

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(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
Consorcio Minero Dominicano, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Consorcio Minero Dominicano, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 Consorcio Minero Dominicano, S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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 8.12 y 27.4.2 de los estados financieros que se acompañan.

Deterioro de la cuenta por cobrar:

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 que realiza la Compañía para medir las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- ♦ Evaluar los elementos que utiliza la Compañía al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas. Igualmente, revisamos las informaciones, así como análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.
- ♦ Evaluamos el análisis por antigüedad de las cuentas por cobrar realizado por la Compañía para cada cliente en particular, así el cambio esperado de niveles de pérdidas crediticias.
- ♦ Utilizamos nuestros especialistas de tecnología de la información para asistirnos en la evaluación del adecuado funcionamiento de las aplicaciones que calculan el vencimiento de las facturas en el sistema de contabilidad.

(Continúa)

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información abarca todo el contenido de la memoria anual, excluyendo los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información, y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma. La información en la memoria anual se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno.

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 NIIF a, 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.

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.

(Continúa)

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 lo adecuado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- ♦ 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 futuras 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.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Compañía, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

(Continúa)



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG

Registro SIV núm. SVAE-001

CPA Ysrael Santana
Registro ICPARD núm. 10882
Socio encargado de la auditoría

7 de abril de 2020

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10, 27	16,064,848	7,403,661
Cuentas por cobrar:	11, 23, 26, 27		
Clientes		2,498,114,543	1,641,624,229
Entidades relacionadas		264,427,902	276,711,047
Empleados		9,954,768	13,591,492
Otras		<u>175,971,030</u>	<u>204,088,142</u>
		2,948,468,243	2,136,014,910
Estimación para deterioro	27	<u>(250,760,707)</u>	<u>(231,980,938)</u>
Cuentas por cobrar, neto		2,697,707,536	1,904,033,972
Avances a proveedores		138,741,445	68,517,659
Inventarios	12	477,540,655	445,890,800
Seguros pagados por anticipado		<u>44,906,501</u>	<u>46,351,113</u>
Total activos circulantes		3,374,960,985	2,472,197,205
Propiedad, planta y equipos, neto	5, 11, 13, 19, 21	19,595,291,469	19,498,922,522
Propiedades de inversión	14	64,740,609	23,834,240
Plantas productoras	15, 25	288,702,998	284,841,731
Otros activos	16, 23, 26	<u>94,670,317</u>	<u>69,600,117</u>
		<u>23,418,366,378</u>	<u>22,349,395,815</u>

(Continúa)

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de pasivos por arrendamiento	5, 13, 19, 20	18,632,159	-
Documentos por pagar	17, 20, 27	629,867,000	301,440,000
Cuentas por pagar:	11, 27		
Proveedores		854,583,835	932,950,191
Entidades relacionadas		1,587,459	18,468,641
Otras cuentas por pagar		<u>2,303,189</u>	<u>1,736,860</u>
Total cuentas por pagar		858,474,483	953,155,692
Impuesto sobre la renta por pagar	22	132,003,052	127,344,872
Anticipos recibidos de clientes	23	45,797,628	93,756,812
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	18, 27	<u>251,920,263</u>	<u>244,794,403</u>
Total pasivos circulantes		1,936,694,585	1,720,491,779
Pasivos por arrendamiento	5, 13, 19, 20	143,134,870	-
Bonos a largo plazo, neto	20, 27	3,924,602,126	2,929,859,326
Impuesto sobre la renta diferido	22	<u>782,918,857</u>	<u>786,228,256</u>
Total pasivos		6,787,350,438	5,436,579,361
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	13, 20, 21	9,230,915,400	9,230,915,400
Acciones en tesorería		(1,089,900)	(1,089,900)
Aportes para futuras capitalizaciones		5,623,802,400	6,092,108,476
Reserva de revaluación		1,645,987,317	1,664,139,833
Reserva legal		72,703,384	63,713,803
Beneficios (pérdidas) acumuladas		<u>58,697,339</u>	<u>(136,971,158)</u>
Total patrimonio de los accionistas, neto		<u>16,631,015,940</u>	<u>16,912,816,454</u>
		<u>23,418,366,378</u>	<u>22,349,395,815</u>

Las notas en las páginas 1 a 57 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 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	11, 23	4,260,728,303	4,211,246,579
Costo de ventas	11, 13, 16, 24, 25, 26	<u>(2,973,122,324)</u>	<u>(2,909,980,056)</u>
Beneficio bruto en ventas		1,287,605,979	1,301,266,523
Otros ingresos operacionales	15, 23	<u>71,509,212</u>	<u>29,969,825</u>
		1,359,115,191	1,331,236,348
Gastos generales y administrativos	11, 13, 16, 24, 25, 27	(603,161,785)	(514,102,104)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	27	<u>(36,428,002)</u>	<u>(107,665,607)</u>
Beneficio en operación		<u>719,525,404</u>	<u>709,468,637</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	11, 17, 19, 20	(477,627,844)	(334,197,193)
Ingresos por intereses	10, 11	23,573,239	23,291,524
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	27	<u>(67,875,184)</u>	<u>(158,904,472)</u>
Costos financieros, neto		<u>(521,929,789)</u>	<u>(469,810,141)</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	22	<u>197,595,615</u>	<u>239,658,496</u>
Impuesto sobre la renta:	22		
Corriente		(211,635,892)	(200,697,522)
Diferido		(3,404,545)	(9,906,116)
Años anteriores		<u>197,236,440</u>	<u>198,424,089</u>
Impuesto sobre la renta, neto		<u>(17,803,997)</u>	<u>(12,179,549)</u>
Resultados del período		179,791,618	227,478,947
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Efecto de depreciación de las edificaciones revaluadas	13, 21	24,866,460	(27,530,789)
Impuesto diferido relacionado	22	<u>6,713,944</u>	<u>7,433,313</u>
		<u>31,580,404</u>	<u>(20,097,476)</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		<u>-</u>	<u>25,448,132</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos		<u>31,580,404</u>	<u>5,350,656</u>
Total resultados integrales		<u>211,372,022</u>	<u>232,829,603</u>

Las notas en las páginas 1 a 57 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 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RDS)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de revaluación</u>	<u>Reserva de cobertura</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Beneficios (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos 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	13, 21, 22	-	-	-	(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, 21								
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
Resultados integrales del año:									
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	179,791,618	179,791,618
Otros resultados integrales	13, 21, 22	-	-	-	(18,152,516)	-	-	24,866,460	6,713,944
Total resultados integrales		-	-	-	(18,152,516)	-	-	204,658,078	186,505,562
Transacciones con los accionistas de la Compañía:	20, 21								
Recompra de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones		-	-	(469,306,076)	-	-	-	-	(469,306,076)
Transferencia a reserva legal		-	-	-	-	-	8,989,581	(8,989,581)	-
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		-	-	(468,306,076)	-	-	8,989,581	(8,989,581)	(468,306,076)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		9,230,915,400	(1,089,900)	5,623,802,400	1,645,987,317	-	72,703,384	58,697,339	16,631,015,940

Las notas en las páginas 1 a 57 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		179,791,618	227,478,947
Ajustes por:			
Depreciación	13, 24	740,974,330	666,919,386
Amortizaciones	16, 24	6,499,844	3,561,304
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	27	36,428,002	107,665,607
Pérdida (ganancia) en disposición de propiedad, planta y equipos	13, 23	485,160	(166,734)
Costos financieros, neto	10, 11, 17, 19, 20	454,054,605	310,905,669
Impuesto sobre la renta, neto	22	17,803,997	12,179,549
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda	20	24,432,582	114,470,769
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(830,101,566)	(384,933,455)
Avances a proveedores		(70,223,786)	(9,244,514)
Inventarios		(31,649,855)	96,926,507
Seguros pagados por anticipado		1,444,612	(3,416,533)
Otros activos		(31,570,044)	(6,275,544)
Cuentas por pagar		(94,681,209)	398,116,712
Anticipos recibidos de clientes		(47,959,184)	49,245,270
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(9,755,894)</u>	<u>73,897,682</u>
Efectivo generado por las operaciones		345,973,212	1,657,330,622
Intereses ganados	10, 11	23,573,239	23,291,524
Intereses pagados	11, 17, 19, 20	(460,746,090)	(367,834,378)
Impuestos pagados	22	<u>(9,741,272)</u>	<u>(11,209,035)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>(100,940,911)</u>	<u>1,301,578,733</u>

(Continúa)

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	13	(752,532,914)	(1,110,813,649)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos		513,559	364,449
Adquisición de propiedades de inversión	14	(40,906,369)	(23,834,240)
Adquisición de plantas productoras	15	<u>(3,861,267)</u>	<u>(3,404,828)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>(796,786,991)</u>	<u>(1,137,688,268)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	20	1,727,133,399	3,251,001,838
Préstamos pagados	20	(352,438,234)	(3,629,436,725)
Recompra de acciones	20	-	(1,089,900)
Aportes para futuras capitalizaciones	20, 21	1,000,000	2,000,000
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	20, 21	<u>(469,306,076)</u>	<u>(153,584)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>906,389,089</u>	<u>(377,678,371)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		8,661,187	(213,787,906)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,403,661</u>	<u>221,191,567</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>16,064,848</u>	<u>7,403,661</u>

Las notas en las páginas 1 a 57 son parte integral de estos estados financieros.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Consortio Minero Dominicano, S. A. (la Compañía), fue 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 7 de abril de 2020, 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 16 *Arrendamientos*. 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 NIIF, 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***

Los estados financieros no contienen juicios sobre la aplicación de políticas contables con efectos relevantes.

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 termina el 31 de diciembre de 2020, se presentan en las siguientes notas:

Nota 22 - 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 27 - 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 13 - Propiedad, planta y equipos y depreciación.
- Nota 14 - Propiedades de inversión.
- Nota 27 - Instrumentos financieros.

5 Cambios en las políticas contables significativas

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 a partir del 1ro. de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque prospectivo, según el cual el efecto de la aplicación inicial no se reconoce en las utilidades retenidas al 1ro. de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2018 no ha sido reexpresada, es decir, se ha presentado como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

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. Definición de un contrato de arrendamiento***

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4, que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento. La Compañía actualmente evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el procedimiento práctico para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17, y la CINIIF 4, no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1ro. de enero de 2019 o después.

B. Como arrendatario

La Compañía arrienda activos incluyendo terrenos, edificaciones, equipos de transporte, maquinaria y equipos para las actividades de producción.

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos, o financieros, en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el balance general.

Al inicio, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de su relativo precio independiente.

Sin embargo, la Compañía ha optado por no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar el arrendamiento y los componentes asociados que no son de arrendamiento como un solo componente de este.

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

Anteriormente, para los arrendamientos de propiedad clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1ro. de enero de 2019:

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)**B. Como arrendatario (continuación)*****i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17 (continuación)***

- ♦ Su valor en libros como si se hubiera aplicado la NIIF 16 desde la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; la Compañía aplicó este enfoque al mayor arrendamiento de propiedades.
- ♦ Un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía utilizó los siguientes procedimientos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- ♦ Se aplicó la exención de no reconocer los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- ♦ No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos).
- ♦ Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.

La Compañía arrienda varias canteras. Estos arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos financieros según la NIC 17. Para estos arrendamientos financieros, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 1ro. de enero de 2019 se determinó al valor en libros del activo y pasivo por arrendamiento según la NIC 17, inmediatamente antes de esa fecha.

C. Impacto en los estados financieros***i. Impacto en la transición***

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos con derecho de uso y pasivos de arrendamiento adicionales.

Un resumen del impacto en la transición, al 1ro. de enero de 2019, es como sigue:

Activos por derecho de uso -	
Propiedad, planta y equipos	85,809,082
Pasivos por arrendamiento	<u>(85,809,082)</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)**C. Impacto en los estados financieros (continuación)****i. Impacto en la transición (continuación)**

Al medir los pasivos por arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1ro. de enero de 2019. La tasa promedio ponderado aplicada fue de 5.56 % y 12 %, para los arrendamientos en dólares estadounidenses (US\$) y pesos dominicanos (RD\$), respectivamente.

6 Segmentos de operación

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la administración y para la cual está disponible la información financiera. La administración decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación, y evalúa el rendimiento y desempeño operativo de la Compañía sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los suplidores de equipos, servicios y operadores, y planes para publicidad y expansión.

La administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos que la Compañía tiene un único segmento operativo: industrialización y comercialización de cemento, concreto y agregados, así como la prestación de los servicios de dosificación, colocación y bombeo de hormigón; por lo que los estados financieros y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla la Compañía y los entornos económicos en los que opera.

7 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, al valor razonable:

- ◆ Terrenos y edificaciones (véase la nota 8.9).
- ◆ Propiedades de inversión (véase la nota 14).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad

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

8.1 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.

8.2 Ingresos de contratos con clientes

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

Ingresos por ventas de cemento, concreto y agregados

Los ingresos por venta de cemento, concreto y agregados se reconocen cuando el control de la propiedad de los bienes se ha transferido al cliente, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, puede hacerse un estimado fiable de los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes, la Compañía 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.

Los clientes obtienen el control de los productos (cemento, concreto y agregados) cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general, son pagaderas en el rango de siete y 360 días.

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.2 Ingresos de contratos con clientes (continuación)*****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 maquinaria, venta de combustibles, materiales, piezas y repuestos.

8.3 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.

Aportes a la seguridad social

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.

8.4 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.5 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 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.

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.6 Plantas productoras**

Las plantas productoras se miden al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso de existir.

Su costo corresponde a las inversiones necesarias para su siembra (incluyendo los costos para adecuación y preparación de los terrenos), las cuales se registran al costo en el estado de situación financiera y son amortizados.

Las plantas productoras comienzan a amortizarse a partir de los cinco años, tiempo en que se ha estimado en que estas están listas para el proceso de producción. A partir de ese tiempo, son amortizadas en línea recta por un período de cinco años para el acacia y 20 años para el cacao.

8.7 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.

8.8 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.9 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.

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
Derecho a uso de terrenos	3-16
Maquinaria 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>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.9 Propiedad, planta y equipos (continuación)*****Depreciación (continuación)***

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 remedición 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.

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.

8.11 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.

8.12 Instrumentos financieros**8.12.1 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.12 Instrumentos financieros (continuación)****8.12.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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.

8.12.2 Clasificación y medición posterior*Activos financieros*

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 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 específica, 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 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.12 Instrumentos financieros (continuación)****8.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)*

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina, o reduce significativamente, una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.12 Instrumentos financieros (continuación)****8.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar, o se administran, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.12 Instrumentos financieros (continuación)****8.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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***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.

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 por cambio en monedas extranjeras se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.12 Instrumentos financieros (continuación)****8.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas (continuación)**Activos financieros (continuación)*

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.

Pasivos financieros

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 a 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.

8.13 Capital social**8.13.1 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.

8.13.2 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.14 Deterioro****8.14.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros*

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas (provisión para deterioro) por activos financieros medidos al costo amortizado.

Las correcciones de valor por las cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al 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 la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 365 días o más.

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 el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.14 Deterioro (continuación)****8.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Medición de las pérdidas crediticias esperadas (continuación)*

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando 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.

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\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.15 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.

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 prorrateo.

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.

8.16 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.17 Arrendamientos**

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado, y continua reportándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

i. Como arrendatario

Al comienzo, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Compañía decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes arrendados y no arrendados como un solo componente de arrendamiento.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes de, la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.17 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)**i. Como arrendatario (continuación)*

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.17 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)**i. Como arrendatario (continuación)**Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor*

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de computadoras. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

*Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019**i. Como arrendatario*

En el período comparativo, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, como arrendamientos financieros. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a una cantidad igual al menor de su valor razonable y el presente valor de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante plazo de arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados con una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando la Compañía era un arrendatario determinaba al inicio del arrendamiento, si este era un arrendamiento financiero, o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente.

Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero; si no, entonces era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores, tales como, si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Principales políticas de contabilidad (continuación)**8.18 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.

8.19 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.

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

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. 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\$)

9 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 2020 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.

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

- ◆ Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- ◆ Definición de un negocio (enmienda a la NIIF 3).
- ◆ Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

10 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	438,503	311,870
Depósitos en cuentas corrientes	<u>15,626,345</u>	<u>7,091,791</u>
	<u>16,064,848</u>	<u>7,403,661</u>

11 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 maquinaria y equipos pesados. Además, se compran materiales, maquinaria y equipos, se reciben cargos por la subcontratación de trabajos en proyectos de construcción, servicios administrativos y alquiler de maquinaria y equipos pesados.

Un resumen de los saldos de la Compañía con sus principales entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
2019		
American Steel Building, Corporation	25,297,734	-
Acero Estrella, S.R.L.	175,348,631	-
Editora El Caribe, S. A.	2,533,341	-
Fundación Estrella, Inc.	366,384	-

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2019		
Cibao Futbol Club C F C, S.R.L.	4,395,688	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz)	53,220,043	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	-	571,475
Ingeniería Estrella, S. A. - Sucursal Panamá	-	56,635
North West Industries, S.R.L.	-	946,114
Consortio AE-HL Punta Catalina	-	13,235
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	<u>3,266,081</u>	<u>-</u>
	<u>264,427,902</u>	<u>1,587,459</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.	<u>865,710</u>	<u>-</u>
	<u>276,711,047</u>	<u>18,468,641</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar incluyen RD\$81,572,070 y RD\$232,604,534, 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 2019 y 2018 fue de 10.59 % y 10.58 %, respectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por aproximadamente RD\$22,700,000 y RD\$22,400,000, 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.

Un resumen de las transacciones realizadas con entidades relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Compras y gastos					Ingresos		
	Compra de materiales, equipos de transporte y maquinaria (a)	Facturaciones por construcción de activos fijos	Servicios administrativos (b)	Alquiler de equipos y maquinaria (c)	Otros cargos (d)	Venta de productos, materiales y servicios (e)	Alquiler de equipos y maquinaria (f)	Otros ingresos (g)
2019								
Acero Estrella, S.R.L.	171,181	103,629,699	38,358,332	6,359,371	23,567	1,663,107	4,117	5,398,140
Ingeniería Estrella, S. A.	41,973,373	323,713,415	4,520,600	20,281,056	21,263,403	290,862,153	5,688,080	14,976,885
Ingeniería Estrella, S.R.L. - Sucursal Haití	-	-	-	-	-	11,489,151	13,072,534	4,583,437
North West Industries, S.R.L.	1,367,221	-	-	-	141,510	34,073	17,520	780,128
Cibao Futbol Club C F C, S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-	166,713
American Steel Building, Corporation.	-	-	-	-	-	27,510	134,002	798,103
Seguridad Corporativa, C.E., S.R.L.	-	-	-	-	26,189,725	-	-	99,518
	<u>43,511,775</u>	<u>427,343,114</u>	<u>42,878,932</u>	<u>26,640,427</u>	<u>47,618,205</u>	<u>304,075,994</u>	<u>18,916,253</u>	<u>26,802,924</u>
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>

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

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

(c) Corresponde a los arrendamientos de maquinaria y equipos utilizados en la extracción de materiales para producción.

(d) Comprende los cargos por servicios de seguridad, transporte, publicidad, servicios de vuelo y mano de obra prestados por entidades relacionadas.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

- (e) Consiste de ventas de cemento, concreto y agregados, así como los servicios de transporte de cemento, bombeo y colocación de hormigón.
- (f) Comprende los arrendamientos de maquinaria y equipos tales como camión plataforma, *batch plant*, camión *mixer* y camión *boom*, entre otros, para ser utilizados en obras o proyectos en ejecución.
- (g) 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 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido pérdidas en cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$36,300,000 y RD\$24,600,000, respectivamente, los cuales se definen como aquellos ejecutivos que ocupan la posición de directores en adelante.

12 Inventarios

Un resumen por tipo de inventario al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	107,910,033	55,363,508
Materias primas	169,051,602	199,462,895
Materiales y suministros	22,729,349	63,502,630
Repuestos	129,634,884	94,236,440
Combustibles y lubricantes	9,217,404	8,458,111
Otros	<u>38,997,383</u>	<u>24,867,216</u>
	<u>477,540,655</u>	<u>445,890,800</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 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 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Mobiliario 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>
2019								
Costos:								
Saldos al inicio 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
Reconocimiento del activo por derecho de uso en la aplicación inicial de la Norma NIIF 16	85,809,082	-	-	-	-	-	-	85,809,082
Adiciones	-	17,020,082	65,429,508	16,563,850	74,742,843	578,776,631	-	752,532,914
Retiros	-	-	(5,159,528)	-	(26,039,073)	-	-	(31,198,601)
Saldos al final del año	2,716,449,144	10,180,313,040	7,336,415,539	79,251,178	1,027,540,587	1,620,992,406	314,053,054	23,275,014,948
Depreciación:								
Saldo al inicio del año	-	(540,152,088)	(1,411,138,051)	(57,453,152)	(708,805,526)	-	(251,400,214)	(2,968,949,031)
Cargos del período	(6,782,217)	(196,695,886)	(398,509,191)	(7,412,454)	(97,400,306)	-	(34,174,276)	(740,974,330)
Retiros	-	-	4,435,705	-	25,764,177	-	-	30,199,882
Saldos al final del año	(6,782,217)	(736,847,974)	(1,805,211,537)	(64,865,606)	(780,441,655)	-	(285,574,490)	(3,679,723,479)
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2,709,666,927</u>	<u>9,443,465,066</u>	<u>5,531,204,002</u>	<u>14,385,572</u>	<u>247,098,932</u>	<u>1,620,992,406</u>	<u>28,478,564</u>	<u>19,595,291,469</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>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado determinado por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes. Estas mediciones fueron realizadas en diciembre de 2015. A esa fecha, el importe en libros de los terrenos y las edificaciones era 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 mayo del 2020.

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.

El valor razonable de los terrenos y edificaciones ha sido clasificado dentro de la jerarquía de valor razonable nivel 2, con base en los datos de entrada para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

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 2019 y 2018, la Compañía mantiene en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$743,000,000 y RD\$729,000,000, respectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Propiedades de inversión

Un resumen de los movimientos de las propiedades de inversión durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1ro. de enero	23,834,240	-
Adiciones	<u>40,906,369</u>	<u>23,834,240</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>64,740,609</u></u>	<u><u>23,834,240</u></u>

Las propiedades de inversión incluyen una serie de propiedades comerciales con el objetivo de generar plusvalía.

Los cambios en los valores razonables se reconocen en resultados cuando se producen.

Medición del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión 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. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de estas propiedades anualmente.

El valor razonable de la propiedad de inversión ha sido categorizado como valor razonable nivel 2, basado en las entradas para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión.

<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 ventas de inmuebles en las proximidades de la ubicación del inmueble medido.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) por el comportamiento de los precios de mercados para inmuebles similares en las proximidades del inmueble medido.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Plantas productoras

Un resumen de los movimientos de las plantas productoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Acacia</u>	<u>Cacao</u>	<u>Total</u>
Balances al 1ro. de enero de 2018	134,615,986	146,820,917	281,436,903
Erogaciones y compras realizadas	<u>-</u>	<u>3,404,828</u>	<u>3,404,828</u>
Balances al 31 de diciembre de 2018	134,615,986	150,225,745	284,841,731
Erogaciones y compras realizadas	<u>-</u>	<u>3,861,267</u>	<u>3,861,267</u>
Balances al 31 de diciembre de 2019	<u>134,615,986</u>	<u>154,087,012</u>	<u>288,702,998</u>

Las plantas productoras están compuestas 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, así como por 6,000 tareas de plantaciones de cacao. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado cortes, ya que están en proceso de desarrollo.

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:

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Concesión minera	60,278,980	61,431,964
Licencias y programación	<u>32,219,773</u>	<u>4,123,119</u>
	92,498,753	65,555,083
Amortización acumulada	<u>(6,092,642)</u>	<u>(538,745)</u>
	86,406,111	65,016,338
Fianzas y depósitos	4,392,842	2,549,464
Efectivo embargado	<u>3,871,364</u>	<u>2,034,315</u>
	<u>94,670,317</u>	<u>69,600,117</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 amortiza.

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

Un resumen del movimiento de la amortización acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	538,745	9,230,040
Cargo del año	6,499,844	3,561,304
Descargos	<u>(945,947)</u>	<u>(12,252,599)</u>
Saldo al final del año	<u>6,092,642</u>	<u>538,745</u>

17 Documentos por pagar

Estos documentos por pagar corresponden a líneas de crédito, sin garantías, con instituciones financieras, según se detalla a continuación:

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Documentos por pagar (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank, N. A.		
Línea de crédito aprobada por un límite de US\$8,000,000, de la cual se adeuda un monto total de US\$7,900,000 y US\$6,000,000, para el 2019 y 2018, respectivamente, con intereses a LIBOR 180 días, más 4 %. Estas condiciones son por un período de un año. Intereses pagaderos mensualmente y capital al vencimiento (180 días después de tomada la facilidad). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa LIBOR 180 días era de 2.87 % y 2.49 %, respectivamente	418,147,000	301,440,000
Multibank		
Línea de crédito aprobada por un límite de US\$5,000,000, de la cual se adeuda un monto total de US\$4,000,000, con intereses de 5.75 % y vencimiento de 180 días. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento. Estas condiciones son por un período de un año	<u>211,720,000</u>	<u>-</u>
	<u>629,867,000</u>	<u>301,440,000</u>

18 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	46,443,364	46,129,549
ITBIS por pagar	29,211,272	6,214,868
Intereses por pagar	35,801,804	18,920,050
Energía eléctrica	80,121,762	84,298,799
Servicios de transporte	14,863,454	9,143,034
Servicios de almuerzo	20,497,851	29,409,085
Provisión por pagar a contratistas	10,934,905	8,447,238
Provisión de impuesto selectivo al consumo	-	24,816,167
Otros	<u>14,045,851</u>	<u>17,415,613</u>
	<u>251,920,263</u>	<u>244,794,403</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos

La Compañía arrienda terrenos para extracción de materiales, así maquinaria y equipos de transporte. Los arrendamientos normalmente son por un período entre cinco y 20 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. En estos arrendamientos, la Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

Los arrendamientos de los terrenos fueron suscritos hace muchos. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La Compañía arrienda maquinaria y equipos de transporte bajo varios contratos de arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La Compañía también arrienda maquinaria y equipos de transporte con plazos de contrato menores a un año. Estos arrendamientos corresponden a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de partidas de bajo valor. La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

A continuación se presenta información sobre arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario.

i. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas se presentan como propiedad, planta y equipos.

2019	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ro. de enero	85,809,082	-	85,809,082
Incorporaciones de activos por derecho de uso	-	84,094,398	84,094,398
Depreciación	<u>(6,782,217)</u>	<u>(4,662,188)</u>	<u>(11,444,405)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>79,026,865</u>	<u>79,432,210</u>	<u>158,459,075</u>

ii. Importes reconocidos en resultados**2019 - Arrendamientos bajo la NIIF 16:**

Interés sobre pasivos por arrendamiento	410,474
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>56,890,242</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)**2018 - Arrendamientos operativos
bajo la NIC 17**Gastos de arrendamiento 120,165,995**iii. Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo para el año 2019:**Total de salidas de efectivo por arrendamientos 14,476,034**iv. Pasivos por arrendamiento****2019:**

Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple (a)	79,265,306
Otras entidades no financieras	<u>82,501,723</u>

Total de pasivos por arrendamiento, incluyendo porción corriente	161,767,029
---	-------------

Menos porción corriente	<u>18,632,159</u>
-------------------------	-------------------

Total de pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente	<u>143,134,870</u>
---	---------------------------

(a) Corresponde a pasivos por arrendamiento de maquinaria y equipo. Los activos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Estos contratos por arrendamiento tienen una vigencia que oscila entre cuatro y cinco años, plazo que cubre la mayor parte de la vida económica de los activos arrendados. La tasa de interés promedio anual de estos pasivos oscila entre 5 % y 6 %, y establecen una opción a compra al final de los contratos.

20 Bonos a largo plazo, neto

Un resumen de los bonos a largo plazo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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	2,952,262,219	2,952,262,219

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de la República Dominicana en mayo de 2019, por un valor nominal de RD\$500,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11.50 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 1ro. de mayo de 2029	500,000,000	-
Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de la República Dominicana en agosto de 2019, por un valor nominal de RD\$500,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 15 de agosto de 2029	500,000,000	-
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(27,660,093)</u>	<u>(22,402,893)</u>
	<u>3,924,602,126</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 la tasa de interés efectiva durante el período de vigencia de los bonos.

El Programa de Emisiones de Bonos Corporativos no cuenta con una garantía específica, sino que constituye una Acreencia Quirografaria frente al Emisor. Los Obligacionistas como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, según establece el artículo 2093 del Código Civil Dominicano. Los fondos recaudados por la emisión fueron utilizados para pagar responsabilidades financieras, adquisiciones de activos fijos y capital de trabajo. El agente de pago, custodia y administración del programa es Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM).

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

20.1 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

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	Pasivos por arrendamiento	Bonos a largo plazo	Acciones en Tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	
Balance al 1ro. de enero de 2019	301,440,000	18,920,050	-	2,929,859,326	(1,089,900)	6,092,108,476	9,341,237,952
Cambio por flujos de efectivo de financiamiento:							
Préstamos recibidos	643,039,000	-	84,094,399	1,000,000,000	-	-	1,727,133,399
Préstamos pagados	(332,705,000)	-	(14,476,034)	(5,257,200)	-	-	(352,438,234)
Aportes para futuras capitalizaciones obtenidos	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	(469,306,076)	(469,306,076)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>310,334,000</u>	<u>-</u>	<u>69,618,365</u>	<u>994,742,800</u>	<u>-</u>	<u>(468,306,076)</u>	<u>906,389,089</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>18,093,000</u>	<u>-</u>	<u>6,339,582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,432,582</u>
Otros cambios:							
Gastos de intereses	-	477,627,844	-	-	-	-	477,627,844
Intereses pagados	-	(460,746,090)	-	-	-	-	(460,746,090)
Efecto de la aplicación inicial de la NIIF 16	-	-	85,809,082	-	-	-	85,809,082
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>16,881,754</u>	<u>85,809,082</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102,690,836</u>
Balance al 31 de diciembre de 2019	<u>629,867,000</u>	<u>35,801,804</u>	<u>161,767,029</u>	<u>3,924,602,126</u>	<u>(1,089,900)</u>	<u>5,623,802,400</u>	<u>10,374,750,459</u>
	Pasivos				Patrimonio		
	Documentos por pagar	Intereses por pagar	Deuda a largo plazo	Bonos a largo plazo	Acciones en Tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	Total
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>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Patrimonio de los accionistas**21.1 Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

21.2 Acciones en tesorería

Corresponde a los pagos realizados por la recompra de acciones comunes.

21.3 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 2019 y 2018, la Compañía recibió aportes de sus accionistas por RD\$1,000,000 y RD\$2,000,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha realizado la emisión de las acciones y en consecuencia, no han sido expedidos los certificados correspondientes.

21.4 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.

21.5 Reserva de revaluación

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones de la Compañía, al 31 de diciembre de 2015 (véase la nota 13).

22 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 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	197,595,615	239,658,496
Más (menos) diferencias permanentes:		
Efecto de inflación sobre los inventarios	(14,464,422)	(5,679,328)
Descargos directos de inventarios	16,246,467	19,287,243
Retribuciones complementarias	4,545,327	2,884,027
Intereses pagados al exterior	47,210,618	172,889,180
Recargos y moras en pagos de impuestos	14,668	4,667
Gastos de donaciones	3,126,797	659,452

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros gastos no deducibles	<u>17,861,477</u>	<u>47,909,557</u>
Total diferencias permanentes	74,540,932	237,954,798
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Depreciación	(566,814,123)	(636,933,466)
Pérdida (ganancia) en disposición de propiedad, planta y equipos	485,160	197,715
Deterioro de cuentas por cobrar	18,779,769	146,932,216
Acumulaciones por pagar	(26,925,258)	138,950,746
Diferencia en cambio de moneda	(1,191,308)	(6,226,834)
Amortización de mejoras en propiedad arrendada	(15,135,833)	(7,758,964)
Derecho a uso de activos arrendados	<u>(2,337,631)</u>	<u>-</u>
Total diferencias temporales	<u>(593,139,224)</u>	<u>(364,838,587)</u>
Beneficio (pérdida) fiscal	<u>(321,002,677)</u>	<u>112,774,707</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 2019 y 2018, la Compañía calificó para liquidar el impuesto en base al 1 % de los activos.

Una conciliación entre el impuesto determinado y los anticipos pagados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos totales	23,418,366,378	22,349,395,815
Revaluación de activos fijos	<u>(2,254,777,146)</u>	<u>(2,279,643,606)</u>
Activos sujetos a impuestos	21,163,589,232	20,069,752,209
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto sobre los activos	211,635,892	200,697,522
Anticipos pagados durante el año	(9,737,272)	(10,426,948)
Anticipos de años anteriores	(69,891,568)	(62,925,702)
Retenciones sobre pagos a entidades del estado	<u>(4,000)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>132,003,052</u>	<u>127,344,872</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Impuesto sobre la renta (continuación)

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 2019, el impuesto de años anteriores lo comprende la exención que recibió la Compañía por parte de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) durante el año 2019, concerniente al impuesto sobre la renta corriente determinado al 31 de diciembre de 2018 por un monto de RD\$200,697,522, menos los ajustes realizados al saldo de los anticipos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019 por un monto de RD\$3,461,082. Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto de años anteriores lo comprende la exención que recibió la Compañía por parte de la DGII 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.

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.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	146,290,343	243,398,465
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	<u>5,354,227</u>	<u>2,847,762</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	151,644,570	246,246,227
Pérdidas fiscales del período	321,002,677	-
Pérdidas fiscales trasladables (no aprovechadas)	<u>(102,792,318)</u>	<u>(99,955,884)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>369,854,929</u>	<u>146,290,343</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene pérdidas trasladables ajustadas por inflación por RD\$369,854,929, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese y cuyo vencimiento es el siguiente:

2020	113,052,789
2021	64,200,535
2022	64,200,535
2023	64,200,535
2024	<u>64,200,535</u>
	<u>369,854,929</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Saldo al 1ro. de enero	Movimiento del año	Saldo al 31 de diciembre
2019			
Propiedad, planta y equipos	(316,598,232)	142,469,204	(174,129,028)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	62,634,853	(62,634,853)	-
Acumulaciones por pagar	43,507,474	(43,507,474)	-
Diferencia en cambio de moneda	233,029	(233,029)	-
Pérdidas fiscales trasladables	<u>39,498,393</u>	<u>(39,498,393)</u>	<u>-</u>
	<u>(170,724,483)</u>	<u>(3,404,545)</u>	<u>(174,129,028)</u>
Revaluación de propiedad, planta y equipos	<u>(615,503,773)</u>	<u>6,713,944</u>	<u>(608,789,829)</u>
Diferido neto	<u>(786,228,256)</u>	<u>3,309,399</u>	<u>(782,918,857)</u>
2018			
Propiedad, planta y equipos	(292,683,483)	(23,914,749)	(316,598,232)
Estimación para 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>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido de algunas partidas, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación o liquidación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido se relaciona con las partidas siguientes:

Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	67,705,391
Acumulaciones por pagar	47,655,664
Diferencia en cambio de moneda	(88,624)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>80,813,449</u>
	<u>196,085,880</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 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 2019. Cualquier ajuste resultante se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018.

23 Ingresos de actividades ordinarias**23.1 Flujos de ingresos**

La Compañía genera ingresos principalmente por la comercialización de cemento, concreto y agregados, así como la prestación de los servicios de dosificación, colocación y bombeo de hormigón. Otras fuentes de ingresos incluyen los servicios de alquiler de equipos y maquinarias, venta de combustibles, materiales, piezas y repuestos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	4,260,728,303	4,211,246,579
Otros ingresos		
Alquiler de equipos y maquinaria	18,916,253	5,873,869
Ventas de combustibles	25,043,663	7,258,674
Ventas de materiales, piezas y repuestos	16,236,863	12,096,192
Otros	<u>11,312,433</u>	<u>4,741,090</u>
	71,509,212	29,969,825
Ingresos totales	<u>4,332,237,515</u>	<u>4,241,216,404</u>

23.2 Saldos del contrato

Un resumen de la información sobre cuentas por cobrar y pasivos del contrato de contratos con clientes.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar, que están incluidas en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,674,085,573	1,845,712,371
Pasivos del contrato	<u>45,797,628</u>	<u>93,756,812</u>

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con los avances de efectivo que realizan los clientes por la venta de cemento. Estos se presentan en el estado de situación financiera como anticipos recibidos de clientes.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**23.3 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

Los clientes obtienen el control de los productos (cemento, concreto y agregados) cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general, son pagaderas en el rango de siete y 360 días.

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.

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.

24 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 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cambios en los inventarios	31,649,855	(96,926,507)
Materia prima usada	740,448,621	690,189,047
Sueldos y compensaciones al personal (nota 25)	498,926,543	495,206,587
Depreciaciones (nota 13)	740,974,330	666,919,386
Amortizaciones (nota 16)	6,499,844	3,561,304
Transporte de cemento	193,066,186	267,163,704
Reparaciones y mantenimientos	221,167,725	174,618,396
Combustibles y lubricantes	193,020,539	218,710,615
Alquileres y arrendamientos (nota 19)	56,890,242	120,165,995
Energía Eléctrica, agua y basura	447,893,911	486,672,499
Servicios de administración	139,507,871	91,668,382
Materiales y suministros usados	40,345,514	50,088,653
Seguros	94,343,725	85,735,512
Seguridad y vigilancia	26,189,725	24,246,091
Teléfonos y comunicaciones	7,451,200	8,008,599
Honorarios profesionales	48,208,817	26,708,892

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

24 Costo de ventas y de gastos generales y administrativos (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dietas y viáticos	10,930,266	7,464,011
Donaciones	4,096,433	701,251
Publicidad y promoción	17,205,402	30,063,203
Hospedaje	11,272,402	9,566,732
Placas y permisos	18,297,466	33,909,903
Gastos navideños	1,326,594	681,801
Seminarios y cursos	483,569	3,390,676
Mensajería y envío de paquetes	545,485	44,377
Otros	<u>25,541,844</u>	<u>25,523,051</u>
	<u>3,576,284,109</u>	<u>3,424,082,160</u>

25 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 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	200,025,180	205,563,295
Horas extras	43,014,379	47,478,553
Regalía pascual	20,529,383	20,811,876
Bonificación	49,301,257	50,045,208
Vacaciones	13,152,541	13,304,447
Prestaciones laborales	21,632,129	15,272,139
Incentivos	32,772,771	33,742,542
Seguridad social	41,293,959	42,871,068
Atención a empleados	52,920,484	50,865,740
Otras compensaciones al personal	<u>24,284,460</u>	<u>15,251,719</u>
	<u>498,926,543</u>	<u>495,206,587</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con 571 y 614 empleados, respectivamente.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Compromisos y contingencias***Compromisos:***

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, por aproximadamente RD\$2,100,000 y RD\$1,900,000, 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.
- c) 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 2019 y 2018, 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.
- d) 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 2019 y 2018, 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

- a) Al 31 de diciembre de 2019, 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 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\$31,000,000. 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 DGII, 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.

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**27.1 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. Además, para el año en curso no se requiere la revelación del valor razonable de los pasivos por arrendamiento.

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

	Medidos al costo <u>amortizado</u>	Otros pasivos <u>financieros</u>	Total importe <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
2019				
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,064,848	-	16,064,848	16,064,848
Cuentas por cobrar, netas	<u>2,697,707,536</u>	<u>-</u>	<u>2,697,707,536</u>	2,697,707,536
	<u><u>2,713,772,384</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,713,772,384</u></u>	

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

27.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

	Medidos al costo <u>amortizado</u>	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	Valor razonable
2019				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Documentos por pagar	-	(629,867,000)	(629,867,000)	(629,867,000)
Cuentas por pagar	-	(858,474,483)	(858,474,483)	(858,474,483)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	(162,219,776)	(162,219,776)	(162,219,776)
Pasivos por arrendamiento	-	(161,767,029)	(161,767,029)	(161,767,029)
Bonos a largo plazo	-	<u>(3,924,602,126)</u>	<u>(3,924,602,126)</u>	(3,986,680,146)
	<u>-</u>	<u>(5,736,930,414)</u>	<u>(5,736,930,414)</u>	
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>1,904,033,972</u>	1,904,033,972
	<u>1,911,437,633</u>	<u>-</u>	<u>1,911,437,633</u>	
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>	(2,627,255,745)
	<u>-</u>	<u>(4,334,673,224)</u>	<u>(4,334,673,224)</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.

El valor razonable de los bonos 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.

27.2 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>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos a largo plazo	<u>10.59 % - 10.47 %</u>	<u>11.90 % - 10.47 %</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.3 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 de los niveles 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>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.

27.4 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.

27.4.1 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

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.

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.

27.4.2 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)*

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 2019 y 2018, el 100 % de las cuentas por cobrar comprenden a clientes locales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes por tipo de clientes, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumidores finales	2,093,736,777	1,375,889,281
Detallistas	29,138,294	19,148,093
Mayoristas	<u>375,239,472</u>	<u>246,586,855</u>
	<u>2,498,114,543</u>	<u>1,641,624,229</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

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 pérdidas 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)**Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes (continuación)*

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 2019 y 2018, es como sigue:

31 de diciembre de 2019

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Provisión para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Corriente (no vencido)	1 %	2,213,774,768	31,737,114	No
Vencidos entre 1 - 60	47 %	53,761,997	25,333,906	No
Vencidos entre 61 - 120	71 %	26,083,141	18,437,616	No
Vencidos más de 121	86 %	<u>204,494,637</u>	<u>175,252,071</u>	Sí
		<u>2,498,114,543</u>	<u>250,760,707</u>	

31 de diciembre de 2018

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

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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)**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 los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1ro. de enero	231,980,938	238,778,448
Aumento	36,428,002	107,665,607
Descargos	<u>(17,648,233)</u>	<u>(114,463,117)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>250,760,707</u>	<u>231,980,938</u>

27.4.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por RD\$15,626,345 al 31 de diciembre de 2019 (RD\$7,091,791 en el 2018). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras que están calificadas AA+, según las agencias calificadoras Feller Rate y Fitch Ratings.

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.

27.4.4 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

27.4.4 Riesgo de liquidez (continuación)

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.

Además, la Compañía tiene líneas de crédito con entidades financieras nacionales e internacionales, según se describe en la nota 17.

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 2019 y 2018:

	Valor en libros	Total contractual	Seis meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2019							
Bonos a largo plazo	3,924,602,126	(8,165,672,422)	(231,726,128)	(231,726,128)	(463,452,255)	(1,853,809,020)	(5,384,958,891)
Pasivos por arrendamiento	161,767,029	(215,898,971)	(14,921,778)	(15,879,225)	(58,197,312)	(67,674,098)	(59,226,558)
Documentos por pagar	629,867,000	(677,107,025)	(677,107,025)	-	-	-	-
Cuentas por pagar	858,474,483	(858,474,483)	(858,474,483)	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	162,219,776	(162,219,776)	(162,219,776)	-	-	-	-
	<u>5,736,930,414</u>	<u>(10,079,372,677)</u>	<u>(1,944,449,190)</u>	<u>(247,605,353)</u>	<u>(521,649,567)</u>	<u>(1,921,483,118)</u>	<u>(5,444,185,449)</u>
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>

27.4.5 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.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.5 Riesgo de mercado (continuación)*****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 2019 y 2018, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>€</u>	<u>RD\$</u>
2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	167,319	8,856,195	653	40,617
Cuentas por cobrar	8,263,054	437,363,448	-	-
Documentos por pagar	(11,900,000)	(629,867,000)	-	-
Cuentas por pagar	(6,836,957)	(361,880,134)	(138,465)	(8,612,523)
Pasivos por arrendamiento	<u>(1,497,550)</u>	<u>(79,265,306)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exposición neta	<u>(11,804,134)</u>	<u>(624,792,797)</u>	<u>(137,812)</u>	<u>(8,571,906)</u>
		<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	
2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo		99,109	4,979,236	
Cuentas por cobrar		1,363,267	68,490,534	
Documentos por pagar		(6,000,000)	(301,440,000)	
Cuentas por pagar		<u>(7,560,020)</u>	<u>(379,815,405)</u>	
Exposición neta		<u>(12,097,644)</u>	<u>(607,785,635)</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
US\$	51.40	49.57	52.93	50.24
Euro	<u>60.40</u>	<u>61.08</u>	<u>62.20</u>	<u>60.50</u>

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****27.4.5 Riesgo de mercado (continuación)***Análisis de sensibilidad*

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2019, 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\$62,500,000 y RD\$857,000, respectivamente.

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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instrumentos de tasa fija -</u> pasivos financieros	<u>(4,298,089,155)</u>	<u>(2,929,859,326)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	97,198,415	239,696,325
Pasivos financieros	<u>(418,147,000)</u>	<u>(301,440,000)</u>
	<u>(320,948,585)</u>	<u>(61,743,675)</u>

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

La Compañía no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, ni designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los estados de situación financiera no afectaría el resultado ni el patrimonio de la Compañía.

27.6 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 2019, en aproximadamente RD\$3,200,000. Este análisis asume que todas las variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**27.7 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.

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.

28 Evento subsecuente - efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada Covid-19, como pandemia entre la población mundial. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y en ese mismo mes las autoridades han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y se han adoptado varias medidas económicas que han de impactar el negocio de la Compañía.

Esta situación ha de afectar la actividad económica de la Compañía, y podría reflejarse en la situación financiera, el desempeño financiero, y los flujos de efectivo, en el futuro. En la actualidad, la Compañía no ha podido cuantificar los efectos que este hecho pueda producir ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.