros según <u>NIIF 9</u>
Documentos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	(289,740,000)	(289,740,000)
Cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	(524,491,493)	(524,491,493)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(126,109,190)</u>	<u>(126,109,190)</u>
Total pasivos financieros			<u>(940,340,683)</u>	<u>(940,340,683)</u>

- a) Las cuentas por cobrar comerciales y otras que se clasificaron como préstamos y cuentas por cobrar mientras que, de acuerdo con la NIC 39, se clasifican al costo amortizado. El 1ro. de enero de 2018 se reconoció un aumento de RD\$153,729,726 en la provisión por deterioro sobre estas cuentas por cobrar en la apertura de pérdidas acumuladas en la transición a la NIIF 9.

Un resumen de la conciliación de los importes en libros de los activos financieros según NIC 39 con los valores en libros según la transición a la NIIF 9 del 1ro. de enero de 2018.

	<u>NIC 39</u> Importe en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación</u>	<u>NIIF 9</u> Importe en libros al 1ro. de enero de 2018
Activos financieros:				
Costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Saldo anterior - préstamos y cuentas por cobrar	221,191,567	(221,191,567)	-	-
Remediación				
Saldo inicial - costo amortizado	-	221,191,567	-	221,191,567
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:				
Saldo anterior - préstamos y cuentas por cobrar	1,930,495,850	(1,930,495,850)	-	-
Remediación				
Saldo inicial - costo amortizado	<u>-</u>	<u>1,930,495,850</u>	<u>(153,729,726)</u>	<u>1,776,766,124</u>
Total costo amortizado	<u>2,151,687,417</u>	<u>-</u>	<u>(153,729,726)</u>	<u>1,997,957,691</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)*ii. Deterioro del valor de activos financieros*

La 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 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:

Provisión para pérdida al 31 de diciembre de 2017 según la NIC 39	(85,048,722)
Deterioro adicional reconocido al 1ro. de enero de 2018 en:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	(153,729,726)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>
Provisión para pérdida al 1ro. de enero de 2018 según la NIIF 9	<u>(238,778,448)</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 reexpresar 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 y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en pérdidas acumuladas 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)

- ♦ La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- ♦ La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos y pasivos financieros valorizados al valor razonable con cambios en resultados.
- ♦ Los cambios en las políticas de contabilidad de coberturas se han aplicado de manera prospectiva, excepto el costo del enfoque de cobertura para los puntos futuros, el cual se ha aplicado de forma retrospectiva a las relaciones de cobertura que existían o se designaron después del 1ro. de enero de 2017.
- ♦ Todas las relaciones de cobertura designadas de acuerdo con la NIC 39, al 31 de diciembre de 2017 cumplieron con los criterios para la contabilidad de coberturas según la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 y, por lo tanto, se consideran relaciones de cobertura continuas.

6 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa:

- ♦ Terrenos y edificaciones medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 (véase la nota 7.9).
- ♦ Activos biológicos medidos al valor razonable menos costos de venta (véase la nota 14).
- ♦ Instrumento financiero de cobertura que está medido al valor razonable, al 31 de diciembre de 2017 (véase la nota 18).

7 Principales políticas de contabilidad

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

7.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financieros, en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.2 Ingresos de contratos con clientes**

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 se describe en la nota 5.

Ingresos por ventas de cemento y concreto

Los ingresos de actividades ordinarias (producción y comercialización de cemento y concreto) se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes se han transferido al cliente, es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, puede hacerse un estimado fiable de los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes, ni retiene el control efectivo y puede hacerse una medición fiable del importe del ingreso.

La oportunidad de la transferencia de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta. Para ventas nacionales, la transferencia ocurre generalmente cuando el producto es recibido en las instalaciones que el cliente ha asignado en el acuerdo; sin embargo, para ventas internacionales, la transferencia ocurre al entregar los artículos al transportista. Por lo general, para esos productos el cliente no tiene derecho de devolución.

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales se reconocen en la medida en que los servicios han sido prestados, los productos han sido transferidos a los clientes, y la transferencia de los riesgos y beneficios asociados con los servicios y productos ha sido efectuada.

Los otros ingresos operacionales están compuestos, principalmente, por servicios de alquiler de equipos y maquinarias, cambio en el valor razonable de activos biológicos, venta de combustibles, materiales, piezas y repuestos.

7.3 Beneficios a los empleados***Beneficios a corto plazo***

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.3 Beneficios a los empleados (continuación)***Plan de retiro y pensiones*

La Compañía reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm.87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

7.4 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos por el efectivo en bancos y saldos por cobrar a entidades relacionadas, intereses pagados sobre préstamos, comisiones bancarias y otros financiamientos y pérdida en cambio de moneda extranjera.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

7.5 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente, el impuesto diferido y el impuesto de años anteriores. Los impuestos corriente y diferido se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacionan con una combinación de negocios o con una partida reconocida directamente en otros resultados integrales.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Impuesto sobre la renta (continuación)*****Impuesto diferido***

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio de la Compañía y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o substancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto de años anteriores

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta corriente y el monto liquidado al presentar la declaración jurada de sociedades.

7.6 Activos biológicos

Los activos biológicos se miden al valor razonable menos los costos de venta y los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados. Al 31 de diciembre de 2018, el importe registrado se aproxima al valor razonable a dicha fecha.

7.7 Avances a proveedores

Los avances de efectivo a los proveedores para la compra de inventarios se contabilizan como avances a proveedores y se reclasifican a inventarios cuando se recibe el producto en los almacenes de la Compañía.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Inventarios**

Los inventarios de productos terminados se miden al menor del costo o valor neto realizable, utilizando el método de costo estándar. El costo incluye el precio de adquisición, los gastos de producción y otros costos incurridos para ponerlos en condiciones de venta o uso. El método de costo estándar se utiliza por conveniencia, siempre que el resultado de su aplicación se aproxime al costo real. Al final del período, la Compañía realiza una comparación entre el resultado de la aplicación del método de promedio ponderado y el método de costo estándar, si existe una diferencia material es ajustada durante el período.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Los demás inventarios se miden al menor de costo promedio o valor neto realizable. El costo promedio incluye los desembolsos necesarios para adquirirlos, acondicionarlos y colocarlos en los almacenes de la Compañía.

7.9 Propiedad, planta y equipos***Reconocimiento y medición***

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto los terrenos y las edificaciones, son reconocidas al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los terrenos y las edificaciones se miden a su valor razonable de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la NIC 16 *Propiedad, Planta y Equipos*.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para el uso previsto.

Si partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipos tienen vida útil diferente se reconocen como elementos separados (componentes importantes).

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre el precio obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados. Cuando se venden activos revaluados, los importes incluidos como reserva de revaluación son transferidos a los beneficios acumulados.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.9 Propiedad, planta y equipos (continuación)***Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Compañía recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de propiedad, planta y equipo menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Compañía obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de propiedad, planta y equipos, es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificaciones	20-60
Maquinarias y equipos	5-20
Mobiliario y equipos de oficina	2-15
Vehículos y equipos de transporte	5-10
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>10</u>

El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando cambia el uso de una propiedad, de ocupada por el dueño a propiedad de inversión, se mide al valor razonable y se reclasifica. Cualquier ganancia resultante de esta remediación se reconoce en los resultados, cuando es una reversión de una pérdida por deterioro previamente reconocida sobre esa propiedad; cualquier ganancia adicional se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de revaluación. Cualquier pérdida se reconoce en los resultados.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Propiedades de inversión (continuación)**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y, posteriormente, al valor razonable con cambios reconocidos en los resultados.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de una propiedad de inversión calculada como la diferencia entre el resultado neto proveniente de la disposición y su importe en libros se reconoce en los resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que estaba previamente clasificada como propiedad, planta y equipo, cualquier importe relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a utilidades retenidas.

7.11 Otros activos

La Compañía presenta como otros activos el derecho de explotación de los terrenos para la extracción de los materiales, licencias y programas de computadoras y fianzas y depósitos.

Los derechos de extracción de materiales son amortizados utilizando el método de línea recta durante un período de 75 años, el mismo de vigencia del contrato con el Consejo Estatal del Azúcar de la República Dominicana.

Los programas de computadoras son amortizados utilizando el método de línea recta durante un período de cuatro años.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

7.12 Instrumentos financieros**7.12.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 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.

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

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.

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

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:

- ◆ 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 prorroga.
- ◆ Términos que limitan la reclamación de la Compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recurso).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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 (continuación)

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 puede 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 contractuales, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractual 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.

Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y partidas por cobrar. Los cuales eran valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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 al 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. Ver nota 26 para los pasivos financieros designados como instrumentos de cobertura.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

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 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 reconocida 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.13 Capital social****7.13.1 Acciones comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio, neto de efectos fiscales.

7.13.2 Adquisición y reemisión de acciones comunes

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio son adquiridas, el importe pagado, que incluye los costos directamente atribuibles a la transacción, se reconoce como una disminución de patrimonio. Las acciones adquiridas se clasifican como acciones en tesorería y se presentan en la reserva de acciones en tesorería. Posteriormente, cuando las acciones se venden o reemiten, el importe recibido se reconoce como un incremento del patrimonio y el superávit o déficit resultante se presenta como capital adicional pagado.

7.14 Deterioro**7.14.1 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.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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 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 365 días.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

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 90 días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 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 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 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.

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 tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando ha ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

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 un año 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 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.

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 tres años 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018*

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados, 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 efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

7.15 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación de informes, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe alguna indicación de deterioro. Si existe tal indicación, se estima el importe recuperable del activo.

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo. La plusvalía originada en una combinación de negocios se distribuye a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera sean beneficiadas por las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.15 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Dichas pérdidas se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y luego, para reducir el importe en libros de los demás activos, sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida con respecto a la plusvalía no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo hasta que el importe del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

7.16 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

7.17 Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como una parte integral del total del gasto por arrendamientos durante el plazo del arrendamiento.

7.18 Beneficio en operación

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operación excluye los ingresos (costos) financieros y el impuesto sobre la renta.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.19 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Compañía en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

De las normas que aún no son efectivas, se espera que la NIIF 16 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía en el período de su aplicación inicial.

8.1 NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la NIIF 16: *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. La Compañía no ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en sus estados financieros como se describe a continuación.

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, la CINIIF 4 *Determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, la SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y la SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

8.1.1 Arrendamientos en los que la Compañía es un arrendatario

La Compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones de fábrica y almacén. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará, porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento, y reconocía los activos y pasivos solo en la medida en que hubiese una diferencia temporal entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Además, la Compañía ya no reconocerá las provisiones para arrendamientos operativos que considere onerosos. En cambio, la Compañía incluirá los pagos adeudados bajo el arrendamiento en un pasivo por arrendamiento.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**8.1 NIIF 16 Arrendamientos (continuación)****8.1.1 Arrendamientos en los que la Compañía es un arrendatario (continuación)**

La Compañía aún no ha determinado los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

8.1.2 Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1ro. de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias retenidas al 1ro. de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1ro. de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las NIC 17 y CINIIF 4.

8.2 Otras enmiendas

No se espera que las nuevas normas o enmiendas a normas siguientes, tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

- ◆ CINIIF 23 *Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos*.
- ◆ Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (enmiendas a la NIIF 9).
- ◆ *Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos* (enmienda a la NIC 28).
- ◆ *Modificación, Reducción o Liquidación del Plan* (enmienda a la NIC 19).
- ◆ *Mejoras Anuales a los Estándares NIIF*, Ciclo 2015 - 2017, varios estándares.
- ◆ *Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF*.
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	311,870	507,215
Depósitos en cuentas corrientes	<u>7,091,791</u>	<u>220,684,352</u>
	<u>7,403,661</u>	<u>221,191,567</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Los depósitos generan intereses al 1 % anual sobre la base del saldo promedio diario. Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por RD\$849,415 y RD\$165,401, respectivamente, se presentan como parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía realiza transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de avances de efectivo, ventas de cemento, concreto y agregados, así como la prestación de alquiler de maquinarias y equipos pesados. Además, se compran materiales, maquinarias y equipos, se reciben cargos por la subcontratación de trabajos en proyectos de construcción, servicios administrativos y alquiler de maquinarias y equipos pesados.

Un resumen de los saldos de la Compañía con sus principales entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2018		
American Steel Building, Corporation	3,869,538	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	-	4,157,088
Acero Estrella, S.R.L.	40,964,445	-
Editora El Caribe, S. A.	-	12,375,559
Fundación Estrella, Inc.	423,340	-
Cibao Futbol Club C F C, S.R.L.	1,586,148	-
Ingeniería Estrella, S.R.L. - Sucursal Haití	41,792,089	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz)	186,923,369	-
North West Industries, S.R.L.	-	1,862,919
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	286,408	-
Consortio AE-HL Punta Catalina	-	73,075
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	865,710	-
	<u>276,711,047</u>	<u>18,468,641</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2017		
American Steel Building, Corporation	2,864,905	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	-	4,453,728
Acero Estrella, S.R.L.	27,820,374	-
Editora El Caribe, S. A.	2,044,951	-
Fundación Estrella, Inc.	1,297,047	-
Cibao Futbol Club C F C, S.R.L.	800,184	-
Ingeniería Estrella, S.R.L. - Sucursal Haití	334,568,794	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz)	225,630,930	-
North West Industries, S.R.L.	12,692,739	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	286,408	-
Consortio AE-HL Punta Catalina	58,955	-
Desarrollo e Inversiones Bahía Blanca, S. A.	19,425,441	-
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	10,626	-
Claumar Investments Limited, LTD.	-	109,791
	<u>627,501,354</u>	<u>4,563,519</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar incluyen RD\$232,604,534 y RD\$467,990,397, respectivamente, correspondiente a avances de efectivo efectuados a entidades relacionadas, los cuales deben ser liquidados en un plazo no mayor de un año y causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 10.58 % y 9.63 %, respectivamente.

Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por aproximadamente RD\$22,400,000 y RD\$57,000,000, respectivamente, se presentan formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Un resumen de las transacciones realizadas con entidades relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Compras y gastos					Ingresos		
	Compra de materiales, equipos de transporte y maquinarias (a)	Subcontratación en proyectos de construcción (b)	Servicios administrativos (c)	Alquiler de equipos y maquinarias (d)	Otros cargos (e)	Venta de productos, materiales y servicios (f)	Alquiler de equipos y maquinarias (g)	Otros ingresos (h)
2018								
Acero Estrella, S.R.L.	355,777	-	11,047,820	-	-	1,593,346	2,604	1,536,832
Ingeniería Estrella, S. A.	4,009,647	-	13,301,644	3,475,251	-	256,409,058	195,755	11,250,913
Ingeniería Estrella, S.R.L. - Sucursal Haití	449,661	-	-	-	-	8,085,632	-	19,683,043
North West Industries, S.R.L.	130,937	-	-	-	-	389,594	-	1,173,162
Consortio AE-HL Punta Catalina	85,391	-	-	-	-	-	-	-
American Steel Building, Corporation.	-	-	-	-	-	-	-	373,501
Seguridad Corporativa, C.E., S.R.L.	-	-	-	-	24,246,091	-	-	146,271
	<u>5,031,413</u>	<u>-</u>	<u>24,349,464</u>	<u>3,475,251</u>	<u>24,246,091</u>	<u>266,477,630</u>	<u>198,359</u>	<u>34,163,722</u>
2017								
Acero Estrella, S.R.L.	302,071	36,002,617	83,122,139	42,712	2,887,462	1,203,073	47,914	226,281
Ingeniería Estrella, S. A.	272,422,026	97,094,315	23,615,000	62,306,147	3,366,088	187,726,191	336,363	277,911
Ingeniería Estrella, S.R.L. - Sucursal Haití	436,910	-	-	499,753	42,800	10,689,461	36,798,714	1,036,231
North West Industries, S.R.L.	4,286	-	-	-	427,139	311,130	324,198	646,687
American Steel Building, Corporation.	-	-	-	-	64,469	-	-	-
Seguridad Corporativa, C.E., S.R.L.	-	-	-	-	23,111,176	-	-	-
	<u>273,165,293</u>	<u>133,096,932</u>	<u>106,737,139</u>	<u>62,848,612</u>	<u>29,899,134</u>	<u>199,929,855</u>	<u>37,507,189</u>	<u>2,187,110</u>

(a) Corresponde a compra de maquinarias, equipos de transporte, materiales y suministros para el uso operativo de la Compañía.

(b) Consiste de cargos por la subcontratación en proyectos de construcción.

(c) Consisten en actividades de coordinación orientadas al logro efectivo de la conclusión de obras de construcción. También, se incluyen servicios correspondientes al apoyo contable, nómina, asesoría y gestión de ventas, entre otros.

(d) Corresponde a los arrendamientos de maquinarias y equipos utilizadas en la extracción de materiales para producción.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

- (e) Comprende los cargos por servicios de seguridad, transporte, publicidad, servicios de vuelo y mano de obra prestados por entidades relacionadas.
- (f) Consiste de ventas de cemento, concreto y agregados, así como los servicios de transporte de cemento, bombeo y colocación de hormigón.
- (g) Comprende los arrendamientos de maquinarias y equipos tales como camión plataforma, *batch plant*, camión *mixer* y camión *boom*, entre otros, para ser utilizados en obras o proyectos en ejecución.
- (h) Corresponde a ventas de materiales, repuestos, piezas, combustible, así como la prestación de servicios de mantenimiento y mano de obra, entre otros.

Las transacciones con entidades relacionadas son realizadas de acuerdo a las condiciones pactadas entre las mismas. Los saldos pendientes a la fecha de reporte, excepto por los mencionados anteriormente, no generan intereses y son realizables a la vista. No se han reconocido u otorgado garantías por ninguna cuenta por cobrar o por pagar a entidades relacionadas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas en cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$24,600,000 y RD\$18,800,000, respectivamente, los cuales se definen como aquellos ejecutivos que ocupan la posición de directores en adelante.

11 Inventarios

Un resumen por tipo de inventario al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cemento	55,363,508	34,204,127
Materia prima	199,462,895	362,020,060
Materiales y suministros	63,502,630	32,395,634
Repuestos	94,236,440	71,108,264
Combustibles y lubricantes	8,458,111	10,079,196
Otros	<u>24,867,216</u>	<u>33,010,026</u>
	<u>445,890,800</u>	<u>542,817,307</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Propiedad, planta y equipos y depreciación

Un movimiento de propiedad, planta y equipos y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos y equipos de transporte</u>	<u>Construcción en proceso y equipos en tránsito</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2018								
Costos:								
Saldos al inicio del año	2,630,640,062	9,372,668,534	6,432,507,971	60,824,495	968,304,138	1,584,469,157	314,053,054	21,363,467,411
Adiciones	-	7,942,526	21,045,093	2,488,707	16,289,239	1,063,048,084	-	1,110,813,649
Retiros	-	-	-	(652,947)	(5,756,560)	-	-	(6,409,507)
Transferencias	-	782,681,898	822,592,495	27,073	-	(1,605,301,466)	-	-
Saldos al final del año	2,630,640,062	10,163,292,958	7,276,145,559	62,687,328	978,836,817	1,042,215,775	314,053,054	22,467,871,553
Depreciación:								
Saldo al inicio del año	-	(352,553,207)	(1,041,420,962)	(53,194,737)	(622,143,344)	-	(211,398,398)	(2,280,710,648)
Cargos del período	-	(187,598,881)	(369,717,089)	(4,713,647)	(92,418,742)	-	(40,001,816)	(694,450,175)
Retiros	-	-	-	455,232	5,756,560	-	-	6,211,792
Saldos al final del año	-	(540,152,088)	(1,411,138,051)	(57,453,152)	(708,805,526)	-	(251,400,214)	(2,968,949,031)
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2,630,640,062</u>	<u>9,623,140,870</u>	<u>5,865,007,508</u>	<u>5,234,176</u>	<u>270,031,291</u>	<u>1,042,215,775</u>	<u>62,652,840</u>	<u>19,498,922,522</u>
2017								
Costos:								
Saldos al inicio del año	2,626,015,217	8,621,018,050	5,175,608,043	58,307,178	857,062,391	3,034,373,672	314,053,054	20,686,437,605
Adiciones	4,624,845	-	87,264,982	3,117,572	111,241,747	475,272,789	-	681,521,935
Retiros	-	-	(3,891,874)	(600,255)	-	-	-	(4,492,129)
Transferencias	-	751,650,484	1,173,526,820	-	-	(1,925,177,304)	-	-
Saldos al final del año	2,630,640,062	9,372,668,534	6,432,507,971	60,824,495	968,304,138	1,584,469,157	314,053,054	21,363,467,411
Depreciación:								
Saldo al inicio del año	-	(177,669,118)	(711,158,215)	(46,904,416)	(528,432,096)	-	(170,231,074)	(1,634,394,919)
Cargos del período	-	(174,884,089)	(334,154,621)	(6,816,677)	(93,711,248)	-	(41,167,324)	(650,733,959)
Retiros	-	-	3,891,874	526,356	-	-	-	4,418,230
Saldos al final del año	-	(352,553,207)	(1,041,420,962)	(53,194,737)	(622,143,344)	-	(211,398,398)	(2,280,710,648)
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2,630,640,062</u>	<u>9,020,115,327</u>	<u>5,391,087,009</u>	<u>7,629,758</u>	<u>346,160,794</u>	<u>1,584,469,157</u>	<u>102,654,656</u>	<u>19,082,756,763</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado determinado por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes. El importe en libros de los terrenos y las edificaciones es de RD\$1,115,407,582 y RD\$7,717,186,940, respectivamente.

La construcción en proceso y equipos en tránsito, corresponde a construcción de planta de molienda de cemento para la producción de cemento (Proyecto fase III). La fecha estimada de conclusión de este proyecto es junio del 2019.

Medición del valor razonable

El valor razonable o valor de mercado de los terrenos y edificaciones fue determinado por peritos tasadores externos independientes, con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades objeto de la valoración.

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla siguiente explica la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de los terrenos y edificaciones.

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
Enfoque de mercado: una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares), tales como un negocio.	Datos de ofertas de venta de inmuebles en las proximidades de la ubicación de los terrenos y edificaciones medidos.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) por el comportamiento de los precios de mercados para terrenos y edificaciones similares en las proximidades de los inmuebles medidos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$729,000,000 y RD\$646,800,000, respectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)*Garantía*

Al 31 de diciembre de 2017, ciertas propiedades están dadas en garantía por los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (véase la nota 18).

Intereses capitalizables

Al 31 de diciembre de 2017, intereses por RD\$31,161,693 se reconocieron formando parte del costo de construcciones en proceso, en propiedad, planta y equipos.

13 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen una serie de propiedades habitacionales adquiridas en diciembre de 2018, con el objetivo de generar plusvalía.

Los cambios en los valores razonables se reconocen en resultados cuando se producen. Al 31 de diciembre de 2018, el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

14 Activos biológicos

Un resumen de los movimientos de los activos biológicos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1ro. de enero	281,436,903	72,127,617
Incremento por nuevas plantaciones	3,404,828	196,917,786
Cambio en el valor razonable	<u>-</u>	<u>12,391,500</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>284,841,731</u>	<u>281,436,903</u>

Los activos biológicos están compuestos por aproximadamente 15,000 tareas de plantaciones de acacia, las cuales serán utilizadas en la producción de biomasa para generar energía del horno de producción de *clinker* en la planta de producción de cemento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha realizado cortes.

*Medición de los valores razonables**Jerarquía del valor razonable*

Las mediciones del valor razonable para las plantaciones han sido clasificadas como valores razonables de Nivel 3, sobre la base de los datos de entrada de las técnicas de valoración usadas, según se describe en la jerarquía de valor razonable en la nota 4.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Activos biológicos (continuación)***Técnicas de valoración y datos de entrada no observables significativos***

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables de Nivel 3 junto con los datos de entrada no observables significativos usados:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Flujos de efectivo descontados:</i> El modelo de valoración considera el valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por la plantación. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyen estimaciones específicas para nueve años. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Precios de mercado futuros estimados por toneladas de madera de US\$18.56. ◆ Rendimientos esperados por tarea de 219 toneladas. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Los precios estimados por tonelada de madera fueran más altos (más bajos). ◆ Los rendimientos estimados por tareas fueran mayores (menores).

Técnicas de valoración y datos de entrada no observables significativos (continuación)

<ul style="list-style-type: none"> ◆ Costos estimados de tala y transporte de 31 %. ◆ Tasa de descuento ajustada por riesgo de 9 %. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Los costos estimados de tala y transporte fueran menores (mayores). ◆ Las tasas de descuento ajustadas por riesgo fueran menores (mayores).
---	--

Estrategia de gestión de riesgo relacionada con actividades agrícolas

La Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con las plantaciones de cacao y acacia, los cuales se indican a continuación:

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Activos biológicos (continuación)*Estrategia de gestión de riesgo relacionada con actividades agrícolas (continuación)**Riesgos regulatorios y medioambientales*

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones en la República Dominicana. La Compañía ha establecido políticas medioambientales y procedimientos dirigidos al cumplimiento con las leyes medioambientales locales y otras.

Riesgo climático y otros

La Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con las plantaciones, los cuales se indican a continuación:

Las plantaciones de la Compañía están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades, incendios forestales y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con extensos procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

15 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concesión minera	61,431,964	65,025,713
Licencias y programación	<u>4,123,119</u>	<u>8,600,060</u>
	65,555,083	73,625,773
Amortización acumulada	<u>(538,745)</u>	<u>(9,230,040)</u>
	65,016,338	64,395,733
Fianzas y depósitos	2,549,464	2,490,144
Efectivo embargado	<u>2,034,315</u>	<u>-</u>
	<u>69,600,117</u>	<u>66,885,877</u>

La concesión minera corresponde a pagos efectuados por concepto de derechos para explotación de rocas calizas en terrenos ubicados en San Pedro de Macorís y Santo Domingo, así como los gastos incurridos para la obtención y adecuación de los terrenos. Estos derechos tienen una vigencia de 75 años, período durante el cual se amortizarán.

El efectivo embargado garantiza fianzas constituidas en relación con litigios con proveedores.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Otros activos (continuación)

Un resumen del movimiento de la amortización acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	9,230,040	5,532,309
Cargo del año	3,561,304	3,697,731
Descargos	<u>(12,252,599)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>538,745</u>	<u>9,230,040</u>

16 Documentos por pagar

La Compañía mantiene préstamos con el Citibank, N. A. (República Dominicana), con intereses a LIBOR 180 días, más 4 %, sin garantía específica y con vencimiento a corto plazo. Los intereses causados al 31 de diciembre 2018 y 2017, por aproximadamente RD\$18,800,000 y RD\$15,800,000, respectivamente, se presentan formando parte del gasto por intereses en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa LIBOR 180 días era de 2.49 % y 1.84 %, respectivamente.

17 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	46,129,549	42,157,011
ITBIS por pagar	6,214,868	27,346,699
Intereses por pagar	18,920,050	52,557,235
Energía eléctrica	84,298,799	52,861,137
Servicios de transporte	9,143,034	9,780,405
Servicios de almuerzo	29,409,085	10,910,413
Provisión por pagar a contratistas (a)	8,447,238	-
Provisión de impuesto selectivo al consumo	24,816,167	-
Otros	<u>17,415,613</u>	<u>8,921,006</u>
	<u>244,794,403</u>	<u>204,533,906</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al saldo por pagar a contratistas que realizaron trabajos en el proceso de construcción de la planta de producción de cemento.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Deuda a largo plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

Préstamos sindicados con varias instituciones financieras locales y extranjeras, en los cuales el Citibank, N. A. (República Dominicana) funge como Banco Agente; aprobados el 12 de septiembre de 2013 por US\$25,000,000. El 15 de octubre de 2015, se realizó una enmienda que incluye todos los préstamos anteriores, aumentando el monto aprobado a US\$70,800,000. El 24 de febrero de 2017, se realizó una segunda enmienda que incluye todos los préstamos anteriores, aumentando el monto aprobado a US\$80,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se habían recibido US\$79,933,529 y US\$70,733,529, respectivamente. Estas deudas causan intereses a LIBOR 90 días más 6 %, sobre los saldos insolutos hasta su vencimiento; tienen un período de gracia de un año para el pago de capital y son pagaderas mediante 23 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de US\$3,496,443 cada una, comenzando en enero de 2017 y hasta julio del 2022. Esta deuda fue saldada, de forma anticipada, durante el año 2018 con la obtención de los bonos a largo plazo

	3,205,523,444
Menos porción corriente	<u>675,372,870</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción corriente	<u>2,530,150,574</u>

Al 31 de diciembre de 2017, estos préstamos están garantizados por hipotecas sobre los bienes, equipos y maquinarias que forman el proyecto de la planta de producción de cemento y *clinker*, más una hipoteca de una concesión minera, los cuales se presentan formando parte de propiedad, planta y equipos y otros activos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, estos préstamos sindicados contienen requisitos e índices financieros, tales como solvencia, pérdidas respecto a operaciones fallidas, apalancamiento, así como otros parámetros no financieros, los cuales la Compañía debe cumplir y reportar al banco agente. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía está en cumplimiento con dichos requisitos y parámetros.

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa LIBOR 90 días era de 1.03 %.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Deuda a largo plazo (continuación)

Estos préstamos tienen un *swap* de tasa de interés con Citibank, donde la Compañía está cambiando la tasa LIBOR a una tasa fija de 3.30 %, con vencimiento el 30 de abril de 2018 (modificada el 14 de junio de 2017). Los cambios en el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por RD\$25,448,132 y RD\$42,330,627, se presentan formando parte de los otros resultados integrales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan, ya que la Compañía designó este derivado en el reconocimiento inicial como un instrumento de cobertura. Los intereses causados al 31 de diciembre 2018 y 2017, por aproximadamente RD\$26,600,000 y RD\$91,080,000, respectivamente, se presentan formando parte de los costos financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

19 Bonos a largo plazo, neto

Un resumen de los bonos a largo plazo, al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de la República Dominicana a finales de 2018, por un valor nominal de RD\$2,952,262,219. El monto colocado corresponde a tres emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 12 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 16 de noviembre de 2028. Estas emisiones no tienen una garantía específica; sin embargo, el titular del bono posee una garantía común de todos los recursos financieros de la Compañía. Los fondos recaudados por la emisión fueron utilizados para pagar responsabilidades financieras y capital de trabajo. Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM), es el agente de pago, custodia y administración del programa.

	2,952,262,219
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(22,402,893)</u>
	<u>2,929,859,326</u>

(a) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de los bonos.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

Una reconciliación del movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento, es el siguiente:

	Pasivos				Patrimonio		Total
	Documentos por pagar	Intereses por pagar	Deuda a largo plazo	Bonos a largo plazo	Acciones en tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	
Balance al 1ro. de enero de 2018	289,740,000	52,557,235	3,205,523,444	-	-	6,270,809,547	9,818,630,226
Cambio por flujos de efectivo de financiamiento:							
Préstamos recibidos	297,430,000	-	-	2,953,571,838	-	-	3,251,001,838
Préstamos pagados	(297,287,500)	-	(3,308,436,713)	(23,712,512)	-	-	(3,629,436,725)
Recompra de acciones	-	-	-	-	(1,089,900)	-	(1,089,900)
Aportes para futuras capitalizaciones obtenidos	-	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	(153,584)	(153,584)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>142,500</u>	<u>-</u>	<u>(3,308,436,713)</u>	<u>2,929,859,326</u>	<u>(1,089,900)</u>	<u>1,846,416</u>	<u>(377,678,371)</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>11,557,500</u>	<u>-</u>	<u>102,913,269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114,470,769</u>
Otros cambios:							
Gastos de intereses	-	334,197,193	-	-	-	-	334,197,193
Intereses pagados	-	(367,834,378)	-	-	-	-	(367,834,378)
Transacción no monetaria	-	-	-	-	-	(180,547,487)	(180,547,487)
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>(33,637,185)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(180,547,487)</u>	<u>(214,184,672)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2018	<u>301,440,000</u>	<u>18,920,050</u>	<u>-</u>	<u>2,929,859,326</u>	<u>(1,089,900)</u>	<u>6,092,108,476</u>	<u>9,341,237,952</u>

	Pasivos		Capital	Total
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda a largo plazo	Aportes para futuras capitalizaciones	
Saldos al 1ro. de enero de 2017	280,260,000	3,303,963,127	5,719,080,414	9,303,303,541
Préstamos recibidos	143,430,000	436,008,334	-	579,438,334
Préstamos pagados	(143,238,000)	(643,226,937)	-	(786,464,937)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>551,729,133</u>	<u>551,729,133</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	192,000	(207,218,603)	551,729,133	344,702,530
Efecto de fluctuación cambiaria	<u>9,288,000</u>	<u>108,778,920</u>	<u>-</u>	<u>118,066,920</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>289,740,000</u>	<u>3,205,523,444</u>	<u>6,270,809,547</u>	<u>9,766,072,991</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Patrimonio de los accionistas**20.1 Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital emitido y pagado de la Compañía por RD\$9,230,915,400, consiste de 92,309,154 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una.

20.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes realizados por los accionistas principales de la Compañía para futura emisión de acciones. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía recibió aportes de sus accionistas por RD\$2,000,000 y RD\$551,729,133, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha realizado la emisión de las acciones y en consecuencia, no han sido expedidos los certificados correspondientes.

20.3 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos el 5 % de su beneficio a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social pagado. Dicha reserva no está disponible para distribución a los accionistas, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

20.4 Reserva de revaluación

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones de la Compañía, al 31 de diciembre de 2015 (véase la nota 12).

20.5 Reserva de cobertura

Al 31 de diciembre de 2017, la reserva de cobertura por RD\$25,448,132 comprende la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujo de efectivo cuando está pendiente el reconocimiento posterior en los resultados del período a medida que los flujos de efectivo o las partidas cubiertas afectan el resultado (véase la nota 18).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre el beneficio antes de impuestos sobre la renta y el beneficio fiscal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	239,658,496	526,170,760
Más (menos) diferencias permanentes:		
Efecto de inflación sobre los inventarios	(5,679,328)	(12,806,555)
Descargos directos de inventarios	19,287,243	5,736,702
Retribuciones complementarias	2,884,027	3,093,000
Intereses pagados al exterior	172,889,180	141,791,016
Recargos y moras en pagos de impuestos	4,667	435,689
Gastos de donaciones	659,452	6,509,107
Otros gastos no deducibles	<u>47,909,557</u>	<u>45,190,085</u>
Total diferencias permanentes	237,954,798	189,949,044
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Depreciación	(636,933,466)	(582,078,697)
Pérdida (ganancia) en disposición de propiedad, planta y equipos	197,715	73,899
Deterioro de cuentas por cobrar	146,932,216	(28,509,745)
Acumulaciones por pagar	138,950,746	(73,551,954)
Diferencia en cambio de moneda	(6,226,834)	203,131
Amortización de mejoras en propiedad arrendada	<u>(7,758,964)</u>	<u>(5,870,766)</u>
Total diferencias temporales	<u>(364,838,587)</u>	<u>(689,734,132)</u>
Beneficio fiscal	112,774,707	26,385,672
Pérdida fiscal al inicio del año ajustada por inflación	(246,246,227)	(342,198,389)
Pérdida fiscal vencida y compensada	<u>99,955,884</u>	<u>98,799,924</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>(146,290,343)</u>	<u>(243,398,465)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor resultante entre el 27 % de la renta neta imponible y el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía calificó para liquidar el impuesto en base al 1 % de los activos.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación entre el impuesto determinado y los anticipos pagados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos totales	22,349,395,815	22,227,791,992
Revaluación de activos fijos	<u>(2,279,643,606)</u>	<u>(2,307,174,395)</u>
Activos sujetos a impuestos	20,069,752,209	19,920,617,597
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto sobre los activos	200,697,522	199,206,176
Anticipos pagados durante el año	(10,426,948)	(11,100,191)
Anticipos de años anteriores	(62,925,702)	(51,794,549)
Retenciones sobre pagos a entidades del estado	<u>-</u>	<u>(30,962)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>127,344,872</u>	<u>136,280,474</u>

El impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto de años anteriores lo comprende la exención que recibió la Compañía por parte de la Dirección General de Impuestos Internos durante el año 2018, concerniente al impuesto sobre la renta corriente determinado al 31 de diciembre de 2017 por un monto de RD\$199,206,176, menos los ajustes realizados al saldo de los anticipos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018 por un monto de RD\$782,087. Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto de años anteriores lo comprende la exención que recibió la Compañía por parte de la Dirección General de Impuestos Internos durante el año 2017, concerniente al impuesto sobre la renta corriente determinado al 31 de diciembre de 2016 por un monto de RD\$190,820,477, más los ajustes realizados al saldo de los anticipos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2017 por un monto de RD\$782,087.

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, permite a las compañías que las pérdidas incurridas en un año fiscal, puedan ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El Código también establece que en el cuarto y quinto año, ese 20 % no puede exceder el 80 % y el 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible. La porción de las pérdidas trasladables no aprovechada en cada año, no puede ser usada en los años futuros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pérdidas trasladables ajustadas por inflación por RD\$146,290,343, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese y cuyo vencimiento es el siguiente:

2019	99,162,954
2020	<u>47,127,389</u>
	<u>146,290,343</u>

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>1ro. de enero (*)</u>	<u>Movimiento</u> <u>del año</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
2018			
Propiedad, planta y equipos	(292,683,483)	(23,914,749)	(316,598,232)
Deterioro de cuentas por cobrar	39,920,352	22,714,501	62,634,853
Acumulaciones por pagar	24,312,905	19,194,569	43,507,474
Diferencia en cambio de moneda	1,914,274	(1,681,245)	233,029
Pérdidas fiscales trasladables	<u>65,717,585</u>	<u>(26,219,192)</u>	<u>39,498,393</u>
	<u>(160,818,367)</u>	<u>(9,906,116)</u>	<u>(170,724,483)</u>
Revaluación de propiedad, planta y equipos	<u>(622,937,086)</u>	<u>7,433,313</u>	<u>(615,503,773)</u>
Diferido neto	<u>(783,755,453)</u>	<u>(2,472,803)</u>	<u>(786,228,256)</u>
2017			
Propiedad, planta y equipos	(243,223,116)	(49,460,367)	(292,683,483)
Deterioro de cuentas por cobrar	15,265,524	(16,852,198)	(1,586,674)
Acumulaciones por pagar	44,171,932	(19,859,027)	24,312,905
Diferencia en cambio de moneda	1,859,429	54,845	1,914,274
Pérdidas fiscales trasladables	<u>88,669,448</u>	<u>(22,951,863)</u>	<u>65,717,585</u>
	<u>(93,256,783)</u>	<u>(109,068,610)</u>	<u>(202,325,393)</u>
Revaluación de propiedad, planta y equipos	<u>(630,209,093)</u>	<u>7,272,007</u>	<u>(622,937,086)</u>
Diferido neto	<u>(723,465,876)</u>	<u>(101,796,603)</u>	<u>(825,262,479)</u>

(*) El saldo al 1ro. de enero de 2018 incluye el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 (véase la nota 5).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

La Compañía se encuentra en proceso de preparación del estudio sobre precios de transferencia, para sustentar la Declaración Informativa de Operaciones con Relacionadas (DIOR) y considera que el resultado del mismo no tendrá un efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018. Cualquier ajuste resultante se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía preparó y presentó el referido estudio y las correspondientes declaraciones, como resultado de esto, no se originó efecto significativo en el impuesto sobre la renta del año 2017.

22 Costo de ventas y de gastos generales y administrativos

Un resumen del costo de ventas y de los gastos generales y administrativos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cambios en los inventarios	(96,926,507)	(179,639,420)
Materia prima usada	690,189,047	741,326,974
Sueldos y compensaciones al personal (nota 23)	495,206,587	436,213,589
Depreciaciones (nota 12)	666,919,386	623,800,601
Amortizaciones (nota 15)	3,561,304	3,697,731
Transporte de cemento	267,163,704	229,972,481
Reparaciones y mantemientos	174,618,396	161,284,420
Combustibles y lubricantes	218,710,615	164,505,659
Alquileres y arrendamientos (nota 25)	120,165,995	100,908,581
Energía Eléctrica, agua y basura	486,672,499	363,935,098
Servicios de administración	91,668,382	75,862,360
Materiales y suministros usados	50,088,653	55,052,406
Seguros	85,735,512	74,583,623
Seguridad y vigilancia	24,246,091	23,111,176
Teléfonos y comunicaciones	8,008,599	8,694,697
Honorarios profesionales	26,708,892	20,384,438
Dietas y viáticos	7,464,011	5,534,692
Donaciones	701,251	7,749,877
Publicidad y promoción	30,063,203	15,839,370
Hospedaje	9,566,732	7,321,154
Placas y permisos	33,909,903	19,515,040
Gastos navideños	681,801	2,399,172
Seminarios y cursos	3,390,676	2,270,186
Mensajería y envío de paquetes	44,377	27,154,826
Otros	25,523,051	12,656,377
	<u>3,424,082,160</u>	<u>3,004,135,108</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal que se presentan formando parte del costo de ventas y de gastos generales y administrativos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	205,563,295	197,718,868
Horas extras	47,478,553	40,273,221
Regalía pascual	20,811,876	20,109,668
Bonificación	50,045,208	44,890,765
Vacaciones	13,304,447	11,924,390
Prestaciones laborales	15,272,139	7,662,731
Incentivos	33,742,542	28,235,849
Seguridad social	42,871,068	40,243,747
Atención a empleados	50,865,740	30,514,357
Otras compensaciones al personal	<u>15,251,719</u>	<u>14,639,993</u>
	<u>495,206,587</u>	<u>436,213,589</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía cuenta con 614 y 629 empleados, respectivamente.

24 Otros ingresos operacionales

Un resumen de los otros ingresos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alquiler de equipos y maquinarias	5,873,869	37,507,189
Ventas de combustibles	7,258,674	4,053,890
Ventas de materiales, piezas y repuestos	12,096,192	5,423,026
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos	166,734	-
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	-	12,391,500
Otros ingresos operacionales	<u>4,574,356</u>	<u>17,218,227</u>
	<u>29,969,825</u>	<u>76,593,832</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

25 Compromisos y contingencias***Compromisos:***

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de un muelle por un período de 10 años con la Autoridad Portuaria Dominicana (APORDOM). La inversión realizada por la Compañía en avance y adecuación del muelle fue por aproximadamente RD\$314,100,000, se está amortizando durante el período de vigencia del contrato. Este saldo se presenta formando parte de propiedad, planta y equipos en los estados de situación financiera que se acompañan. La renta mensual por el uso del muelle es de aproximadamente RD\$125,000, con un aumento de 10 % cada dos años. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto reconocido por este concepto de aproximadamente RD\$1,650,000 en ambos años, se presenta formando parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por el arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$1,815,000.
- b) La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de terrenos por períodos de 10, 15 y 20 años para la extracción de materiales en diferentes localidades, con el Consejo Estatal del Azúcar (CEA). La Compañía realizó un pago de US\$110,000 (equivalente aproximadamente a RD\$4,100,000) para obtener los derechos de explotación y uso de algunos de los terrenos arrendados, monto que se presenta formando parte de otros activos en los estados de situación financiera de 2018 y 2017 que se acompañan. Adicionalmente, la Compañía deberá pagar una renta fija anual por concepto de arrendamiento de los terrenos por aproximadamente US\$169,000. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto reconocido por concepto de arrendamiento por aproximadamente RD\$8,100,000 y RD\$8,020,000, respectivamente, se presenta formando parte del costo de ventas en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago de arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$8,300,000.
- c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de los derechos de concesión minera para la explotación de rocas calizas en terrenos ubicados en San Cristóbal, por un período de cuatro años y con renovación automática al vencimiento. La Compañía deberá pagar una cuota fija de US\$1.47 por cada metro cúbico del material extraído. El pago total por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por aproximadamente RD\$1,900,000 y RD\$1,700,000, respectivamente, se presenta formando parte del costo de ventas en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

25 Compromisos y contingencias (continuación)***Compromisos (continuación):***

- d) La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de inmuebles para hospedaje de los empleados por períodos de uno y dos años, renovables al vencimiento y estipulan aumentos entre 5 % y 10 %. El gasto total por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por aproximadamente RD\$4,100,000 en ambos períodos, se presenta formando parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago de arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$4,500,000.
- e) En fecha 7 de octubre de 2013, la Compañía firmó un contrato por prestación de servicios de asesoría en temas medioambientales, con duración de un año y renovación al vencimiento, estipulándose un pago mensual de honorarios por RD\$300,000. El gasto total por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por RD\$3,600,000 para ambos períodos, se presenta formando parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por honorarios profesionales para el próximo año es de RD\$3,600,000.

Contingencias:

- a) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía está involucrada en diversos casos de tipo legal por concepto de reclamos laborales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar a sus asesores legales; que en caso de fallos adversos, el resultado final de los litigios y reclamaciones existentes no afectarían significativamente los estados financieros de la Compañía.
- b) En junio del 2016, la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), emitió una resolución de determinación de la obligación tributaria, presentando ajustes a las declaraciones juradas de la compañía en cuanto a retenciones e impuesto sobre la renta, durante el período fiscal del 2013, que requiere el pago de impuestos, recargos por mora e intereses indemnizatorios por aproximadamente RD\$91,000,000. Actualmente, la Compañía ha procedido a formar interposición de recurso de reconsideración en contra de la referida resolución de determinación de la obligación tributaria ante la Dirección General de Impuestos Internos, para lo cual realizó depósito de instancia en julio del 2016 y se encuentra en proceso de instrucción.

La gerencia de la Compañía y sus asesores legales y fiscales han sometido el referido recurso, ya que entienden que existen suficientes argumentos legales y fiscales a favor de la Compañía, con el objetivo de desestimar los ajustes reclamados y por ende, no estima necesaria una provisión para tales fines.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

25 Compromisos y contingencias (continuación)**Contingencias (continuación):**

- c) En octubre del 2018, la Compañía realizó la solicitud de reembolso del Impuesto Selectivo al Consumo de combustibles fósiles y derivados del petróleo establecido en la ley 557-05 y sus modificaciones, a la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), por valor aproximado de RD\$200,000,000.

La gerencia de la Compañía y sus asesores legales y fiscales han realizado la solicitud de reembolso, ya que entienden que existen suficientes argumentos legales y fiscales a favor de la Compañía. En ese sentido, la Compañía registró este importe en cuentas por cobrar, otras, en los estados de situación financiera de 2018 que se acompañan; como una disminución de los costos de ventas, en los estados de resultados del período y otros resultados integrales del 2018 que se acompañan.

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la Nota 5. Debido al método de transición escogido, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos, excepto por ciertos requerimientos de cobertura.

26.1 Clasificación contable y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable, el cual no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación del valor razonable.

Su importe en libros es una aproximación del valor razonable, es como sigue:

	Medidos al costo amortizado	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	Valor razonable
2018					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,403,661	-	-	7,403,661	7,403,661
Cuentas por cobrar, netas	<u>1,904,033,972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,904,033,972</u>	<u>1,904,033,972</u>
	<u>1,911,437,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,911,437,633</u>	<u>1,911,437,633</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

26.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

	Medidos al costo <u>amortizado</u>	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos <u>financieros</u>	Total importe <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
2018					
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Documentos por pagar	-	-	(301,440,000)	(301,440,000)	(301,440,000)
Cuentas por pagar	-	-	(953,155,692)	(953,155,692)	(953,155,692)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	-	(150,218,206)	(150,218,206)	(150,218,206)
Bonos a largo plazo	-	-	<u>(2,929,859,326)</u>	<u>(2,929,859,326)</u>	<u>(2,627,255,745)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,334,673,224)</u>	<u>(4,334,673,224)</u>	<u>(4,032,069,643)</u>
2017					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo y equivalentes de efectivo	221,191,567	-	-	221,191,567	221,191,567
Cuentas por cobrar, netas	<u>1,930,495,850</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,930,495,850</u>	<u>1,930,495,850</u>
	<u>2,151,687,417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,151,687,417</u>	<u>2,151,687,417</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable					
Instrumento financiero de cobertura	-	(25,448,132)	-	(25,448,132)	(25,448,132)
Deuda a largo plazo	-	-	<u>(3,205,523,444)</u>	<u>(3,205,523,444)</u>	<u>(3,382,070,556)</u>
	<u>-</u>	<u>(25,448,132)</u>	<u>(3,205,523,444)</u>	<u>(3,230,971,576)</u>	<u>(3,407,518,688)</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Documentos por pagar	-	-	(289,740,000)	(289,740,000)	(289,740,000)
Cuentas por pagar	-	-	(524,491,493)	(524,491,493)	(524,491,493)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	-	<u>(126,109,190)</u>	<u>(126,109,190)</u>	<u>(126,109,190)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(940,340,683)</u>	<u>(940,340,683)</u>	<u>(940,340,683)</u>

El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, documentos por pagar, cuentas por pagar y ciertas partidas de acumulaciones por pagar y otros pasivos fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libros, debido al corto plazo de vencimiento de esos instrumentos.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)**

El valor razonable de los bonos a largo plazo y la deuda a largo plazo fue estimado con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

26.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Las tasas de interés usadas para descontar flujos de efectivo estimados, cuando sea aplicable, están basadas en las curvas de rendimientos del gobierno a la fecha del estado de situación financiera, más un diferencial de deuda constante, y son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deuda a largo plazo	-	5.33 % - 4.52 %
Bonos a largo plazo	<u>11.90 % - 10.47 %</u>	<u>-</u>

26.3 Técnicas de valoración y variables no observables significativas

El valor razonable de todos los instrumentos financieros fue determinado utilizando el Nivel 3, a excepción de los instrumentos financieros derivados que se determinaron mediante el uso de datos de Nivel 2, según se describe en la jerarquía de valor razonable en la nota 4.

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del Nivel 2 y 3, así como también las variables no observables significativas utilizadas.

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Deuda a largo plazo y bonos a largo plazo</i>	<i>Flujos de efectivo descontados: la metodología utilizada para la valoración de las facilidades de instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo de la Compañía no ha variado significativamente.</i>	No aplicable.	No aplicable.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

26.3 Técnicas de valoración y variables no observables significativas (continuación)

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Instrumento financiero de cobertura</i>	<i>Flujos de efectivo descontados: el modelo de valoración considera el valor presente del pago esperado descontado, usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Los precios de los eurodólares comprenden los depósitos denominados en dólares estadounidenses (US\$) que se mantienen en bancos fuera de los Estados Unidos. ◆ La curva de rendimiento de los bonos cero cupón emitidos por el Banco Central Europeo, utilizada para determinar la tasa de descuento. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <p>Los precios de los eurodólares fueran mayor (menor).</p> <p>Se produce un cambio en la curva de rendimiento de los bonos cero cupón emitidos por el Banco Central Europeo.</p>

26.4 Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

26.4.1 Marco de gestión de riesgos

El Directorio de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la misma. El Directorio ha creado el Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía. Este comité informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento de la Compañía supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos de la Compañía y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de auditoría, riesgo y cumplimiento.

26.4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito al que la Compañía está expuesta está influenciado, principalmente, por las características individuales de cada cliente y el factor geográfico no tiene ningún impacto.

El Comité de Crédito de la Compañía ha establecido una política de crédito, según la cual, cada cliente nuevo es analizado individualmente para verificar su solvencia crediticia antes de ofrecer los términos y condiciones estándar de pago de la Compañía. Las revisiones de la Compañía incluyen el análisis de la situación financiera, cuando estén disponibles, y en algunos casos, referencias bancarias. Se establecen los límites en los créditos para cada cliente, los cuales representan la cantidad máxima disponible sin tener la necesidad de ser aprobada por el Comité de Crédito. Los clientes que no han podido cumplir con los índices de solvencia crediticia establecidos por la Compañía, pueden realizar transacciones con esta, solamente sobre la base del pago anticipado. La Compañía no requiere garantía con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100 % y 96 %, respectivamente, de las cuentas por cobrar comprenden a clientes locales.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.2 Riesgo de crédito (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes por tipo de clientes, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumidores finales	1,375,889,281	1,152,194,918
Detallistas	19,148,093	16,034,964
Mayoristas	<u>246,586,855</u>	<u>206,496,355</u>
	<u>1,641,624,229</u>	<u>1,374,726,237</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes al 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales individuales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

31 de diciembre de 2018

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencido)	9 %	1,401,311,871	57,558,533	No
Vencidos entre 1 - 60 días	58 %	27,171,635	15,647,521	No
Vencidos entre 61 - 120 días	79 %	18,789,426	14,850,896	No
Vencidos más de 121 días	97 %	<u>194,351,297</u>	<u>143,923,988</u>	Sí
		<u>1,641,624,229</u>	<u>231,980,938</u>	

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.2 Riesgo de crédito (continuación)****31 de diciembre de 2017**

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Cuentas por cobrar a clientes</u>	<u>Pérdidas por deterioro</u>
No vencidas	956,339,335	-
de 0 - 60	60,198,809	-
de 61 - 120	43,870,620	-
Más de 121	<u>314,317,473</u>	<u>85,048,722</u>
	<u>1,374,726,237</u>	<u>85,048,722</u>

Para el 2018, las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 4 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Movimientos en la provisión para deterioro relacionada con los deudores por ventas

El movimiento en la provisión por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la Norma NIC 39.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1ro. de enero según Norma NIC 39	85,048,722	56,538,977
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9	<u>153,729,726</u>	<u>-</u>
Saldo al 1ro. de enero según Norma NIIF 9	238,778,448	56,538,977
Aumento	107,665,607	28,548,412
Descargos	<u>(114,463,117)</u>	<u>(38,667)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>231,980,938</u>	<u>85,048,722</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

26.4.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por RD\$7,091,791 al 31 de diciembre de 2018 (RD\$220,684,352 en el 2017).

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes al efectivo no tienen o tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. La Compañía mantiene el efectivo depositado en bancos nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

En la aplicación inicial de la Norma NIIF 9, la Compañía no reconoció una provisión para deterioro al 1ro. de enero de 2018; tampoco durante el 2018.

26.4.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener suficiente liquidez para cumplir con todos sus pasivos en la fecha de su vencimiento, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar su reputación.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras.

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Valor en libros	Total contractual	Seis meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2018							
Bonos a largo plazo	2,929,859,326	(6,445,690,518)	(175,791,560)	(175,791,560)	(351,583,119)	(1,054,749,357)	(4,687,774,922)
Documentos por pagar	301,440,000	(321,033,600)	(321,033,600)	-	-	-	-
Cuentas por pagar	953,155,692	(953,155,692)	(953,155,692)	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	150,218,206	(150,218,206)	(150,218,206)	-	-	-	-
	<u>4,334,673,224</u>	<u>(7,870,098,016)</u>	<u>(1,600,199,058)</u>	<u>(175,791,560)</u>	<u>(351,583,119)</u>	<u>(1,054,749,357)</u>	<u>(4,687,774,922)</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

	Importe en libros	Total contractual	Seis meses o menos	6-12 Meses	1-2 Años	2-5 Años
2017						
Pasivos financieros no derivados:						
Deuda a largo plazo	3,205,523,444	(3,800,147,400)	(413,796,972)	(446,238,464)	(856,738,194)	(2,083,373,770)
Documentos por pagar	289,740,000	(293,516,228)	(293,516,228)	-	-	-
Cuentas por pagar	524,491,493	(524,491,493)	(524,491,493)	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	126,109,190	(126,109,190)	(126,109,190)	-	-	-
	<u>4,145,864,127</u>	<u>(4,744,264,311)</u>	<u>(1,357,913,883)</u>	<u>(446,238,464)</u>	<u>(856,738,194)</u>	<u>(2,083,373,770)</u>
Pasivos financieros derivados - instrumento financiero de cobertura	<u>25,448,132</u>	<u>(25,448,132)</u>	<u>(25,448,132)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

26.4.5 Riesgo de mercado

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

Exposición al riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominadas en monedas diferentes a la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar estadounidense (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	US\$	RD\$	€	RD\$
2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	99,109	4,979,236	-	-
Cuentas por cobrar	1,363,267	68,490,534	-	-
Avances a proveedores	803,353	40,360,455	51,126	3,093,123

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.5 Riesgo de mercado (continuación)**

	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>€</u>	<u>RD\$</u>
2018				
Documentos por pagar	(6,000,000)	(301,440,000)	-	-
Cuentas por pagar	(7,560,020)	(379,815,405)	-	-
Anticipos de clientes	-	-	(13,307)	(805,074)
Exposición neta	<u>(11,294,291)</u>	<u>(567,425,180)</u>	<u>37,819</u>	<u>2,288,049</u>
2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,810,271	232,287,987	-	-
Cuentas por cobrar	4,740,177	228,903,147	-	-
Avances a proveedores	89,692	4,331,227	-	-
Documentos por pagar	(6,000,000)	(289,740,000)	-	-
Cuentas por pagar	(7,276,501)	(351,382,233)	(43,507)	(2,595,193)
Anticipos de clientes	(2,086,878)	(100,775,339)	-	-
Deuda a largo plazo	(66,380,688)	(3,205,523,444)	-	-
Exposición neta	<u>(72,103,927)</u>	<u>(3,481,898,655)</u>	<u>(43,507)</u>	<u>(2,595,193)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
US\$	49.57	47.58	50.24	48.29
Euro	<u>61.08</u>	<u>56.29</u>	<u>60.50</u>	<u>59.65</u>

Análisis de sensibilidad

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2018, una variación del 10 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$) y del euro (€) frente al peso dominicano (RD\$), tendría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$56,700,000 y RD\$228,000, respectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**26.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****26.4.5 Riesgo de mercado (continuación)***Exposición al riesgo de tasa de interés*

A la fecha de reporte, el perfil de los instrumentos financieros de la Compañía sujetos a riesgos de tasa de interés, es como sigue:

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Pasivos financieros	(2,929,859,326)	(3,205,523,444)
Efecto de permuta financiera de tasa de interés	-	(25,448,132)
	<u>(2,929,859,326)</u>	<u>(3,230,971,576)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	239,696,325	688,674,749
Pasivos financieros	(301,440,000)	(289,740,000)
	<u>(61,743,675)</u>	<u>398,934,749</u>

26.5 Análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija

La Compañía contabiliza activos o pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía incurre en instrumentos derivados como *swaps* de tasa de interés reconocidos bajo contabilidad de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de los estados financieros afecta los resultados integrales de la Compañía.

26.6 Análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos base en los tipos de interés a la fecha de reporte, habría aumentado o disminuido el patrimonio y los resultados al 31 de diciembre de 2018, en aproximadamente RD\$600,000. Este análisis asume que todas las variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

26.7 Administración del capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida para conservar los aportes de los inversionistas, la confianza de los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

26.7 Administración del capital (continuación)

El capital se compone del capital pagado, acciones en tesorería, aporte para futuras capitalizaciones, reserva de revaluación, reserva de cobertura, reserva legal y pérdidas acumuladas.

La Compañía también monitorea el retorno del capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital.