Estados Financieros

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal S. A.)

31 de diciembre de 2019
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambio en el Valor Neto del Fideicomiso	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-20

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

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Tenedores
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en adelante "el Fideicomiso"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el valor neto del Fideicomiso y de flujos de efectivo por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

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

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Asunto clave de auditoría (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *"Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros"* con relación al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

El Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos activos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las Nomas Internaciones de Información Financiera.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Realizamos la conciliación del auxiliar de activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2019.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2019, con los precios transados en el mercado al final del año 2019.
- Realizamos el recálculo de la valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2019, considerando los precios determinados transados en el mercado.

Otra información incluida en la memoria anual del Fideicomiso

La otra información consiste en información incluida en la memoria anual de la Administración distinta a los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

Se espera que la memoria anual del Fideicomiso esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Con relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer ésta otra información en cuanto esté disponible, y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.

- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fideicomiso no continúe como una empresa en marcha.

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

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Fideicomiso para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Fideicomiso. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fideicomiso, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que, por lo tanto, es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).

Ernst + Young

25 de abril de 2020
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos – RD$)

	Notas	2019
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo en bancos	6	38,505,799
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	4,599,838,954
Impuesto por transferencia bancaria por cobrar	8	5,719,721
Total activos		**4,644,064,474**
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FIDEICOMISO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar al Fideicomitente	9	26,688,933
Retenciones por pagar		27,306
Ingreso diferido	10	17,402,652
Total pasivos		44,118,891
Valor neto del Fideicomiso		
Aportes	11	4,360,438,000
Valor pagado en exceso en los aportes	11	27,463,721
Otro resultado integral	11	211,937,233
Resultados acumulados		106,629
Total valor del neto del Fideicomiso		4,599,945,583
Total pasivos y valor del neto del Fideicomiso		**4,644,064,474**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos – RD$)

	Notas	2019
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos operacionales	10	2,597,348
Otros gastos operacionales	12	(2,597,348)
		-
Ingresos financieros	6	106,617
Ganancia en cambio moneda extranjera, neta		12
Utilidad neta		**106,629**
Otro resultado integral:		
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en períodos subsecuentes - Ganancia no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.		211,937,233
Resultado integral del período		**212,043,862**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIO EN EL VALOR NETO DEL FIDEICOMISO
Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos – RD$)

	Aportes	Valor Pagado en Exceso en los Aportes	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total Patrimonio Fideicomitido
				¤	¤
27 de septiembre de 2019	-	-	-	-	-
Aportes recibidos en el período (nota 11)	4,360,438,000	27,463,721	-	-	4,387,901,721
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 7 y 11)	-	-	211,937,233	-	211,937,233
Utilidad neta del período	-	-	-	106,629	106,629
31 de diciembre de 2019	**4,360,438,000**	**27,463,721**	**211,937,233**	**106,629**	**4,599,945,583**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos – RD$)

	Nota	2019
Actividades de operación:		
Utilidad neta		106,629
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Otros ingresos operacionales	10	(2,597,348)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos:		
Impuesto por transferencia bancaria por cobrar		(5,719,721)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar al Fideicomitente		26,688,933
Retenciones por pagar		27,306
Ingreso diferido	10	20,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		38,505,799
Actividades de inversión:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	(4,387,901,721)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(4,387,901,721)
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos		4,387,901,721
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		4,387,901,721
Efectivo en banco al final del período		**38,505,799**
Transacciones no monetarias:	7 y 11	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(211,937,233)
Otro resultado integral		211,937,233

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos – RD$)

1. Información corporativa

El Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en lo adelante "el Fideicomiso") se constituyó de conformidad con la Ley No. 189-11, que establece el marco legal para el desarrollo del mercado hipotecario y fideicomiso en República Dominicana. El Fideicomiso fue aprobado por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana mediante la cuarta resolución del 5 de abril de 2019 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos ("el RMVP") bajo el registro No. SIVFOP-006 el 18 de abril de 2019 y registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD").

El Fideicomiso actualmente está integrado por 43,604,380 cuotas con un valor nominal inicial de RD$100 cada una. La fecha de inicio de colocación de las cuotas de participación del Fideicomiso fue el 27 de septiembre de 2019 y posteriormente una segunda colación el 26 de diciembre de 2019. El Fideicomiso es un patrimonio autónomo fijo, cuya fecha de vencimiento original es de 27 de septiembre de 2049. El Fideicomiso en diciembre del año 2019 fue calificado por Feller Rate Dominicana como AA – FO (N), que significa un alto perfil crediticio del activo subyacente y de la gestión de la Fiduciaria.

Los rendimientos del Fideicomiso dependen de los dividendos que sean declarados y pagados respecto de las acciones comunes que conforman el activo financiero del Fideicomiso. La declaración y pago de dividendos están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A. (Fideicomitente). Estas asambleas serán celebradas de manera anual.

El Fiduciario del Fideicomiso es Fiduciaria Universal, S. A. (en lo adelante "la Fiduciaria"), que tiene dentro de sus principales funciones llevar a cabo todos y cada uno de los actos necesarios para el funcionamiento efectivo del Fideicomiso y llevar la contabilidad y los registros contables del Fideicomiso de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (en lo adelante "NIIF").

El Fideicomiso tiene sus oficinas administrativas en el edificio noveno piso de la Torre Acrópolis, ubicado en la Av. Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fideicomiso para su emisión el 25 de abril de 2020. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Tenedores y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación y valuación de los estados financieros

2.1 Base de presentación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2019, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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

2.2 Base de valuación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2019, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indica en la nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fideicomiso.

3. Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2019, no existen cambios en políticas contables a raíz que el Fideicomiso inició sus operaciones el 27 de septiembre de 2019.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El Fideicomiso registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y el resultado de sus actividades, el Fideicomiso valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio.

4.2 Clasificación corriente y no corriente

El Fideicomiso presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corriente y no corriente.

Un activo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando el Fideicomiso no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

4.3 Efectivo en banco

El efectivo en banco está representado por el dinero depositado en cuenta corriente en banco. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en banco es presentado por el Fideicomiso neto de sobregiro bancarios, si los hubiese.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros del Fideicomiso se determina por medio del valor razonable, según se define a continuación:

Valor razonable

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

Jerarquía del valor razonable

Como es requerido por las NIIF, el Fideicomiso utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

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

Determinación del valor razonable

Los valores razonables de los activos financieros se determinan basados en los métodos siguientes:

Los valores son determinados basado en la información de precios provista y publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

El valor razonable del efectivo en banco fue determinado sobre la base del aproximado de su valor en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fideicomiso para la gestión de los activos financieros. El Fideicomiso valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable. Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

El modelo de negocio del Fideicomiso para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Fideicomiso se comprometa a comprar o vender el activo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones:

(a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y

(b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por dividendos y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral.

Los instrumentos de patrimonio del Fideicomiso a valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden a inversiones en acciones de Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias.

4.5 Reconocimiento de ingresos

Dividendos

El ingreso por dividendo se reconoce cuando se establece el derecho del Fideicomiso a recibir el pago correspondiente, los cuales están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A. (Fideicomitente).

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Ingreso diferido

El ingreso diferido corresponde al efectivo recibido para los gatos operacionales del Fideicomiso, que posteriormente serán reconocido como ingresos en la medida que se incurra en dichos gastos operacionales del Fideicomiso.

4.7 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por las inversiones del Fideicomiso no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según se indica en la Ley 189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, sin embargo, el Fideicomiso debe presentar anualmente la correspondiente declaración jurada de impuestos para fines informativos.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los Fideicomisos deberán fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables, según las normas tributarias.

4.8 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

5. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros del Fideicomiso, se describen a continuación: Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fideicomiso cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fideicomiso tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

Enmiendas a la IFRS 3: Definición de un negocio

En octubre de 2018 el IASB publicó enmiendas a la definición de un negocio según la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos es un negocio o no. Tales enmiendas aclaran los requisitos mínimos que constituyen un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, agregan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, y sintetizan las definiciones de un negocio y de los productos capaces de ser generados por un negocio. Asimismo, introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron también nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

5. Cambios futuros en políticas contables (continuación)

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan el o después del 1ro. de enero de 2020, y las mismas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en la fecha en que entran en vigencia. Se permite la adopción anticipada de las enmiendas y la misma debe ser divulgada. El Fideicomiso se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas a la definición de materialidad son efectivas para períodos anuales que comienzan el o después 1ro. de enero de 2020. Se permite la adopción anticipada de las enmiendas y la misma debe ser divulgada. El Fideicomiso se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

Los cambios en el Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de las NIIF en situaciones en las que no se aplica ningún estándar a una transacción o evento en particular.

Para los preparadores de estados financieros, el Marco Conceptual revisado entrará en vigencia para los períodos anuales que comienzan el o después del 1ro. de enero de 2020, sin embargo, se permite su adopción anticipada. El Fideicomiso se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

6. Efectivo en banco

El efectivo en banco corresponde a efectivo depositado en cuenta corriente, la cual devenga un interés basado en tasas diarias determinada por el banco. Durante período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso reconoció ingresos por intereses por este concepto por RD$106,617, los cuales se presentan como ingresos financieros en el estado de resultados integrales que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2019, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de este activo financiero y no existían restricciones de uso sobre el balance.

7. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Corresponden a las acciones comunes de Pasteurizadora Rica, S. A. y Subidiarias, con la finalidad de respaldar las colocaciones de las cuotas del Fideicomiso en el mercado. El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Entidad:	Saldos al 27 de septiembre de 2019	Adiciones	Valor Razonable – otro resultado integral	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Porcentaje de Participación
Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias.	-	4,387,901,721	211,937,233	4,599,838,954	21.94%

Pasteurizadora Rica, S. A. fue constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su actividad principal consiste en la pasteurización y venta de leche y sus derivados, venta de jugos de frutas de la marca Rica; así como a la comercialización de otros productos. Pasteurizadora Rica, S. A. es propietaria de las subsidiarias siguientes:

- Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A., que tiene como principal actividad la siembra, cultivo y cosecha de cítricos cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.

- Lechería San Antonio, S. A. que tiene como actividad principal el desarrollo de ganado lechero con el objetivo de producir y vender leche cruda, cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A.

- Cítricos Rica, S. A., entidad que no mantiene operaciones actualmente.

7. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

En noviembre del año 2019, Feller Rate Dominicana calificó como AA la solvencia de Pasteurizadora Rica, S. A., lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera. La siguiente tabla muestra la información financiera consolidada y separada de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2019 y por el año en esa fecha terminado:

	Consolidada 2019	Separada 2019
Activos corrientes	7,916,289,180	7,253,137,625
Activos no corrientes	11,537,953,168	10,782,898,089
Pasivos corrientes	(6,685,643,251)	(6,577,912,061)
Pasivos no corrientes	(4,068,044,319)	(3,920,098,281)
Patrimonio neto	**8,700,554,778**	**7,538,025,372**
Ingresos	15,117,111,932	14,632,283,327
Costo de ventas	(10,399,491,565)	(10,061,733,754)
Gastos operacionales	(3,190,162,071)	(3,095,338,936)
Ingresos (gastos)	(275,477,259)	(174,579,987)
Gastos por intereses	(450,937,230)	(376,428,692)
Impuesto sobre la renta	(331,653,577)	(331,653,577)
Utilidad del año	**469,390,230**	**592,548,381**

La estimación del valor razonable se efectúa a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante observable del mercado e información relacionada con el activo financiero. La clasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

2019			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
4,599,838,954	-	4,599,838,954	-

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de mercado de las acciones asciende a RD$16,000.72 cada una.

El movimiento de las acciones por tramo y valores durante el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	2019
Cantidad	
Saldo inicial	-
Acciones primer tramo	254,512
Acciones segundo tramo	32,965
Saldo final	**287,477**
Valores	
Saldo inicial	-
Acciones primer tramo	3,860,438,016
Acciones segundo tramo	527,463,705
Efecto valor razonable (nota 11)	211,937,233
Saldo final	**4,599,838,954**

7. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

El fideicomiso tiene 30,095 acciones de Pasteurizadora Rica, S. A. pendientes de incorporar al patrimonio del fideicomiso mediante la colocación de cuotas por un importe de RD$483,686,840.

8. Impuesto por transferencia bancaria por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la retención de impuesto por transferencias de efectivo por un importe de RD$5,719,721 realizada por el Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple. A la fecha la Administración del Fideicomiso se encuentra en el proceso de obtener las aprobaciones correspondientes para la recuperación de este importe.

9. Cuentas por pagar al Fideicomitente

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al efectivo recibido de los Tenedores por concepto de las cuotas adquiridas, el cual está pendiente de transferir al Fideicomitente.

10. Ingreso diferido

Corresponde al efectivo recibido para mantener la liquidez establecida en el prospecto por un importe original de RD$20,000,000 para cubrir los gastos operacionales y otros del Fideicomiso. El efectivo recibido fue registrado como un pasivo y posteriormente será reconocido como ingresos en la medida que se incurra en los gastos operacionales del Fideicomiso. La Administración del Fideicomiso estima que este importe se ejecuta anualmente. Durante período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso reconoció ingresos por RD$2,597,348, correspondientes a los gastos operativos de este período. El movimiento de la provisión durante este período es como sigue:

	2019
Saldo al inicio del período	-
Recibidos durante el período	20,000,000
Acreditados en los resultados integrales del período (i)	(2,597,348)
	17,402,652

(i) Este importe se presenta como otros ingresos operacionales en el estado de resultados integrales que se acompaña.

11. Valor neto del Fideicomiso

Aportes

Al 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso está compuesto por 43,604,380 cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD$100, para un total de RD$4,360,438,000. El movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores durante el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	2019
Cantidad	
Saldo inicial	-
Cuotas emitidas durante el período	43,604,380
Saldo final	**43,604,380**

11. Valor neto del Fideicomiso (continuación)

Aportes (continuación)

Valores	2019
Saldo inicial	-
Cuotas emitidas durante el período	4,360,438,000
Saldo final	**4,360,438,000**

Al 31 diciembre de 2019, el valor neto por cuota del Fideicomiso asciende a RD$105.49.

Valor pagado en exceso en los aportes

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fideicomiso.

Otro resultado integral

Corresponde a la ganancia neta no realizada de la actualización de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado a la fecha de los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la ganancia neta asciende a RD$211,937,233, y se presenta como un componente separado en el estado de cambios en el valor neto del Fideicomiso que se acompaña.

12. Compromisos y contingencias

El resumen de los principales compromisos y contingencias del Fideicomiso es como sigue:

Compromisos

a) El Fideicomiso tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fideicomiso, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD$359,061, los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en el estado de resultados integrales que se acompaña.

b) El Fideicomiso tiene la obligación de pagar a la Fiduciaria comisiones por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fideicomiso. Esta comisión es determinada con base al 0.25% anual del valor neto del Fideicomiso. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fideicomiso, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD$1,789,470, los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en el estado de resultados integrales que se acompaña.

12. Compromisos y contingencias (continuación)

Contingencias

La Administración del Fideicomiso indica que a la fecha de estos estados financieros no tiene conocimiento alguno de contingencia, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

13. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos de mercado que afectan al Fideicomiso y cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesto el Fideicomiso.

Riesgo crediticio

El Fideicomiso negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política del Fideicomiso que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo en banco, la máxima exposición del Fideicomiso a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. El Fideicomiso solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, invertidos en instrumento de patrimonio, cuya entidad tiene calificación de riesgo de solvencia AA, que significa perfil fuerte y una buena posición financiera.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del Fideicomiso se relaciona con la dificultad de cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros a su vencimiento. El Fideicomiso administra la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación del Fideicomiso. El Fideicomiso gestiona el riesgo de liquidez, haciendo coincidir los plazos de vencimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo futuros de los activos financieros. A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

	2019				
	A la Demanda	Menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar al Fideicomitente	26,688,933	-	-	-	26,688,933
Retenciones por pagar	-	27,306	-	-	27,306
	26,688,933	**27,306**	**-**	**-**	**26,716,239**

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

La Fiduciaria estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe.

Manejo del Fideicomiso

El Fideicomiso como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de sus recursos. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, presentar razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los aportantes, a través de un equilibrio en el estado de situación financiera.

14. Evento subsecuente

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes que impactará el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. A partir del 29 de febrero de 2020, se han identificado brotes en la República Dominicana, que impactarán la actividad económica del país. La medida en que el coronavirus afectará los resultados de las entidades en la República Dominicana dependerá de los desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no se pueden predecir. En fecha 19 de marzo del 2020 mediante el Decreto No. 134-20, el gobierno de la República Dominicana declaró un estado de emergencia por 25 días. Luego en fecha 13 de abril de 2020, mediante el Decreto No. 148-20 fue extendido el estado de emergencia por 17 días adicionales hasta el 30 de abril del 2020.

La Administración del Fideicomiso considera que estos acontecimientos no implican cambios o ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el período terminado en esa fecha.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es practicable a la fecha de aprobación de la emisión de los estados financieros realizar de forma fiable una estimación cuantificada del potencial impacto en el Fideicomiso. La Administración del Fideicomiso está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objetivo de hacer frente a la situación y minimizar su impacto.

Con excepción de lo anteriormente mencionado, la Administración no tiene conocimiento de ningún otro evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en notas a los mismos.