



Grupo Ramos, S. A.
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Marzo de 2017

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Grupo Ramos, S. A. (en adelante "la Compañía") presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Empresas y Normas Relacionadas.

Los datos fueron auditados

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Tras haber realizado una auditoría conforme al estándar de auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, los auditores independientes de la Compañía han determinado que los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Los auditores independientes de la Compañía han obtenido evidencia suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Según informamos de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Información Contable (Código de Ética del ICERD), los auditores independientes de la Compañía han cumplido con los requisitos de independencia de la Compañía. Los auditores independientes de la Compañía han cumplido con los requisitos de independencia de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del ICERD y los requisitos de independencia de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del ICERD.

Los auditores independientes de la Compañía han cumplido con los requisitos de independencia de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del ICERD y los requisitos de independencia de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del ICERD.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Grupo Ramos, S. A. (en adelante “la Compañía”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad 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 relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.
Página 2



Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.
Página 3



- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de 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 se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

29 de septiembre de 2017

Grupo Ramos, S. A.

Estado de Situación Financiera Al 31 de Marzo de 2017 (Cifras en pesos dominicanos RD\$)



		2017	2016 (Reestructurado ver Nota 4)
Activos	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 7	3,218,520,393	2,318,961,872
Cuentas por cobrar	6, 9 y 21	392,894,800	412,671,115
Anticipos de impuesto sobre la renta		459,412,883	245,092,757
Inventarios	10	4,428,908,754	4,791,009,929
Gastos pagados por anticipado	11	299,457,261	213,339,979
Total activos corrientes		8,799,194,091	7,981,075,652
Activos no corrientes			
Inversiones en valores	6, 8 y 21	180,894,017	164,892,123
Inversiones en acciones	6 y 12	17,335,929	14,403,218
Cuentas por cobrar	6 y 9	26,481,009	25,382,267
Propiedad, planta y equipos, neto	13	13,205,523,714	13,425,253,611
Propiedades de inversión, neto	14	2,336,040,846	2,379,844,715
Impuesto sobre la renta diferido – activo	20	330,928,644	303,270,298
Activos intangibles, neto	15	152,350,483	178,127,403
Otros activos		36,119,905	32,797,535
Total activos no corrientes		16,285,674,547	16,523,971,170
Total activos		25,084,868,638	24,505,046,822
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamos por pagar a corto plazo	16	150,000,000	380,400,000
Cuentas por pagar a proveedores	6 y 17	5,666,122,625	5,427,474,888
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	6, 18, 21 y 23	991,405,141	1,184,738,030
Obligaciones por beneficios a empleados	19	722,285,064	719,253,961
Impuestos por pagar		138,112,844	101,240,007
Otros pasivos	22	621,364,269	597,421,924
Total pasivos corrientes		8,289,289,943	8,410,528,810
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar a largo plazo	16	1,830,400,000	1,600,000,000
Depósitos en garantía recibidos	6	99,365,765	92,235,418
Otras cuentas por pagar a largo plazo	6 y 23	155,184,120	300,372,266
Total pasivos no corrientes		2,084,949,885	1,992,607,684
Patrimonio	23		
Capital pagado		4,000,000,000	4,000,000,000
Acciones propias en cartera		(541,161,401)	(541,161,401)
Reserva legal		400,000,000	400,000,000
Ganancias acumuladas		10,851,790,211	10,243,071,729
Total patrimonio		14,710,628,810	14,101,910,328
Total pasivos y patrimonio		25,084,868,638	24,505,046,822

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Grupo Ramos, S.A.

Estado de Resultados Año Terminado el 31 de Marzo de 2017 (Cifras en pesos dominicanos RD\$)

	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	24	42,613,127,610	41,537,802,722
Costo de ventas		<u>(32,173,988,009)</u>	<u>(31,049,749,723)</u>
Ganancia bruta		<u>10,439,139,601</u>	<u>10,488,052,999</u>
Otros ingresos operacionales	25	91,515,217	89,337,893
Costos de distribución		<u>(358,243,451)</u>	<u>(306,840,895)</u>
Gastos de operación	26	<u>(8,911,087,020)</u>	<u>(8,469,180,614)</u>
Ganancia operacional		<u>1,261,324,347</u>	<u>1,801,369,383</u>
Ingresos y gastos financieros	27		
Ingresos financieros		100,432,451	100,114,329
Gastos financieros		<u>(233,392,618)</u>	<u>(265,807,909)</u>
		<u>(132,960,167)</u>	<u>(165,693,580)</u>
Otros ingresos y gastos			
Ganancia por fluctuación cambiaria - neta		50,583,273	31,182,342
Otros ingresos /gastos - neto		<u>(52,152,223)</u>	<u>4,933,913</u>
		<u>(1,568,950)</u>	<u>36,116,255</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		1,126,795,230	1,671,792,058
Impuesto sobre la renta - neto	20	<u>(262,076,748)</u>	<u>(393,748,211)</u>
Ganancia del año		<u>864,718,482</u>	<u>1,278,043,847</u>

256

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
31 de Marzo de 2018



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Grupo Ramos, S. A. (en adelante "la Compañía") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad 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 relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.
Página 2



Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

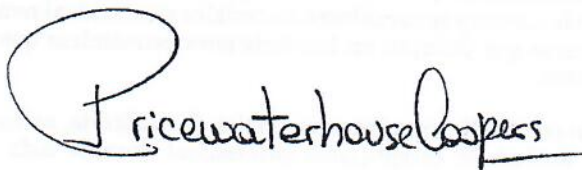
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de
Grupo Ramos, S. A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de 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 se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


PricewaterhouseCoopers

2 de agosto de 2018

Grupo Ramos, S. A.

Estado de Situación Financiera Al 31 de Marzo de 2018 (Cifras en pesos dominicanos RD\$)



	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 6	3,262,577,609	3,218,520,393
Cuentas por cobrar	5, 8 y 20	498,547,847	392,894,800
Anticipos de impuesto sobre la renta		558,298,637	459,412,883
Inventarios	9	4,975,989,853	4,428,908,754
Gastos pagados por anticipado	10	300,579,023	299,457,261
Total activos corrientes		9,595,992,969	8,799,194,091
Activos no corrientes			
Inversiones en valores	5, 7 y 20	199,668,061	180,894,017
Inversiones en acciones	5 y 11	-	17,335,929
Cuentas por cobrar	5 y 8	11,768,646	26,481,009
Propiedad, planta y equipos, neto	12	13,528,148,101	13,205,523,714
Propiedades de inversión, neto	13	2,272,860,014	2,336,040,846
Impuesto sobre la renta diferido – activo	19	383,952,987	330,928,644
Activos intangibles, neto	14	101,742,200	152,350,483
Otros activos		40,790,405	36,119,905
Total activos no corrientes		16,538,930,414	16,285,674,547
Total activos		26,134,923,383	25,084,868,638
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamos por pagar a corto plazo	15	800,000,000	150,000,000
Cuentas por pagar a proveedores	5 y 16	6,258,528,078	5,666,122,625
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	5, 17, 20 y 22	1,182,938,803	991,405,141
Obligaciones por beneficios a empleados	18	773,958,456	722,285,064
Impuestos por pagar		173,046,668	138,112,844
Otros pasivos	21	786,285,908	621,364,269
Total pasivos corrientes		9,974,757,913	8,289,289,943
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar a largo plazo	15	1,180,400,000	1,830,400,000
Depósitos en garantía recibidos	5	109,664,892	99,365,765
Otras cuentas por pagar a largo plazo	5 y 22	-	155,184,120
Total pasivos no corrientes		1,290,064,892	2,084,949,885
Patrimonio	22		
Capital pagado		4,000,000,000	4,000,000,000
Acciones propias en cartera		(541,161,401)	(541,161,401)
Reserva legal		400,000,000	400,000,000
Ganancias acumuladas		11,011,261,979	10,851,790,211
Total patrimonio		14,870,100,578	14,710,628,810
Total pasivos y patrimonio		26,134,923,383	25,084,868,638

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



Grupo Ramos, S. A.

Estado de Resultados Año Terminado el 31 de Marzo de 2018 (Cifras en pesos dominicanos RD\$)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	23	44,181,072,773	42,613,127,610
Costo de ventas		<u>(33,610,500,588)</u>	<u>(32,173,988,009)</u>
Ganancia bruta		<u>10,570,572,185</u>	<u>10,439,139,601</u>
Otros ingresos operacionales	24	121,156,525	91,515,217
Costos de distribución		<u>(316,552,079)</u>	<u>(358,243,451)</u>
Gastos de operación	25	<u>(9,618,599,417)</u>	<u>(8,911,087,020)</u>
Ganancia operacional		<u>756,577,214</u>	<u>1,261,324,347</u>
Ingresos y gastos financieros	26		
Ingresos financieros		81,357,568	100,432,451
Gastos financieros		<u>(223,056,216)</u>	<u>(233,392,618)</u>
		<u>(141,698,648)</u>	<u>(132,960,167)</u>
Otros ingresos y gastos			
Ganancia por fluctuación cambiaria -- neta		54,090,988	50,583,273
Otros ingresos		34,098,145	14,565,707
Otros gastos		<u>(290,083,176)</u>	<u>(66,717,930)</u>
		<u>(201,894,043)</u>	<u>(1,568,950)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		412,984,523	1,126,795,230
Impuesto sobre la renta	19	<u>(80,512,755)</u>	<u>(262,076,748)</u>
Ganancia del año		<u>332,471,768</u>	<u>864,718,482</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.