

César Iglesias, S.A.
(Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de diciembre de 2022

César Iglesias, S.A.
(Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Índice
31 de diciembre de 2022

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-53

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y Accionistas de
César Iglesias, S.A.

Opinión sin Salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de César Iglesias, S.A., en lo adelante la Sociedad, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de César Iglesias, S.A., al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento para la Opinión sin Salvedad

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 Externo 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 Sociedad 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.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de 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.

Asunto Clave de Auditoría**Deterioro de Marcas de Fábrica**

Al 31 de diciembre 2022, existen activos intangibles por marcas de fábrica con un saldo de RD\$7,372 millones producto de acogerse a la Ley de Transparencia y Revalorización Patrimonial y/o Amnistía Fiscal Núm. 46-20, reintroducida por la Ley Núm. 07-21, para la revalorización de activos intangibles. Esta Ley establece que las revalorizaciones que realicen las personas jurídicas tendrán como contrapartida la cuenta de "Aportes a futura capitalización" y posteriormente se convierta en parte del capital suscrito y pagado de la Sociedad. En ese sentido, el incremento patrimonial fue capitalizado en acciones.

Debido al significativo importe de la revaluación es importante asegurarse de la adecuada valuación y que se incluyan todas las revelaciones importantes con relación a la misma.

Ver Notas: 2.11, 2.19 y 5.

Forma de como Abordamos en la Auditoría

Los procedimientos de auditoría ejecutados sobre la revaluación al 31 de diciembre 2022 incluyen los siguientes:

- Efectuamos un análisis de las credenciales del experto independiente seleccionado por la administración para realizar la valoración de las marcas de fábrica, concluyendo el análisis sin excepciones.
- Evaluamos el modelo aplicado por el experto independiente para el cálculo de las marcas de fábrica observando que es el mismo del año anterior.
- Cruzamos el valor de las marcas de fábrica determinado en el análisis del experto contra el valor en libros al cierre del período contable, resultando el cruce sin excepciones.
- Evaluamos la adecuada revelación de la transacción en los estados financieros, considerando aspectos cualitativos y cuantitativos.

Asuntos de Énfasis**Operaciones con Partes Relacionadas**

Tal como se revela en la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, la Sociedad mantiene saldos importantes con entidades relacionadas. Debido a su condición de entidades vinculadas, es posible que los términos y condiciones contratados no sean los mismos de aquellos que normalmente resultan de transacciones entre entidades independientes, considerando operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Nuestra opinión no es calificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Gerencia y de los Responsables del Gobierno de la Sociedad en Relación con los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Sociedad 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 Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Responsables del Gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor Externo 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 Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Gerencia.
- 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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.



28 de junio de 2023

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)*Estados Financieros***ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)*

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	3	9,346,746	9,184,979
Derecho de uso de activos, neto	4	18,998	128,677
Activos intangibles, neto	5	7,582,107	7,171,917
Inversión en acciones		1	1
Impuesto sobre la renta diferido	6	383,747	252,963
Documentos por cobrar	26	693,798	482,716
Otros activos no corrientes		51,005	40,841
Total, activos no corrientes		<u>18,076,402</u>	<u>17,262,094</u>
Activos corrientes			
Inventarios, neto	7	4,363,881	3,886,486
Cuentas por cobrar, neto	8	2,193,571	1,463,221
Pagos anticipados y créditos de impuesto	9	390,338	543,705
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	646,883	680,415
Total, activos corrientes		<u>7,594,673</u>	<u>6,573,827</u>
Total, activos		<u>25,671,075</u>	<u>23,835,921</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Patrimonio de los accionistas	11		
Capital		9,034,951	9,034,951
Reserva legal		394,329	394,329
Superávit por revaluación		616,278	760,796
Ganancias acumuladas		1,050,004	1,607,511
Total, patrimonio de los accionistas		<u>11,095,562</u>	<u>11,797,587</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos a largo plazo	12	5,952,466	7,037,925
Pasivo por derecho de uso	4	-	66,752
Total, pasivos no corrientes		<u>5,952,466</u>	<u>7,104,677</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	13	2,953,512	2,261,155
Préstamos a corto plazo	14	4,901,960	1,985,048
Porción corriente de pasivos por derecho de uso	4	16,656	63,509
Impuesto sobre la renta por pagar	6	243,207	197,124
Retenciones y acumulaciones por pagar	15	240,115	219,857
Provisiones	16	238,400	178,673
Otros pasivos corrientes	17	29,197	28,291
Total, pasivos corrientes		<u>8,623,047</u>	<u>4,933,657</u>
Total, pasivos		<u>14,575,513</u>	<u>12,038,334</u>
Total, pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>25,671,075</u>	<u>23,835,921</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Notas		
Ingresos de actividades ordinarias	18	20,209,321	15,954,789
Costo de venta	18	<u>(16,321,907)</u>	<u>(12,644,651)</u>
Ganancia bruta		<u>3,887,414</u>	<u>3,310,138</u>
Gastos y otros ingresos operativos:			
Gastos de cadena de suministro	19	(964,505)	(719,186)
Gastos de mercadeo y ventas	20	(1,563,890)	(908,504)
Gastos de soporte	21	(268,358)	(211,658)
Gastos generales y administrativos	22	(637,088)	(512,332)
Otros gastos	23	(486,090)	(329,017)
Otros ingresos	24	<u>81,879</u>	<u>88,009</u>
Total, gastos e ingresos operativos		<u>(3,838,052)</u>	<u>(2,592,688)</u>
Resultado operacional		<u>49,362</u>	<u>717,450</u>
Ingresos financieros		195,857	83,573
Gastos financieros		<u>(707,837)</u>	<u>(451,595)</u>
Gastos financieros, neto	25	<u>(511,980)</u>	<u>(368,022)</u>
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto sobre la renta		(462,618)	349,428
Impuesto sobre la renta	6	<u>(112,423)</u>	<u>(277,580)</u>
(Pérdida) Ganancia neta		<u>(575,041)</u>	<u>71,848</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)*Estados Financieros***ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)*

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 01 de enero de 2021	11	4,000,000	(137,970)	390,737	-	1,960,530	6,213,297
Aumento de capital	11	9,092,610	-	-	-	-	9,092,610
Dividendos pagados en efectivo	11	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)
Venta de acciones en tesorería	11	-	137,970	-	-	-	137,970
Recompra de acciones	11	-	(4,403,934)	-	-	-	(4,403,934)
Reducción de capital	11	(4,057,659)	4,403,934	-	-	(346,275)	-
Superávit por revaluación	11	-	-	-	760,796	-	760,796
Resultado del período		-	-	-	-	71,848	71,848
Transferencia a la reserva legal	11	-	-	3,592	-	(3,592)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11	<u>9,034,951</u>	<u>-</u>	<u>394,329</u>	<u>760,796</u>	<u>1,607,511</u>	<u>11,797,587</u>
Ajustes a resultados acumulados		-	-	-	-	17,534	17,534
Efecto de amortización y bajas de activos revaluados	11	-	-	-	(144,518)	-	(144,518)
Resultado del período		-	-	-	-	(575,041)	(575,041)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>9,034,951</u>	<u>-</u>	<u>394,329</u>	<u>616,278</u>	<u>1,050,004</u>	<u>11,095,562</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Notas</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) Ganancia neta		(575,041)	71,848
Ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Reserva de cuentas por cobrar	8	67,523	-
Reserva obsolescencia de inventario	7	9,768	8,512
Amortización de seguros		106,501	120,836
Amortización activo intangible	5	47,185	42,766
Amortización de activos por derecho de uso	4	62,135	
Depreciación	3	513,099	477,780
Resultado en baja de mobiliario y equipo	24	(22)	(3,153)
Impuesto diferido	6	(130,784)	52,351
Impuesto sobre la renta por pagar	6	243,207	197,124
Provisión de prestaciones laborales	16	98,604	83,454
Diferencia cambiaria		(93,171)	(16,115)
Ingreso por interés		(35,157)	(31,500)
Capitalización de intereses		-	(17,542)
Costo por interés		707,837	413,489
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(797,873)	(404,296)
Inventarios		(487,163)	(1,614,969)
Pagos anticipados y créditos de impuesto		64,402	(427,939)
Otros activos no corrientes		(10,164)	(10,208)
Cuentas por pagar		692,357	1,222,022
Otros pasivos corrientes		905	(4,177)
Retenciones y acumulaciones por pagar		20,258	26,688
Pago de provisiones	16	(38,877)	(57,898)
Intereses pagados		(707,837)	(413,489)
Efectivo generado por las operaciones		(242,308)	(284,416)
Impuestos pagados	6	(197,124)	(11,225)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(439,432)	(295,641)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	3	(1,019,205)	(1,464,188)
Cancelación de certificados financieros		-	239,701
Emisión de documentos por cobrar	26	(175,926)	(465,174)
Adquisición de activo intangible	5	(262,010)	(39,573)
Intereses recibidos		-	31,500
Efectivo recibido en las ventas de mobiliario y equipo		4,477	3,915
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1,452,664)	(1,693,819)

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos	12	3,964,971	10,790,546
Pago de préstamos	12	(2,040,055)	(5,417,172)
Pago de pasivo por derecho de uso	4	(66,352)	-
Readquisición de acciones	11	-	(4,403,934)
Venta de acciones en tesorería	11	-	137,970
Dividendos pagados	11	-	(75,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,858,564</u>	<u>1,032,410</u>
Cambio neto en el efectivo		(33,532)	(957,049)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>680,415</u>	<u>1,637,464</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>646,883</u>	<u>680,415</u>

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Notas		
Transacciones no monetarias			
Propiedad, planta y equipo, neto	3	(195,365)	2,744,223
Activos intangibles, neto	5	195,365	7,137,156
Propiedad, planta y equipo, neto	3	(144,518)	(27,972)
Amortización del superávit por revaluación	11	144,518	27,972
Pagos anticipados y créditos de impuesto		(17,536)	(27,972)
Resultados acumulados		17,536	27,972
Derecho de uso de activos, neto	4	(49,595)	155,315
Pasivo por derecho de uso	4	49,595	(155,315)
Aumento de capital por revaluación	11	-	(9,092,610)
Superávit por revaluación	11	-	(788,769)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

1. Entidad

César Iglesias, S.A. (en lo adelante la "Sociedad") está constituida bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de comercializar y fabricar productos de consumo masivo. Inició sus operaciones en el año 1910 en San Pedro de Macorís.

La Sociedad se encuentra ubicada en la Avenida Independencia Núm. 2403, Santo Domingo Distrito Nacional. Sus plantas de producción están instaladas en la provincia de San Pedro de Macorís y, posee tres almacenes localizados en Santo Domingo (Oficina Principal), San Pedro de Macorís (Centro de Distribución – CEDI) y La Vega. A la vez, cuenta con tres Cross Docking en Azua, Nagua y Puerto Plata.

Las relacionadas de la Sociedad son las siguientes:

- A Toda Vela Investments Inc.
- Alejandro Alma Iglesias
- Alexia Feris Ferrús de Rodríguez
- Alma Iglesias & Asociados, S.R.L.
- Ana Judith Alma Iglesias
- Antonio Alma Iglesias
- Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.
- Banco Múltiple BHD León, S.A.
- Bermillo, S.R.L.
- Berol, S.A.
- Capitolino Investment Corporation
- Carmen María Teresa Armenteros González
- César Emilio Alma Iglesias
- César Iván Feris Iglesias
- César N. Armenteros Iglesias
- CHC, Inc.
- Conservatorio de danzas Alina Abreu, S.R.L.
- Dafne Alt. Chalas de Feris
- Empresas Feris Iglesias, S.R.L.
- Ferretería Alma Caribe, S.R.L.
- Galaica, S.R.L.
- Galiza Trading, Inc.
- Inversiones Arriva, S.R.L.
- Inversiones Las Conchas, S.A.
- Jesús Feris Iglesias
- Jesús Manuel Feris Ferrús
- José Ricardo Feris Ferrús
- La Colonial, S.A.
- Laden Group LTD.
- Los Orígenes Power Plant, S.R.L.
- Manuel Emilio de Jesús Armenteros Iglesias
- María del Pilar Ferrús
- María Luisa González de Armenteros
- Mercadera Perla Azul, S.R.L.
- Midayi Corp.
- Miguel E. Feris Chalas
- Miguel Feris & Co.
- Ofar, S.R.L.
- Poseidón Energía Renovable, S.A.
- R Feris E, S.R.L.
- Ricardo Enrique Feris Paiewonsky
- Rosalía Rivas de Armenteros
- Seixalbo, S.R.L.
- Sociedad de Inversiones Freyre, S.R.L.
- Sociedad de Seguros La Colonial, S.A.
- SX Holding, Inc.
- Tenedora Arca, S.R.L.
- Tenedora Sejalvo, S.R.L.
- Waterside Dominicana, S.R.L.
- Xiomara Iglesias Bonelly
- Yira del Carmen Feris Chalas

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 28 de junio de 2023 por la Administración de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que indica en la Nota 2.19.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere ciertas estimaciones contables críticas. De igual forma, requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por la Administración y están basadas en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la Administración entiende razonables de acuerdo con las circunstancias. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las áreas que involucran un importante grado de juicio o complejidad, o en las cuales existen supuestos y estimaciones que son relevantes para los estados financieros, son divulgadas en la Nota 2.19.

2.2 Registros contables, moneda funcional y de presentación

La Sociedad mantiene sus registros contables en pesos dominicanos (RD\$), su moneda funcional.

Las transacciones en monedas distintas de pesos dominicanos (RD\$) se registran al tipo de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de pagos o cobros de estas transacciones y de la valuación al tipo de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, son reconocidas en el estado de resultado, bajo la denominación de ganancia en cambio, neta.

2.3 Clasificación corriente y no corriente

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

Un activo es clasificado como corriente cuando la Sociedad 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 (12) 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 (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Sociedad clasifica el resto de sus activos como no corriente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.3 Clasificación corriente y no corriente (continuación)

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Sociedad 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 (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Sociedad clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivos

El efectivo y equivalentes de efectivos comprende los saldos de efectivo en caja, depósitos en cuentas de ahorro y corrientes y certificados financieros con un vencimiento no mayor a 3 meses. Para propósito del estado de flujos de efectivo, efectivo en caja y bancos es presentado por la Sociedad neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.5 Instrumentos financieros (continuación)

2.5.2 Clasificación y medición posterior

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 otro resultado integral.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha especificada a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Sociedad 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.

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 Sociedad 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.5 Instrumentos financieros (continuación)

2.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

La Sociedad 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 Administración. 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 Sociedad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad a los flujos de efectivo de activos específicos (por Modelo: características sin recurso).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.5 Instrumentos financieros (continuación)

2.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que pueden incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada) se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los ingresos por intereses o dividendos en resultados. No obstante, no existen derivados designados como instrumentos de cobertura.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

La Sociedad 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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.5 Instrumentos financieros (continuación)

2.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

La Sociedad realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

La Sociedad da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Sociedad también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando, la Sociedad 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.

2.6 Deterioro

Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Activos financieros medidos al costo amortizado;
- Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Otros instrumentos de saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Sociedad y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.6 Deterioro (continuación)

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

- Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene más de noventa (90) días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce (12) meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los doce (12) meses después de la fecha de presentación [o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a doce (12) meses].

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Sociedad está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad 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.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la provisión para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.6 Deterioro (continuación)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales y corporativos, la Sociedad tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene que a inicio del año se encontraba en estatus legal, al final del período no había sido recuperado, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos. La Sociedad 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 Sociedad para la recuperación de los montos adeudados.

2.7 Pagos anticipados y créditos de impuesto

Corresponden a pagos anticipados por gastos aún no devengados y anticipos de impuestos pendientes de compensar.

2.8 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado representan aquellas erogaciones efectuadas por la Sociedad en donde no ha sido transferido el control sobre los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los gastos pagados por anticipado se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activo corriente dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los gastos pagados por anticipado, estos se reconocen como un activo en el estado de situación financiera o como un gasto en el estado de resultado.

2.9 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo sin exceder su valor de recuperación. El costo se determina utilizando el método de costo promedio. El inventario de productos terminados incluye algunos productos de ensamblado local que incluye gastos de corte y empaque de producto, materia prima, mano de obra y otros costos directos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)**2.9 Inventarios (continuación)**

El deterioro de los inventarios es analizado periódicamente y se constituye reserva para las partidas consideradas obsoletas o de lento movimiento basado en la siguiente estimación:

	Meses sin movimiento					
Desde	0	13	25	37	49	61
Hasta	12	24	36	48	60	o más
Porcentaje provisionado						
Empaques	-	50%	100%	100%	100%	100%
Materia prima	-	20%	40%	60%	80%	100%
Productos terminados	-	20%	40%	60%	80%	100%
Semi elaborados	-	20%	40%	60%	80%	100%
Repuestos	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%

Las mercancías en tránsito se valúan al costo más los gastos asociados incurridos.

2.10 Propiedad, planta y equipos y depreciación

La propiedad, planta y equipos se presentan al costo menos la depreciación y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

El costo inicial de los bienes comprende su precio de compra, incluyendo el impuesto de aduana e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los activos fijos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan al estado de resultado del período en que se incurren.

Los activos que se mantienen bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en el método de línea recta a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

La vida útil estimada por la Sociedad es la siguiente:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil 2022</u>
Edificaciones y mejoras	30 años o plazo del derecho de uso, el que sea menor
Maquinaria y equipo	20 años
Mobiliario y equipo	3 – 5 años
Equipo de transporte	7 – 15 años

La vida útil de estos activos es revisada y ajustada prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conllevan a cambiarla, en cada fecha del estado de situación financiera, a raíz de esto, durante el 2021 la administración determinó un cambio en vida útil la propiedad, planta y equipos que va hasta 10 años de variación. El valor en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su monto recuperable si, y solo si, este monto recuperable es inferior al valor en libros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.10 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

Los costos de obras y/o construcción en proceso son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir el proceso. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de propiedades, mejoras, planta y equipos, así como de activos intangibles, más los costos financieros imputables a la obra.

Un componente de propiedad, planta y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Sociedad no espera beneficios económicos futuros de su uso. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de estos activos se determinan comparando los ingresos con el valor en libros de dichos activos, y se incluyen en los resultados del año.

2.11 Activo intangible

El activo intangible corresponde al software, programas informáticos adquiridos y marcas. Con excepción de las marcas, los intangibles están registrados a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La amortización se calcula por el método de línea recta durante la vida útil estimada, que es de 5 años.

El intangible de marcas son consideradas de vida útil indefinida y no se amortizan, están registrados a su costo de adquisición y periódicamente es evaluado para determinar si ha presentado deterioro de su valor.

Los costos asociados con el mantenimiento de software y programas se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software identificables se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los criterios siguientes:

- a) Es técnicamente factible completar el software para que esté disponible para su uso.
- b) Existe la posibilidad de utilizar o vender el software.
- c) Se puede demostrar cómo el software generará beneficios económicos futuros probables.
- d) Los gastos atribuibles al software durante su desarrollo pueden ser medidos con fiabilidad.

Los costos de desarrollo capitalizados se registran como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso.

Las ganancias y pérdidas provenientes que surjan al dar de baja un activo intangible son determinadas por la Sociedad como diferencia entre el producto de la venta o disposición y el importe neto en los libros del activo intangible y se incluyen en los resultados del año.

2.12 Deuda por pagar

La deuda se reconoce inicialmente por el valor de la transacción (es decir, el valor actual del dinero a pagar al banco, incluyendo los costos de la transacción). Posteriormente, se valora por su costo amortizado. Los gastos por intereses se reconocen con base en el interés efectivo y se incluyen en el renglón de "Gastos financieros" en el estado de resultado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente se estima con base en lo establecido por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

La Sociedad, de acuerdo con la legislación fiscal vigente, está sujeta al impuesto sobre la renta, calculado bajo el método del total de los activos presentados en los estados financieros a una tasa de 1%, excluyendo los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias, revaluaciones de activos fijos y las inversiones en acciones.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido solo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

2.14 Obligaciones por beneficios al personal

i) Bonificación

La Sociedad otorga bonos a sus empleados con base en los lineamientos descritos en el Código Laboral de la República Dominicana, además otorga bonos a ejecutivos con base en acuerdos de trabajo, el convenio firmado con el Sindicato Autónomo de Trabajadores de la Empresa César Iglesias, S.A., y otros. La Sociedad reconoce el gasto por este concepto con base en lo devengado.

ii) Prestaciones laborales

La ley laboral dominicana requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

La Sociedad posee como política para el pago de las prestaciones sociales de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República Dominicana, así como el convenio firmado con el Sindicato Autónomo de Trabajadores de la Sociedad, en el cual han establecido que la Sociedad realizará el pago de las prestaciones sociales a todos los empleados sindicalizados que ejerzan su derecho unilateral al desahucio siempre y cuando tengan más de dos (2) años de labor en la empresa.

La metodología utilizada por la Sociedad para la estimación del pasivo asociado con beneficios a empleados consiste en Los beneficios incluidos en el tabulador del convenio colectivo, se distribuirán a periodos contables individuales utilizando la fórmula del plan de beneficios de forma lineal hasta la fecha en la cual los servicios adicionales prestados por el empleado no le den derecho a recibir una cantidad de beneficio significativamente mayor. Esto se hace así porque son los servicios, prestados por el empleado a lo largo del periodo completo, los que le darán derecho a percibir el mayor nivel de beneficios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.14 Obligaciones por beneficios al personal (continuación)

iii) Sistema de Seguridad Social

Según se establece en la Ley No. 87-01 y sus modificaciones, en República Dominicana la Sociedad contribuye con el sistema de seguridad social el cual cubre con pensiones, seguro de salud y riesgos laborales a los empleados incapacitados y envejecientes, así como a sus sobrevivientes. Las contribuciones realizadas por la Sociedad son reconocidas como gasto en el estado de resultados. La Sociedad no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

iv) Otros beneficios

La Sociedad otorga otros beneficios a sus empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal y el convenio realizado con el Sindicato Autónomo de Trabajadores de la Sociedad. La Sociedad reconoce el gasto por este concepto con base en lo devengado.

2.15 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Sociedad tiene una obligación legal o contractual, como resultado de un suceso pasado, sobre la cual es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelar la obligación y que pueda ser estimada confiablemente.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable considerado por recibir de la venta de bienes en el curso normal de las actividades de la Sociedad o el recibido por la prestación de servicios. El ingreso por venta de bienes se presenta neto de devoluciones y descuentos y el ingreso por servicios se reconoce al momento de la prestación del servicio al cliente, utilizando la base de acumulación o devengo. A continuación, se incluye una descripción de la política de reconocimiento específica para cada línea de ingresos.

Ingresos de actividades ordinarias

Las ventas de productos se reconocen cuando la sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe obligación insatisfecha que podría originar que el cliente se niegue a aceptar los productos. Se considera que el producto se ha entregado hasta que se hayan despachado al lugar especificado y los riesgos de obsolescencia y de pérdida se transfirieron al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con los términos de la venta.

Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos contemplan aquellos pagos recibidos por anticipado para la obtención de ingresos futuros, lo que representa una obligación para la Sociedad. Dichos avances se reconocen como ingresos diferidos, siempre y cuando las obligaciones relacionadas a este ingreso no hayan sido cumplidas.

Los costos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias en cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devenga.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos (gastos) financieros

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por interés, ganancia en cambio de moneda generada por financiamientos. Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devenga, utilizando el método de interés efectivo.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren utilizando el método de acumulación o devengo. Los gastos operacionales se componen de los gastos incurridos por la Sociedad en sus operaciones, incluyendo las remuneraciones y compensaciones al personal, gastos de depreciaciones y amortizaciones y otros gastos generales y administrativos.

2.18 Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Calidad de arrendataria

La Sociedad aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso

La Sociedad reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los descuentos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, que son de 5 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.18 Arrendamientos (continuación)

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

(ii) Pasivos por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Sociedad reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo no cancelable del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos pagos fijos en sustancia) menos cualquier descuento de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Sociedad y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Sociedad ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos del período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Sociedad utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reducen mediante los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

(iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Sociedad aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos con plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.19 Estimaciones y juicios críticos

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el año. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio, y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y juicios que se usan principalmente son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.19 Estimaciones y juicios críticos (continuación)

a) Pérdidas crediticias esperadas

Las estimaciones de pérdidas crediticias esperadas se reconocen durante el tiempo de vida de los instrumentos financieros, específicamente de los saldos por cobrar de clientes. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman de la probabilidad ponderada a lo largo de la vida esperada de esos instrumentos financieros.

Además, se reconoce estimación de deterioro por partidas específicas que su recuperación se considere improbable, independiente de su antigüedad.

b) Propiedad, planta y equipos

La Sociedad está sujeta a realizar estimaciones sobre la vida útil de la propiedad, planta y equipo, así como la activación de los proyectos una vez concluidos. Es posible que la gerencia considere interpretaciones basadas en informaciones internas para la correcta activación de los proyectos, así como la asignación de la vida útil de la propiedad, planta y equipo.

c) Costo de intangibles distintos a software

La Sociedad con base a la Ley 46-20 de Transparencia y Revalorización Patrimonial, solicitó la revalorización de activos, determinando el valor para los activos intangibles, según los flujos de efectivo descontados proyectados de las ganancias antes de impuesto, depreciación y amortizaciones. La Dirección General de Impuestos Internos aprobó la revalorización el 07 de mayo de 2021.

d) Vida útil de intangibles

La Sociedad estima que la vida útil de su activo intangible por software es de al menos 5 años con base en las especificaciones técnicas descritas por el proveedor de tecnología, entre otros. Sin embargo, la vida útil de su activo intangible por marca se considera que posee una vida útil indefinida, generalmente duran vigentes décadas con algunas renovaciones de imágenes y no tienen obsolescencia tecnológica, por tanto, no se amortizan.

e) Impuesto sobre la renta corriente y diferido

La determinación del gasto de impuesto sobre la renta corriente involucra incertidumbres en la interpretación y aplicación de las leyes y regulaciones aplicables a la Sociedad, tales como: deducibilidad de gastos, la base fiscal de activos y pasivos, entre otros. La Sociedad realiza estos estimados con base en su mejor interpretación de las leyes y regulaciones vigentes y la de sus asesores fiscales.

El impuesto diferido activo es reconocido para las diferencias deducibles temporarias, pérdidas impositivas trasladables no utilizadas y créditos impositivos no utilizados en la medida que sea probable que la ganancia imponible futura será compensada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

2. Principales políticas contables (continuación)

2.19 Estimaciones y juicios críticos (continuación)

f) Deterioro de activos financieros

La Sociedad estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Sociedad efectúa evaluaciones de deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

Las estimaciones y los juicios se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que pueden tener un impacto financiero significativo en la Sociedad y que se creen razonables en las circunstancias.

g) Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – La Sociedad como arrendataria

La Sociedad determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

3. Propiedad, planta y equipos, neto

	Terrenos	Edificaciones y mejoras	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo de transporte	Construcción en proceso (a)	Activos en tránsito (a)	Total
Al 31 de diciembre de 2022							
Costo							
Balance al 1ro. de enero de 2022	1,060,374	2,138,309	3,740,206	905,243	1,951,145	35,857	9,831,134
Adiciones	-	857	133,368	141,056	726,879	17,045	1,019,205
Retiros	-	(1,144)	(844)	(5,102)	-	-	(7,090)
Retiros de activos revaluados	-	(721)	(6,359)	(14,815)	-	-	(21,895)
Transferencia	188,884	979,889	729,891	14,319	(2,072,491)	(35,857)	(195,365)
Balance final al 31 de diciembre de 2022	<u>1,249,258</u>	<u>3,117,190</u>	<u>4,596,262</u>	<u>1,040,701</u>	<u>605,533</u>	<u>17,045</u>	<u>10,625,989</u>
Depreciación acumulada							
Balance al 1ro. de enero de 2022	-	(63,471)	(250,329)	(332,355)	-	-	(646,155)
Gasto del período (ver nota 21)	-	(111,223)	(281,673)	(120,203)	-	-	(513,099)
Depreciación de activos revaluados (ver nota 11)	-	(1,053)	(69,023)	(61,660)	-	-	(131,736)
Retiro	-	83	224	2,329	-	-	2,636
Retiro de activos revaluados	-	55	1,690	7,366	-	-	9,111
Balance final al 31 de diciembre de 2022	-	(175,609)	(599,111)	(504,523)	-	-	(1,279,243)
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>1,249,258</u>	<u>2,941,581</u>	<u>3,997,151</u>	<u>536,178</u>	<u>605,533</u>	<u>17,045</u>	<u>9,346,746</u>
Al 31 de diciembre de 2021							
Costo							
Balance al 1ro. de enero de 2021	180,103	2,622,032	4,533,610	895,567	925,061	77,792	9,234,165
Adiciones	-	2,057	40,463	198,596	1,187,215	35,857	1,464,188
Retiros (b)	-	(623,393)	(2,498,461)	(489,588)	-	-	(3,611,442)
Transferencia	-	63,063	153,744	22,116	(161,131)	(77,792)	-
Efecto de revaluación (ver nota 11)	880,271	74,550	1,510,850	278,552	-	-	2,744,223
Balance final al 31 de diciembre de 2021	<u>1,060,374</u>	<u>2,138,309</u>	<u>3,740,206</u>	<u>905,243</u>	<u>1,951,145</u>	<u>35,857</u>	<u>9,831,134</u>
Depreciación acumulada							
Balance al 1ro. de enero de 2021	-	(594,184)	(2,467,426)	(683,067)	-	-	(3,744,677)
Gasto del período (ver nota 21)	-	(86,638)	(265,667)	(125,475)	-	-	(477,780)
Depreciación de activos revaluados (ver nota 11)	-	(6,086)	(15,443)	(6,443)	-	-	(27,972)
Retiro (b)	-	623,437	2,498,202	482,635	-	-	3,604,274
Transferencia	-	-	5	(5)	-	-	-
Balance final al 31 de diciembre de 2021	-	(63,471)	(250,329)	(332,355)	-	-	(646,155)
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>1,060,374</u>	<u>2,074,838</u>	<u>3,489,877</u>	<u>572,888</u>	<u>1,951,145</u>	<u>35,857</u>	<u>9,184,979</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)*

- (a) Durante el 2021 las adiciones al módulo de construcción en proceso ascienden a RD\$1,265,007. Incluyen RD\$1,187,215 debido a que los RD\$77,792 restantes, se presentan como transferencias desde el activo en tránsito hacia la construcción en proceso. De igual forma, las capitalizaciones en el módulo ascienden a RD\$238,923 y a efecto de esta reclasificación, se presentan RD\$161,131 por el efecto neto de transferir desde adiciones los RD\$77,792.
- (b) Incluye RD\$3,576,384 que corresponde a la baja contable de la depreciación acumulada a costo histórico de los activos revalorizados, para dar entrada como adiciones al nuevo valor de los activos a su valor de mercado.

4. Activos y pasivos por derecho de uso

La Sociedad ha suscrito un acuerdo por servicios de almacenamientos y manejo de inventarios de mercancía dentro de las instalaciones del proveedor.

En fecha 28 de julio de 2021, la Sociedad y Global Storage, S.R.L. (en adelante, Global), han suscrito un contrato de servicios de almacenamiento y manejo de inventarios dentro de las instalaciones del Global. Los términos de este acuerdo estipulan pagos mensuales a razón de US\$100, durante un período de vigencia de 1 año, renovable automáticamente con los mismos términos y condiciones. La expectativa de la Compañía es mantener el contrato vigente hasta la fecha de terminación de su nuevo Centro de Distribución, cuya fecha estimada es diciembre 2023. Se estima que el contrato se mantiene vigente por un período aproximado de 29 meses.

El movimiento de los activos y pasivos por derecho de uso durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	Activos por derecho de uso	
	2022	2021
Saldos al inicio del año	128,677	-
Adiciones	-	155,315
Ajustes (a)	(49,595)	-
Gasto por amortización	(62,135)	(26,638)
Diferencia en cambio	2,051	-
Saldo al final del año	18,998	128,677

	Pasivos por derecho de uso	
	2022	2021
Saldos al inicio del año	130,261	-
Adiciones	-	155,315
Ajustes (a)	(49,595)	-
Cargos de intereses	4,927	3,003
Pago de principal	(66,352)	(25,436)
Pago de intereses	(4,927)	(3,003)
Diferencia en cambio	2,342	382
Saldo al final del año	16,656	130,261
Menos: porción corriente	(16,656)	(63,509)
	-	66,752

- (a) Corresponde a la cancelación anticipada del contrato de arrendamiento con Global Storage, S.R.L., el cual era con vigencia hasta diciembre 2023 y fue cancelado en marzo 2023, esto provocó una reducción de USD871 equivalentes a RD\$49,595.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo que es de 4.99% para este derecho de uso en dólares estadounidenses.

El detalle de los gastos reconocidos en los estados de resultados asociados a arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	2022	2021
Amortización del derecho de uso	62,135	26,638
Gasto por intereses de pasivo por arrendamiento	4,927	3,003
Diferencia en cambio	2,051	(382)
Gastos relacionados por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	6,202	5,305
	75,315	34,564

5. Activo intangible

	Software	Marcas de Fábrica	Total de Intangibles
<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			
Costo			
Balance neto al 1ro. de enero de 2022	66,645	7,137,156	7,203,801
Adiciones (a)	26,904	235,106	262,010
Transferencia	195,365	-	195,365
Retiros	(55,865)	-	(55,865)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>233,049</u>	<u>7,372,262</u>	<u>7,605,311</u>
Amortización acumulada			
Balance al 1ro. de enero de 2022	(31,884)	-	(31,884)
Gastos del período	(47,185)	-	(47,185)
Retiros	55,865	-	55,865
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>(23,204)</u>	<u>-</u>	<u>(23,204)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>209,845</u>	<u>7,372,262</u>	<u>7,582,107</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>			
Costo			
Balance neto al 1ro. de enero de 2021	44,489	-	44,489
Adiciones	46,478	-	46,478
Retiros	(24,322)	-	(24,322)
Efecto de revaluación (ver nota 11)	-	7,137,156	7,137,156
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>66,645</u>	<u>7,137,156</u>	<u>7,203,801</u>
Amortización acumulada			
Balance al 1ro. de enero de 2021	(12,940)	-	(12,940)
Gastos del período	(43,266)	-	(43,266)
Retiros	24,322	-	24,322
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>(31,884)</u>	<u>-</u>	<u>(31,884)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>34,761</u>	<u>7,137,156</u>	<u>7,171,917</u>

(a) Incluye adquisición de tres marcas comerciales a Unilever.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

6. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, según la cual el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2022 y 2021 se determina con base en el 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario Dominicano establece además un impuesto anual sobre los activos de 1%, calculado con base en el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto.

El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente al impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta / activo corriente	243,207	225,229
Impuesto sobre la renta diferido	(130,784)	52,351
	<u>112,423</u>	<u>277,580</u>

La conciliación del resultado neto con el resultado imponible es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto sobre la renta	(462,618)	349,428
Ajustes fiscales		
Deficiencia en depreciación	(577,786)	(257,432)
Provisiones no admitidas	119,363	43,626
Otros ajustes positivos	228,202	242,886
Otros ajustes negativos	(21)	(3,938)
Ajuste fiscal de inventario	(13,667)	(147,064)
Total ajustes fiscales	(243,909)	(121,922)
Renta neta imponible antes de la ley 392-07	(706,527)	227,506
Deducción por inversión (ley 392-07)	-	(123,415)
Renta neta imponible	(706,527)	104,091
Impuesto liquidado	-	<u>28,105</u>

Cálculo de impuestos a los activos:

Total de activos	25,671,075	23,835,921
Menos: Anticipos ISR y otros	(609,643)	(428,837)
Exenciones por leyes especiales y/o contratos (Ley 11-92, Título V, Art. 406)	(124,399)	-
Exclusión de activos autorizados	-	(123,416)
Revaluación de activos	(616,278)	(760,796)
Total de activos imponibles	24,320,755	22,522,872
Impuestos a los activos 1%	243,207	225,229
Menos: Impuestos Liquidado Corriente	-	(28,105)
Total a pagar	<u>243,207</u>	<u>197,124</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

6. Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto liquidado	-	28,105
Anticipos pagados	(225,631)	(182,513)
Crédito por retenciones entidades del estado	(25)	-
Crédito por retenciones de ganancia de capital	-	(700)
Crédito por retenciones intereses	(105)	(243)
Saldo a favor año anterior no compensado	(8,431)	(17,535)
Impuestos a pagar (saldo a favor)	<u>(234,192)</u>	<u>(172,886)</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo, del año 2022, se presenta como sigue:

	<u>Saldos al Inicio</u>	<u>Ajuste del Período</u>	<u>Saldos al Final</u>
Activos depreciables	184,720	98,556	283,276
Obsolescencia de inventario	6,820	(33)	6,787
Estimación deterior cuentas por cobrar	2,652	16,712	19,364
Otras reservas	-	1,277	1,277
Gastos no facturas	10,530	(1,856)	8,674
Provisiones	48,241	16,128	64,369
	<u>252,963</u>	<u>130,784</u>	<u>383,747</u>

Para la determinación del pago de los anticipos del impuesto sobre la renta, se establece lo siguiente:

Las Sociedades con una tasa efectiva de tributación menor o igual al 1.5% de los ingresos brutos pagarán mensualmente como anticipo, en doce cuotas iguales predeterminadas, el valor que resulte de aplicar el 1.5% al ingreso bruto imputado en la declaración jurada. Si la tasa efectiva de tributación es superior al 1.5% de los ingresos brutos, se pagará mensualmente la doceava parte del impuesto liquidado correspondiente al último ejercicio fiscal declarado.

En cuanto a las pérdidas compensables, está establecido un plazo de cinco (5) años para la compensación de las pérdidas que se generen a partir de la Ley 557-05 a razón de un 20% anual para los tres primeros años, un 20% hasta un máximo del 80% de la renta neta imponible para el cuarto año y 20% para el quinto año, hasta un máximo del 70% de la renta neta imponible.

En noviembre de 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 253-12 "Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible". Mediante esta ley de Reforma fiscal en uno de sus artículos se establece un 27% como tasa de Impuesto sobre la Renta para personas jurídicas a partir del ejercicio fiscal 2015.

De igual forma, se establece que quienes paguen o acrediten en cuenta de dividendos o que de cualquier otra forma distribuyan utilidades de fuente dominicana deberán retener e ingresar a la Administración Tributaria, como pago único y definitivo el diez por ciento (10%) de ese monto. Con esto la retención y pago de impuesto por dividendo deja de fungir como crédito fiscal para la empresa a partir de la entrada en vigencia de la ley.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)***6. Impuesto sobre la renta (continuación)****Norma de precios de transferencia**

La ley No. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible requiere que las empresas realicen sus transacciones con partes relacionadas, residentes en el país o del exterior, de acuerdo con los precios o montos que habrían sido acordados entre partes independientes, en operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Esta ley requiere a las empresas disponer de un informe de Precios de Transferencias que justifique el precio o valor utilizado para el registro de los ingresos o gastos reconocidos en la Declaración Jurada de Impuesto Sobre la Renta (ISR) referente a las operaciones con partes relacionadas o vinculadas locales o del exterior. Se concluyó el análisis correspondiente al 2022 y 2021 en donde se determinó que la Sociedad generó niveles de rentabilidad más favorables que otras compañías comparables. La ley establece además la obligación de presentar una declaración jurada informativa que vence 180 días posterior a la fecha de cierre de ejercicio fiscal.

La Sociedad prepara su informe de precios de transferencia y, como resultado de este, entiende que no existen efectos materiales sobre su posición financiera, de modo que no ha registrado ninguna provisión de impuesto adicional para cubrir cualquier ajuste eventual que pudiera ser reclamado por la Autoridad Fiscal si los precios a los cuales fueron acordados las transacciones con partes relacionadas no estuvieran de acuerdo con los requerimientos de la legislación fiscal.

7. Inventarios

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Inventario corriente</u>		
Materia prima	2,205,731	1,799,876
Productos en procesos	469,113	440,178
Productos terminados	1,055,438	741,779
Repuestos	392,403	310,919
Mercancía en tránsito	241,907	606,753
Suministros y materiales	24,426	12,241
Sub-total	4,389,018	3,911,746
Reserva por obsolescencia de inventarios(a)	(25,137)	(25,260)
	<u>4,363,881</u>	<u>3,886,486</u>

(a) El movimiento de la reserva por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	(25,260)	(16,748)
Constitución	(9,768)	(8,512)
Recuperación	9,891	-
Balance final	<u>(25,137)</u>	<u>(25,260)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

8. Cuentas por cobrar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes	2,528,348	1,456,439
Depósitos pendientes de aplicar	(270,744)	-
Sub-total clientes neto (a)	2,257,604	1,456,439
Relacionadas (Nota 26)	390	109
Empleados	3,921	1,941
Otras	4,910	14,553
Sub-total	2,266,825	1,473,042
Estimación para pérdidas crediticias esperadas (b)	(73,254)	(9,821)
	<u>2,193,571</u>	<u>1,463,221</u>

(a) El vencimiento de las cuentas por cobrar se compone como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
No vencidas	1,311,798	1,200,512
De 1 a 30 días	427,254	130,445
De 31 a 60 días	258,373	32,618
Más de 60 días	260,179	92,864
	<u>2,257,604</u>	<u>1,456,439</u>

(b) El movimiento de la estimación por las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	(9,821)	(33,665)
Estimación de pérdidas esperadas	(67,523)	-
Recuperación de cuentas incobrables	5,625	3,839
Reserva financiera	(1,535)	-
Castigo	-	20,005
Balance final	<u>(73,254)</u>	<u>(9,821)</u>

9. Pagos anticipados y créditos de impuesto

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos a proveedores (a)	157,991	142,172
Anticipos de impuesto sobre la renta	225,895	175,873
Seguros generales	4,421	10,361
Publicidad prepagada	1,809	111
Anticipos empleados (b)	222	215,188
	<u>390,338</u>	<u>543,705</u>

(a) En los años 2022 y 2021, estos importes incluyen RD\$96,769 y RD\$77,090 correspondientes a pagos anticipados para la adquisición de activo fijo, RD\$58,564 y RD\$60,219 para la adquisición de mercancía y RD\$2,657 y RD\$5,232 correspondientes a pagos anticipados para la prestación de servicios.

(b) En el 2021 se pagaron anticipos a los empleados de la bonificación del 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

10. Efectivo y equivalentes de efectivos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja (a)	793	711
Bancos (b)	528,695	569,084
Depósitos a plazo (c)	5,581	5,482
Depósitos en garantía (d)	111,814	105,138
	<u>646,883</u>	<u>680,415</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos en cajas incluyen US\$6 y EU\$1 para ambos periodos.

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos en bancos incluyen US\$2,133 y US\$2,008 respectivamente, como también EU\$29 para ambos periodos.

(c) Los certificados financieros consisten en:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares		
Inversión por US\$99.6 en fondo de inversión abierto que puede ser redimida en cualquier momento.	5,581	5,482
	<u>5,581</u>	<u>5,482</u>

(d) Al 31 de diciembre 2022 y 2021 los saldos en depósito en garantía incluyen US\$1,997 y US\$1,828 respectivamente, como efectivos restringidos en una cuenta Escrow Account, depósito que hay que hacer para que el préstamo del Banco Popular en dólares pueda cobrarse la cuota semestral.

11. Patrimonio de los accionistas**Capital pagado**

El capital social autorizado de la Sociedad al 30 de abril de 2021 era de RD\$4,500,000, compuesto por 45,000,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una, de las cuales habían 40,000,000 emitidas y en circulación para un capital suscrito y pagado de RD\$4,000,000. En la Asamblea Extraordinaria de mayo de 2021, fueron aprobado por unanimidad el aumento de capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado de la Sociedad, ambos a la suma de RD\$13,092,610 compuesto por 130,926,100 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una. Con base a la propuesta de capitalización RD\$9,092,610, derivado del proceso de revaluación de activos de la Sociedad, fundamentado en la Ley 46-20 sobre Transparencia y Revalorización Patrimonial y sus modificaciones, aprobada para la Sociedad por la DGII en fecha 7 de mayo de 2021. A la fecha de la autorización, se realizó un pago único y definitivo del 2% aplicado sobre la base imponible determinada y según lo establece la Ley y el valor de RD\$90,926 correspondiente al 1% por el incremento en el patrimonio de la Sociedad. Ver a continuación como se distribuyen dichos efectos:

	<u>Nota</u>	<u>Efecto revalorización</u>	<u>Impuestos pagados (2%)</u>
Terrenos, edificaciones y mejoras	3	678,305	13,566
Mobiliario y equipo de transporte	3	126,579	2,532
Maquinaria y equipos	3	1,150,570	23,011
Intangibles	5	7,137,156	142,743
		<u>9,092,610</u>	<u>181,852</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

Transferencia de acciones

Los Accionistas de la Sociedad, mediante acta de consentimiento unánime de Accionistas, suscrita en fecha 11 de abril de 2022, en virtud de dos declaraciones de traspaso por vía de permuta suscritas en fecha 8 de abril de 2022, se permutaron y transfirieron a Galiza Trading Inc. las 21,259,560 acciones de su propiedad y las cuales forman parte del capital suscrito y pagado de la Sociedad. En contraprestación, Galiza Trading Inc. permutó y entregó a los cedentes 3,047,253 acciones dentro de su capital social.

Como consecuencia de la permuta antes indicada, la composición accionaria de la Sociedad queda con un único accionista, siendo Galiza Trading Inc. propietaria de los 90,349,513 acciones de la Sociedad.

Recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de las acciones en tesorería asciende a RD\$4,403,934, compuesta de las operaciones siguientes:

- Al 28 de mayo de 2021, la Sociedad recompró 40,576,587 acciones, las cuales se presentan como Acciones Propias en Cartera en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Esta recompra incluye un valor pagado en exceso de RD\$8.5339 por acción. Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por este concepto es de RD\$181,633, el cual se encuentra registrado en el Estado de Situación Financiera como préstamos por pagar a largo plazo ver notas 12 y 26.
- Al 10 de mayo de 2021, la Sociedad vende 1,000,000 de las acciones en tesorería por RD\$145,443, esta venta incluye un valor cobrado en exceso de RD\$7.47 por acción.

Reserva legal

De acuerdo con el Artículo 47 de La Ley No. 479-08, modificada, sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, no menos del 5% de la ganancia neta anual debe ser agregado como parte de la reserva legal de la Sociedad hasta alcanzar el 10% del capital social.

Superávit por revaluación

Durante el 2021 la Sociedad realizó un proceso de revaluación de activos de la Sociedad, fundamentado en la Ley 46-20 sobre Transparencia y Revalorización Patrimonial y sus modificaciones, aprobada por la DGII en fecha 7 de mayo del 2021, generando una capitalización al patrimonio de RD\$9,092,610, sin embargo, dentro de dicha revalorización se incluyeron activos que no fueron aceptados en el proceso de capitalización por valor total de RD\$788,768 los cuales se contabilizaron dentro del patrimonio de la Sociedad como Superávit por revaluación. Al cierre de 2022 neto de la depreciación acumulada asciende a RD\$616,278 (2021: RD\$760,796), estos efectos fueron determinados mediante tasación realizada por expertos certificados y se componen de la siguiente manera:

		<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			
	<u>Nota</u>	<u>Efecto de superávit</u>	<u>Depreciación de activos revaluados</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo de revaluación</u>
Edificaciones y mejoras en edificaciones	3	270,430	(1,053)	(665)	268,712
Mobiliario y equipo de transporte	3	145,530	(35,161)	(4,063)	106,306
Maquinaria y equipos	3	344,836	(95,522)	(8,054)	241,260
		<u>760,796</u>	<u>(131,736)</u>	<u>(12,782)</u>	<u>616,278</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

		Al 31 de diciembre de 2021		
		Efecto de	Depreciación	Saldo de
	Nota	superávit	de activos	revaluación
		revaluados	de activos	revaluados
Edificaciones y mejoras en edificaciones	3	276,516	(6,086)	270,430
Mobiliario y equipo de transporte	3	151,973	(6,443)	145,530
Maquinaria y equipos	3	360,279	(15,443)	344,836
		788,768	(27,972)	760,796

Dividendos pagados

Durante el período 2021 se realizó la aprobación y pago de dividendos mediante el Acta de consentimiento unánime de los accionistas de fecha abril 2021, la Junta de Accionistas aprobó el pago de dividendos en efectivo por RD\$75,000.

12. Préstamos a largo plazo

	2022	2021
Banco de Reserva de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples		
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en mayo 2024	-	200,000
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en mayo 2025	-	300,000
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en julio 2023	300,000	-
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en marzo 2024	200,000	-
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en mayo 2025	441,000	441,000
Banco Múltiple BHD León, S.A.		
Préstamo al 6.5-7%, pago capital al vencimiento en noviembre 2023	-	400,000
Préstamo al 6.5%, pago capital al vencimiento en julio 2023	400,000	-
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en junio 2024	380,000	-
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en marzo 2024	243,000	-
Préstamo al 9%, pago capital al vencimiento en junio 2025	150,000	-
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en junio 2022	-	150,000
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en julio 2023	-	243,000
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en diciembre 2023	100,000	100,000
Banco Múltiple Vimenca, S.A.		
Préstamo al 7.5%-13%, pago capital al vencimiento en noviembre 2026	65,025	78,404
Préstamo al 7.5%, pago capital al vencimiento en diciembre 2027	-	28,000
Préstamo al 13%, pago capital al vencimiento en diciembre 2026	23,342	-
Banco Múltiple López de Haro, S.A.		
Préstamo al 7%-12%, pago capital al vencimiento en abril 2024	60,000	60,000
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple		
Préstamo al 6-7%, pago capital al vencimiento en noviembre 2023	200,000	200,000
Préstamo al 6-7%, pago capital al vencimiento en noviembre 2023	300,000	300,000
Préstamo US\$60,000 al 9.39%, pagadero semestralmente a partir de junio 2023, con vencimiento en diciembre 2026 (a)	3,298,593	3,379,416
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular Sivfic - 042		
Préstamo US\$20,000 al 9.39%, pagadero semestralmente a partir de junio 2023, con vencimiento en diciembre 2026 (a)	1,099,531	1,126,472
Préstamos con accionistas		
Documento por pagar Inversiones Freyre (Nota 11 y 26)	177,948	181,633
Sub-total	7,438,439	7,187,925
Menos: porción corriente	(1,485,973)	(150,000)
	5,952,466	7,037,925

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

- (a) Este crédito incluye una garantía sobre las acciones que componen el capital suscrito y pagado de César Iglesia, S.A. ("CISA"): (i) Garantía prendaria sobre el 34.14% de las acciones de CISA, propiedad de las garantes prendarias CISA, equivalentes a la cantidad de 30,843,888 acciones dentro del capital accionario suscrito y pagado de CISA (Acciones otorgadas en prenda CISA); (ii) Promesa de garantía prendaria sobre el 53.30% de las acciones propiedad de las garantes prendarias CISA, equivalentes a la cantidad de 48,156,458 dentro del capital suscrito y pagado de CISA (Acciones prometidas CISA); (iii) Cesión en garantía de los dividendos que correspondan al 100% de la totalidad de las acciones otorgadas en prenda CISA; (iv) Promesa de cesión en garantía de los dividendos que correspondan al 100% de la totalidad de las acciones prometidas CISA.

Un resumen de los vencimientos de la deuda se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Al 31 de diciembre de 2023	-	1,543,000
Al 31 de diciembre de 2024	1,529,510	441,633
Al 31 de diciembre de 2025	1,342,683	441,000
Al 31 de diciembre de 2026	3,080,273	4,612,292
	<u>5,952,466</u>	<u>7,037,925</u>

El movimiento anual de la deuda se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Balance inicial	9,022,973	3,732,713
Préstamos obtenidos	3,964,971	10,790,546
Préstamos pagados	(2,040,055)	(5,417,172)
Pérdida en cambio no realizada sobre deuda	(93,463)	(83,114)
Balance final	<u>10,854,426</u>	<u>9,022,973</u>

13. Cuentas por pagar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Suplidores (a) (b)	2,812,355	2,189,042
Relacionadas (Nota 26)	3,022	5,302
Otras cuentas por pagar	138,135	66,811
	<u>2,953,512</u>	<u>2,261,155</u>

- (a) Al 31 diciembre 2022 y 2021 los saldos por pagar a suplidores incluyen US\$41,422 y US\$24,147, más EU\$673 y EU\$1,202, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre del 2022, algunos suplidores de materias primas han ejecutado monetizaciones de estas cuentas a través de bancos internacionales que ascienden a USD9,555. Al 31 diciembre de 2021 no hubo cuentas por pagar con estas características.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

14. Préstamos a corto plazo

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple		
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en enero de 2023.	350,000	-
Préstamos al 8%, con pago a vencimiento en enero de 2023.	150,000	-
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en febrero de 2023.	19,000	-
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en enero de 2023	31,000	-
Préstamos al 6%, con pago a vencimiento en julio de 2022	-	90,000
Préstamos al 6%, con pago a vencimiento en julio de 2022	-	50,000
Préstamos al 6%, con pago a vencimiento en agosto de 2022	-	150,000
Préstamos al 6%, con pago a vencimiento en julio de 2022	-	210,000
Préstamos al 6%, con pago a vencimiento en agosto de 2022	-	50,000
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.		
Préstamo al 6.8%, con pago a vencimiento en agosto 2023.	200,000	-
Préstamo al 6.8%, con pago a vencimiento en agosto 2023.	200,000	-
Préstamo al 6.75%, con pago a vencimiento en julio 2022.	-	200,000
Préstamo al 6.75%, con pago a vencimiento en julio 2022.	-	200,000
Banco Múltiple BHD, S.A.		
Préstamo al 6%, con pago a vencimiento en marzo 2023.	50,000	-
Préstamo al 13.8%, con pago a vencimiento en diciembre 2023.	100,000	-
Préstamo al 6.0%, con pago a vencimiento en junio 2023.	100,000	-
Préstamo al 13%, con pago a vencimiento en octubre 2023.	140,000	-
Préstamo al 13.8%, con pago a vencimiento en diciembre 2023.	45,000	-
Línea de crédito por US\$4,038 al 2.88%, con pago a vencimiento en febrero 2023.	226,052	-
Línea de crédito por US\$2,703 al 2.88%, con pago a vencimiento en febrero 2023.	151,324	-
Línea de crédito por US\$3,457 al 4%, con pago a vencimiento en marzo 2023.	193,539	-
Línea de crédito por US\$618 al 4%, con pago a vencimiento en marzo 2023.	34,569	-
Línea de crédito por US\$1,811 al 4%, con pago a vencimiento en marzo 2023.	101,361	-
Línea de crédito por US\$2,000 al 6.5%, con pago a vencimiento en abril 2023.	111,964	-
Línea de crédito por US\$973 al 7.5%, con pago a vencimiento en mayo 2023.	54,457	-
Línea de crédito por US\$955 al 7.5%, con pago a vencimiento en mayo 2023.	53,479	-
Préstamo al 5%, con pago a vencimiento en marzo 2022.	-	50,000
Préstamo al 6.75%, con pago a vencimiento en diciembre 2022.	-	100,000
Préstamo al 6.0%, con pago a vencimiento en junio 2022.	-	100,000
Préstamo al 5%, con pago a vencimiento en octubre 2022.	-	140,000
Préstamo al 5%, con pago a vencimiento en junio 2022.	-	45,000
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.		
Préstamo al 5.50%, con pago a vencimiento en marzo 2023.	120,000	120,000
Banco Múltiple Vimenca, S.A.		
Préstamo al 6.80%, con pago a vencimiento en noviembre 2021.	-	110,000
Préstamo al 13%, con pago a vencimiento en noviembre 2022.	110,000	-
Scotiabank - Banco Múltiple		
Préstamo por US\$3,500 al 4.95%, con pago a vencimiento en junio 2023.	195,937	-
Préstamo por US\$3,000 al 4.95%, con pago a vencimiento en junio 2023	167,945	-
Préstamo por US\$3,500 al 4.95%, con pago a vencimiento en junio 2023	195,937	-
Préstamos accionistas (nota 26)		
Préstamos recibidos de accionistas con tasa variable acorde a condiciones del mercado	314,423	220,048
Sub-total	3,415,987	1,835,048
Más: porción corriente de deuda largo plazo	1,485,973	150,000
	<u>4,901,960</u>	<u>1,985,048</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

15. Retenciones y acumulaciones por pagar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ITBIS retenido	106,014	69,730
Acumulaciones de gastos no facturados	30,996	38,998
Sueldo por pagar	39,121	-
ISR retenido	24,262	54,717
Seguro por pagar	24,765	22,304
Infotep	1,690	2,468
Préstamos empleados por pagar	-	539
Otros	13,267	31,101
	<u>240,115</u>	<u>219,857</u>

16. Provisiones

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo laboral (a)	192,169	155,267
Reservas de rappel (b)	46,231	23,406
	<u>238,400</u>	<u>178,673</u>

- (a) Corresponde a la provisión por preaviso y cesantía que la Sociedad posee con los empleados que forman parte del Sindicato Autónomo de Trabajadores, estas provisiones son liquidadas al momento de terminar el contrato de trabajo. Un resumen del movimiento de la provisión de los beneficios a empleados durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	155,267	126,144
Costo de servicio	56,558	60,048
Beneficios pagados	(19,656)	(30,925)
Balance final	<u>192,169</u>	<u>155,267</u>

- (b) Corresponden a incentivos a los clientes con acuerdos comerciales que cierran el último mes del año. El valor de la provisión está basado en las metas que tenga cada cliente y se reserva el valor máximo que le corresponde, según el acuerdo firmado. Los pagos se realizan en los dos meses posteriores al cierre de año. Ver el movimiento de estas durante los años terminados el 31 de diciembre a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	23,406	26,973
Provisiones realizadas	42,046	22,698
Provisiones utilizadas	(19,221)	(26,265)
Balance final	<u>46,231</u>	<u>23,406</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

17. Otros pasivos corrientes

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Avances recibidos de clientes	28,347	26,622
Otros (a)	850	1,669
	<u>29,197</u>	<u>28,291</u>

(a) Corresponde anticipo de asociado para inversión en publicidad de sus productos.

18. Ingresos de actividades ordinarias / costo de venta

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>		
Alimentos (a)	10,455,884	8,347,122
Limpieza del hogar	5,909,652	4,847,327
Higiene personal	3,986,976	2,921,748
Descuentos por pronto pago	(143,191)	(161,408)
	<u>20,209,321</u>	<u>15,954,789</u>
<u>Costo de venta</u>		
Alimentos	(8,597,539)	(6,805,878)
Limpieza del hogar	(4,832,945)	(3,813,241)
Higiene personal	(2,891,423)	(2,025,532)
	<u>(16,321,907)</u>	<u>(12,644,651)</u>
Margen Bruto	<u>3,887,414</u>	<u>3,310,138</u>

(a) Durante el 2022, se incluyen los ingresos de subvención gubernamental por subsidio al precio de los productos relacionados a la harina pagados por el Ministerio de Industria y Comercio y MyPymes por valor de RD\$219,807.

19. Gastos de cadena de suministros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios y remuneraciones al personal	355,003	217,458
Transporte y flete	166,892	206,437
Depreciación	111,092	93,492
Energía (electricidad y combustible)	109,649	76,051
Mantenimiento y reparaciones	69,829	67,055
Amortización de activos por derecho de uso (Ver nota 4)	62,135	26,638
Alquiler	52,252	10,919
Seguros generales	17,958	24,442
Material de operaciones	11,411	11,423
Servicios de limpieza y vigilancia	7,729	10,981
Licencias y software	6,816	5,188
Viajes	5,539	2,468
Servicios de oficina	5,240	3,343
Honorarios profesionales	134	1,548
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	(2,166)	211
Otros gastos	17,894	2,307
	<u>997,407</u>	<u>759,961</u>
Transferencia a fletes internos	<u>(32,902)</u>	<u>(40,775)</u>
	<u>964,505</u>	<u>719,186</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)***20. Gastos de mercadeo y ventas**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios y remuneraciones al personal	618,864	391,602
Transporte y flete	382,495	284,163
Publicidad y promociones	261,266	96,262
Incentivo a clientes	77,083	27,576
Gastos de incobrables (Nota 8)	62,538	-
Energía (electricidad y combustible)	31,815	23,466
Depreciación	26,592	29,616
Honorarios profesionales	23,098	5,604
Mantenimiento y reparaciones	20,747	12,495
Servicios a terceros	19,652	11,103
Material de operaciones	8,515	3,358
Viajes	8,254	3,455
Servicios de oficina	6,085	4,244
Alquiler	4,418	3,473
Seguros generales	3,523	4,888
Licencias y software	1,576	1,352
Servicios de limpieza y vigilancia	1,234	973
Otros gastos	6,135	4,874
	<u>1,563,890</u>	<u>908,504</u>

21. Gastos de soporte

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios y remuneraciones al personal	1,285,290	887,248
Energía (electricidad y combustible)	845,569	769,196
Depreciación	355,557	341,490
Mantenimiento y reparaciones	354,879	240,517
Seguros generales	80,292	88,141
Material de operaciones	76,388	63,058
Servicios de limpieza y vigilancia	20,405	26,763
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	2,043	417
Otros gastos	37,471	30,097
	<u>3,057,894</u>	<u>2,446,927</u>
<u>Transferencias al costo de ventas</u>		
Beneficios y remuneraciones	(1,096,163)	(763,027)
Carga Fabril	(877,620)	(759,298)
Depreciación (a)	(360,294)	(315,988)
Mantenimiento	(296,939)	(227,693)
Otros directos de producción	(158,520)	(169,263)
	<u>(2,789,536)</u>	<u>(2,235,269)</u>
	<u>268,358</u>	<u>211,658</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)*

(a) Ver conciliación de todo el gasto de depreciación a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Edificios y mejoras	111,223	86,639
Maquinarias y equipos	273,067	258,413
Equipo de transporte	79,084	85,237
Equipo de oficina, computo, laboratorio y seguridad industrial	49,725	47,491
	<u>513,099</u>	<u>477,780</u>
Costo y mejoras	(359,184)	(315,988)
Flete interno	(32,902)	(40,775)
	<u>(392,086)</u>	<u>(356,763)</u>
Depreciación en gastos operativos	<u>121,013</u>	<u>121,017</u>

22. Gastos generales y administrativos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios y remuneraciones al personal	381,055	279,098
Honorarios profesionales (a)	148,693	127,045
Licencias y software	42,735	38,140
Depreciación	19,858	13,182
Energía (electricidad y combustible)	11,658	8,292
Mantenimiento y reparaciones	6,248	4,585
Servicios de oficina	5,539	4,172
Seguros generales	4,727	-
Servicios de limpieza y vigilancia	4,587	5,688
Alquiler	1,902	13,911
Viajes	1,051	695
Material de operaciones	947	980
Transporte y flete	695	598
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	-	7,884
Otros gastos	7,393	8,062
	<u>637,088</u>	<u>512,332</u>

(a) Incluye en 2021, servicios profesionales y legales requeridos para completar los procesos siguientes:

(a) Revalorización patrimonial, (b) Compra acciones Perla del Adriático e Inversiones Freyre, (c) Contratos de préstamos US\$80 MM Citibank y luego pagado por Banco Popular, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

23. Otros gastos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de impuestos (a)	(221,204)	(285,395)
Perdida de inventario (b)	(159,563)	(12,066)
Proporción ITBIS pagado en operaciones	(29,435)	(22,363)
Otros (c)	(56,150)	(4,525)
Otros gastos de importación	(19,738)	(4,668)
	<u>(486,090)</u>	<u>(329,017)</u>

- (a) Incluye el pago por acuerdo transaccional y desistimiento de acciones que surge de que La Sociedad de fecha 7 de enero de 2022 con la Dirección General de Impuestos Internos, basado en el proceso de revisión fiscal por el Impuesto sobre Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) de operaciones gravadas no declaradas por promociones y ofertas de los períodos comprendidos entre el 2018 a 2020, dicho acuerdo fue por un valor total de RD\$160,289.
- (b) Corresponde principalmente a ajustes por conteos de inventarios relacionados al período 2022 y desperdicios de inventarios, algunos de las cuales fueron vendidas a valor residual de reciclados.
- (c) Incluye el costo de financiamiento por pagos aplazados a proveedores de materia prima (ver acápite b de la nota 13).

24. Otros ingresos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos ventas por desperdicios	31,337	25,645
Ingresos servicios a terceros	24,886	27,951
Otros ingresos	25,634	31,260
Ganancia en baja de activos fijos	22	3,153
	<u>81,879</u>	<u>88,009</u>

25. Resultado financiero neto

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos:</u>		
Intereses ganados	41,527	44,261
Efecto cambio en operaciones	154,330	39,312
Sub-Total:	<u>195,857</u>	<u>83,573</u>
<u>Gastos:</u>		
Interés sobre préstamos bancarios	(625,131)	(396,941)
Gastos financieros derecho activo en uso	(4,927)	-
Comisiones y cargos bancarios	(60,714)	(35,103)
Intereses accionistas (Nota 26)	(17,065)	(19,551)
Sub-Total:	<u>(707,837)</u>	<u>(451,595)</u>
	<u>(511,980)</u>	<u>(368,022)</u>

César Iglesias, S.A. (Subsidiaria de Galiza Trading, Inc.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

26. Saldos y transacciones con relacionadas

La Sociedad realiza transacciones con empresas relacionadas, correspondientes ventas de productos y a la adquisición de servicios, préstamos, entre otras.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Transacciones:</u>		
<u>Servicios recibidos y compras:</u>		
La Colonial, S.A.	104,812	124,638
Alma Iglesias & Asociados, S. R.L.	-	28,959
Accionistas y Relacionados (Intereses) (Difiere de la nota 25)	16,044	24,996
Banco BHD (Intereses y servicios)	162,282	103,332
Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.	836	678
Cesar Armenteros	700	-
Carmen María Armenteros	600	-
Manuel Armenteros	300	-
Miguel E. Feris	700	-
Alexia Feris	400	-
Jesús Manuel Feris	600	-
	<u>287,274</u>	<u>282,603</u>
<u>Ingresos por ventas, servicios, reclamaciones e intereses:</u>		
Galiza Trading Inc.	35,156	12,761
La Colonial, S.A. (Ingresos por reclamación)	14,253	33,657
Ing. Jesús Manuel Feris	302	718
Manuel Armenteros	238	360
Yira Feris	255	289
Ing. Miguel Feris	230	275
La Colonial, S.A. (Venta de productos)	215	51
Carmen María Armenteros	90	89
Los Orígenes Power Plant, S.R.L.	88	82
Conservatorio de danzas Alina Abreu. S.R.L.	41	49
Cesar Armenteros	32	18
Alexia Feris	20	26
Ana Judith Alma	-	40
Xiomara Iglesias	-	27
Cesar Iván Feris Iglesias	-	66
Ferretería Alma Caribe, S.R.L.	-	150
Ofar, S.R.L.	-	18
Rosalía Rivas de Armenteros	-	44
María del Pilar Ferrus	-	11
	<u>50,920</u>	<u>48,731</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

26. Saldos y transacciones con relacionadas (continuación)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Transacciones:</u>		
<u>Venta de acciones:</u>		
Berol, S.A.	-	75,449
Bermillo, S.R.L.	-	69,994
	<u>-</u>	<u>145,443</u>
<u>Recompra de acciones:</u>		
Galiza Trading Inc.	-	2,659,587
Inversiones Freyre	-	221,057
Perla del Adriático	-	1,523,274
Cesar Alma	-	4
Antonio Alma	-	4
Ana J. Alma	-	4
Alejandro Alma	-	4
	<u>-</u>	<u>4,403,934</u>
	<u>-</u>	<u>4,403,934</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Saldos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
La Colonial, S.A.	88	-
Ing. Jesús Manuel Feris	75	-
Carmen María Armenteros	60	-
Cesar Armenteros	50	-
Ing. Miguel Feris Chalas	49	76
Manuel Armenteros	27	-
Alexia Feris	26	7
Conservatorio de danzas Alina Abreu. S.R.L.	14	-
Los Orígenes Power Plant, S.R.L.	1	24
Cesar Iván Feris Iglesias	-	1
Galaica	-	1
	<u>390</u>	<u>109</u>
	<u>390</u>	<u>109</u>
<u>Documentos por cobrar:</u>		
Galiza Trading Inc. (a)	<u>693,798</u>	<u>482,716</u>
	<u>693,798</u>	<u>482,716</u>

- (a) Corresponde a un préstamo otorgado a Galiza Trading Inc., de Cesar Iglesias, S.A. en fecha de 31 de mayo de 2021 a una tasa de interés anual de 6%, se obliga a saldar la totalidad de la Deuda, incluyendo los intereses devengados de la misma, mediante un único pago total en fecha o antes del 31 de mayo de 2026, es decir, dentro de un plazo de 5 años. Durante el 2022 se adicionaron transacciones por el mismo concepto y bajo la misma modalidad del acuerdo firmado por valor de RD\$211,082, incluyendo los intereses devengados de la misma.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

26. Saldos y transacciones con relacionadas (continuación)Documentos por pagar:

Inversiones Freyre (b)	177,948	181,633
	177,948	181,633

Cuentas por pagar:

La Colonial, S.A.	52	5,302
Ing. Miguel Feris	630	-
Cesar Armenteros	630	-
Manuel Armenteros	270	-
Carmen María Armenteros	540	-
Alexia Feris	360	-
Ing. Jesús Manuel Feris	540	-
	3,022	5,302

- (b) Corresponde a un pagaré notarial por la compra y venta de acciones, firmado en fecha de 28 de mayo de 2021, por valor de US\$3,179 a una tasa de interés anual de 6%, se obliga a saldar la totalidad de la Deuda, incluyendo los intereses devengados de la misma, mediante un único pago total en fecha o antes del 28 de mayo de 2024, es decir, dentro de un plazo de 3 años.

<u>Documentos por pagar funcionarios: (c)</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
César N. Armenteros	98,801	65,000
Miguel E. Feris Chalas	38,970	16,250
Dafnes A. Chalas	32,500	32,500
María del Pilar Ferrus	32,224	32,224
Manuel Armenteros	20,573	-
Yira C. Feris Chalas	16,250	16,250
Ing. Jesús Manuel Feris	14,923	-
Carmen María Armenteros	12,275	-
Alexia Feris	10,721	-
Galaica, S.A.	3,962	3,962
César Iván Feris Iglesias	33,224	33,224
Inversiones Arriva, S.A.	-	20,638
	314,423	220,048

Compensaciones al personal clave de la administración:

Prestaciones laborales (d)	115,500	-
Salarios	82,274	73,685
Regalía pascual y bonificación	25,063	24,079
Cargas sociales	5,491	5,183
Otros	25,577	39,081
	253,905	142,028

- (c) Los contratos de préstamos con los accionistas se renuevan con frecuencia de duración de uno a dos años. Los renovados al 31 diciembre 2021 tienen una vigencia de 12 meses. Generan rendimiento que son pagados mensualmente sobre la base del promedio trimestral del interés del mercado por inversiones similares.

- (d) Corresponden a prestaciones de ejecutivos relacionados, a raíz del proceso de reorganización de la administración de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

27. Administración de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero es evaluada por la Administración de la Sociedad bajo la supervisión de la Oficina Principal.

Las operaciones de la Sociedad están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que incluye el riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado*a. Riesgo cambiario*

El riesgo cambiario consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la Sociedad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional y la respectiva moneda extranjera. El riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera según el tipo de cambio vigente a la fecha del reporte.

La Sociedad tiene operaciones originadas en dólar estadounidense (US\$) y euro (€), por lo tanto, está expuesta a riesgo de fluctuación en los tipos de cambio que afectan activos y pasivos denominados en dichas monedas. El tipo de cambio utilizado para convertir activos y pasivos por RD\$1 a cada moneda fue como se muestra a continuación:

Moneda	Tasa de cambio	
	2022	2021
Dólar	55.9819	57.1413
Euro	59.7148	64.7780

La exposición de la Sociedad al riesgo de moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022			
	US\$	Equivalentes a RD\$	Euro	Equivalentes a RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,236	237,112	28	1,714
Cuentas por cobrar	3,236	181,175	-	-
Total activos	<u>7,472</u>	<u>418,287</u>	<u>28</u>	<u>1,714</u>
Pasivos				
Préstamos por pagar	(83,445)	(4,671,423)	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	(41,422)	(2,318,879)	(673)	(40,198)
Total pasivos	<u>(124,867)</u>	<u>(6,990,302)</u>	<u>(673)</u>	<u>(40,198)</u>
Posición monetaria neta	<u>(117,395)</u>	<u>(6,572,015)</u>	<u>(645)</u>	<u>(38,484)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2021			
	US\$	Equivalentes a RD\$	Euro	Equivalentes a RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,940	225,146	28	1,860
Cuentas por cobrar	1,861	106,306	-	-
Gastos pagados por anticipado	1,840	105,147	390	25,240
Total activos	<u>7,641</u>	<u>436,599</u>	<u>418</u>	<u>27,100</u>
Pasivos				
Préstamos por pagar	(83,179)	(4,752,937)	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	(24,147)	(1,379,812)	(1,202)	(77,876)
Total pasivos	<u>(107,326)</u>	<u>(6,132,749)</u>	<u>(1,202)</u>	<u>(77,876)</u>
Posición monetaria neta	<u>(99,685)</u>	<u>(5,696,150)</u>	<u>(784)</u>	<u>(50,776)</u>

Basado en la exposición de moneda extranjera descrita en el cuadro anterior, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio RD\$/US\$ y RD\$/€ y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados como se distribuye a continuación.

	2022	2021
Moneda		
Dólares	(328,601)	(284,808)
Euros	(1,924)	(2,539)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en la tasa de interés de mercado. La Sociedad está expuesta a este riesgo de cambio en la tasa de interés de la deuda por pagar

Basado en la exposición al riesgo de tasa de interés de las deudas por pagar, una variación hipotética de 10% en la tasa de interés y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados al 31 de diciembre de 2022 por RD\$75,284 (2021: RD\$39,694).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022***(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)***27. Administración de riesgos financieros (continuación)****Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se origina principalmente del efectivo (depósitos en bancos) consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la Sociedad.

Para la Administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos, la Sociedad solamente realiza transacciones con entidades financieras locales y extranjeras que son reconocidas y con indicadores de solidez y solvencia adecuadas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la calificación crediticia de los activos financieros, específicamente efectivo, puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de las instituciones financieras receptoras según se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en bancos		
AA+	330,439	383,105
A+	113,563	-
AAA	38,937	58,091
AA	-	75,245
A-	5,581	1,741
BBB+	5,565	17,696
BBB	40,191	38,688
	<u>534,276</u>	<u>574,566</u>
Efectivo en caja	793	711
Depósitos en garantía	111,814	105,138
	<u>646,883</u>	<u>680,415</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Sociedad para administrar ese riesgo es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos exigibles, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Sociedad mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales u otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indican a continuación:

	<u>De 0 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 12 meses o más</u>
31 de diciembre de 2022			
Deuda a corto y largo plazo	2,509,549	2,392,411	5,952,466
Pasivos por derecho de uso corto y largo plazo	16,656	-	-
Cuentas por pagar	2,953,512	-	-
Otros pasivos corrientes	29,187	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	249,353	-	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	240,115	-	-

	<u>De 0 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 12 meses o más</u>
31 de diciembre de 2021			
Deuda a corto y largo plazo	685,048	1,300,000	7,037,925
Pasivos por derecho de uso corto y largo plazo	31,359	32,150	66,752
Cuentas por pagar	2,261,155	-	-
Otros pasivos corrientes	28,291	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	197,124	-	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	219,857	-	-

Riesgo de capital

El objetivo de la Sociedad en la Administración del capital es salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en marcha con el fin de generar rentabilidad para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

La Sociedad administra su estructura de capital y realiza ajustes basada en cambios en las condiciones económicas. La Sociedad no tiene restricciones para el manejo de su capital.

La deuda neta se calcula como el total de deuda que se muestra en el estado de situación financiera menos el efectivo. El capital es definido por la administración como el patrimonio de la Sociedad. Ese ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el total capital.

Durante el año 2022 la estrategia de la Sociedad, que permaneció sin cambios desde el año 2021, fue mantener la razón financiera de "ratio de deuda neta sobre capital" menor de 100%.

El ratio de deuda neta sobre capital al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total, deuda	10,854,426	9,022,973
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(646,883)	(680,415)
Deuda neta	10,207,543	8,342,558
Total, cuentas de patrimonio de los accionistas	11,086,388	11,797,587
Ratio deuda neta sobre patrimonio de los accionistas	<u>92.07%</u>	<u>70.71%</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2022**

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

28. Estimaciones del valor razonable

El efectivo, las cuentas por cobrar, deuda a corto plazo, cuentas por pagar y acumulaciones y otros por pagar, se miden sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Sociedad, excepto aquellos en los que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

	31 de diciembre de 2022		
	Fecha de Valuación	Importe en Libros	Técnica de Valoración Observable (Nivel 2)
Pasivos financieros			
Préstamos por pagar (incluye porción no corriente)	31/12/2022	10,854,426	10,854,426
Pasivos por derecho de uso (incluye porción no corriente)	31/12/2022	16,656	16,656
31 de diciembre de 2021			
	Fecha de Valuación	Importe en Libros	Técnica de Valoración Observable (Nivel 2)
Pasivos financieros			
Préstamos por pagar (incluye porción no corriente)	31/12/2021	9,022,973	9,022,973
Pasivos por derecho de uso (incluye porción no corriente)	31/12/2021	130,261	130,261

29. Compromisos

La Sociedad asume riesgos en el curso ordinario de su negocio, derivados principalmente de la interpretación de la legislación fiscal vigente que es aplicable por prácticas usuales en la industria en que opera. La Gerencia no considera que los pasivos, si los hubiera, concernientes a estos asuntos, puedan afectar materialmente la situación financiera y el resultado de sus operaciones, como consecuencia de las eventuales revisiones a las que ésta pueda someterse.

La Sociedad puede, de tiempo en tiempo, estar involucrada en procedimientos legales, acciones regulatorias, reclamaciones y litigios surgidos en el curso normal del negocio. La Gerencia de la Sociedad no espera que estos asuntos tengan un efecto material adverso sobre los estados financieros de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

29. Compromisos (continuación)

Obligaciones por contratos de financiamiento

En el contrato firmado con Banco Popular por el préstamo de US\$80,000 a una tasa de interés de 4.99% y vencimiento en diciembre 2026 (ver nota 12), se establecen obligaciones especiales que la Sociedad debe cumplir y llevar a cabo durante la vigencia de la deuda y en caso de su violación se considera una causa de incumplimiento. Por tanto, se deberá cumplir con los siguientes:

- a) La Sociedad no podrá sin el consentimiento previo, expreso y escrito del Banco:
 - I. Vender, ceder, arrendar o liquidar sus activos no corrientes por un total o global superior a US\$10,000 durante la vida del préstamo.
 - II. Aceptar nuevos accionistas sin autorización previa y por escrito del Banco, con excepción de; (1) la recomposición accionaria de la Sociedad que se llevará a cabo a no más tardes de los 15 días hábiles contados a partir de la firma del contrato, de la cual resultará que las garantes prendarias CISA mantengan el 87.44% de la totalidad de acciones suscritas y pagadas de la Sociedad, (2) la Oferta pública de Acciones que realizará la Sociedad siempre y cuando Las Garantes Prendarias CISA mantengan el 61.21% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad.
 - III. Sin perjuicio de lo anterior, permitir un cambio en el Control o un cambio en la estructura societaria de la Sociedad o de su negocio, incluyendo, pero no limitado a; (1) los permisos y licencias para llevar a cabo sus actividades, (2) la operación o administración de sus actividades, o (3) los activos relacionados a su empresa.
- b) Informar inmediatamente por escrito con acuse de recibo, que se conoce la ocurrencia o existencia de cualquier causa de incumplimiento del presente contrato o de los demás documentos relacionados con el préstamo, y sobre cualquier hecho o situación que potencialmente pueda conllevar u ocasionar un incumplimiento bajo este contrato o la ocurrencia de cualquier causa de incumplimiento.
- c) Utilizar los fondos del crédito exclusivamente para los fines establecidos en el contrato.
- d) La Sociedad no podrá incurrir en nuevas deudas, préstamos u obligaciones por un monto superior a US\$10,000 en agregado adicional al balance de los préstamos que mantenga al cierre del 31 de diciembre de 2021 sin autorización del Banco, la cual solo sería rechazada en el caso que; (1) exista o haya existido una causa de incumplimiento del contrato, (2) la deuda no haya otorgado garantías aceptables para el Banco como garantía del pago del préstamo, sus intereses y accesorios, que cubran como mínimo la misma proporción del crédito que pretenden tomar, o (3) la Sociedad no haya realizado un notificación previa y escrita al Banco.
- e) La Sociedad se compromete a no ofertar condiciones y términos, así como garantías más favorables a otros acreedores en deudas futuras de préstamos a término, sin previo acuerdo por escrito de otorgar al préstamo un tratamiento equivalente.
- f) La Sociedad no podrá contraer deudas con accionistas o socios o empresas relacionadas, excepto en los casos en que la nueva deuda sea subordinada al pago del préstamo, caso en el que deberá realizar una notificación previa y escrita al Banco.
- g) La Sociedad podrá declarar y distribuir dividendos siempre y cuando; (1) no exista o haya existido una causa de incumplimiento, y (2) se encuentre y se mantenga luego de realizado el pago en cumplimiento con los indicadores financieros establecidos en el presente contrato.
- h) La Sociedad y las garantes prendarias CISA entregaran al Banco:
 - I. Estados financieros auditados de la Sociedad, dentro de los 120 días calendarios inmediatamente siguientes al cierre del ejercicio fiscal, los cuales deberán ser elaborados acorde a las normas IFRS o RD-GAAP, en pesos dominicanos, y deberán incluir el dictamen de una oficina de auditores autorizada por el Instituto de Auditores de la República Dominicana y certificación del CFO (Gerente Financiero) o cargo equivalente en relación con el cumplimiento de los índices financieros establecidos.
 - II. Estados Financieros interinos trimestrales de la Sociedad dentro de los 60 días después de cada trimestre.
 - III. La Sociedad entregará al Banco, dentro de los 30 días que sigan a su solicitud, detalle de cuentas por cobrar y por pagar, y otras informaciones operativas relevantes que sean requeridas por este.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

29. Compromisos (continuación)

- i) La Sociedad no podrá iniciar ningún proceso de fusión, adquisición de empresas, escisión o reorganización corporativa, sin la previa notificación escrita al Banco, con excepción de lo establecido en el artículo vigesimoséptimo (27) (b) (ii) del contrato.
- j) La Sociedad no suscribirá ni consentirá ningún contrato de préstamo o acuerdo con terceros que tenga por objeto o por efecto directo comprometer, enajenar, gravar o ceder en todo o en parte sus ingresos, sin el consentimiento previo, expreso y escrito del Banco.
- k) La Sociedad deberá obtener, cumplir y mantener vigentes las licencias, aprobaciones y permisos necesario para desarrollar su actividad comercial.
- l) La Sociedad contratará y mantendrá durante la vigencia del préstamo una firma de auditores externos de reconocido prestigio, que sea aceptable para el Banco.
- m) La Sociedad adoptará y mantendrá controles, procedimientos, métodos, sistemas de información gerencial y mecanismos financieros-contables siguiendo siempre las normas de contabilidad y auditoría generalmente aceptadas, a fin de garantizar al Banco el pago de los compromisos asumidos por la Sociedad en virtud del presente Contrato en referencia;
- n) La Sociedad realizará sus mejores esfuerzos para no permitir embargo sobre sus activos, en el entendido de que cualquier embargo realizado a la Sociedad por un monto de US\$1,000 o mayor, deberá ser notificado al Banco dentro de los tres (3) días de haber recibido el acto de notificación embargo correspondiente;
- o) La Sociedad no podrá otorgar garantías a terceros ni hacer avances o préstamos a terceros, sin la autorización previa y por escrita del Banco, por un monto mayor a US\$10,000, sin previa autorización de este;
- p) La Sociedad se subordinará a las comisiones ordinarias del Banco en caso de enmienda o reformulación del contrato;
- q) La Sociedad se compromete y obliga a mantener indemne al Banco ante cualquier demanda civil y/o penal que sea interpuesta en su contra por cualquier tercero; cuyo objeto guarde relación directa con el préstamo otorgado mediante el presente acto, que le sea imputable y que resulte de una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada o cualquier otra decisión que sea ejecutoria de inmediato o no obstante cualquier recurso;
- r) Ni la Sociedad ni las Garantías Prendarias Cisa podrán transferir, ceder o de cualquier forma traspasar total o parcialmente cualesquiera de los derechos y obligaciones establecidos en el presente Contrato de Préstamo, sin la autorización previa de los Bancos.
- s) La Sociedad reconoce que deberá obtener la aprobación previa y escrita del Banco para el caso en que deseen proponer un cambio en la Tasa de Interés, la forma de amortización o el término de los Préstamos; en el entendido de que sin dicha aprobación del banco la propuesta no será materializada;
- t) La Sociedad no podrá realizar inversiones en otras compañías, incluyendo instrumentos de deuda y de capital, sin previa autorización, expresa y escrita del Banco;
- u) La Sociedad comunicará con antelación por escrito al Banco, su deseo de estructurar cualquier refinanciamiento o emisión de bonos y/o de acciones en el mercado de valores dominicano durante la vida de los Préstamos, concediéndole al Banco la posibilidad de igualar las condiciones y el precio otorgado por cualquier competidor;
- v) La Sociedad mantendrá una clasificación regulatoria mínima de "B" durante la vigencia de los Préstamos bajo los criterios de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. En caso de que la clasificación sea menor a "B", La Sociedad tendrá la obligación de otorgar garantías aceptables para el Banco que mitiguen la creación de provisiones por parte del Banco. Ante un deterioro en la clasificación regulatoria de la Sociedad, ésta deberá proveer garantías tangibles de acuerdo con los niveles de cobertura aceptables por el Banco hasta al menos mitigar las provisiones adicionales resultantes. En caso de que la Sociedad no cumpla con esta obligación, se compromete a cancelar el balance de los Créditos dentro 90 días calendarios luego de aviso recibido por escrito de parte del Banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022

(Montos expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$000)

29. Compromisos (continuación)

- w) La Sociedad podrá crear subsidiarias siempre y cuando sea dentro del giro normal de su negocio y sujeto a notificación al Banco a más tardar 15 días Laborables luego de la creación;
- x) La Sociedad tomará todas las acciones necesarias para asegurar que las obligaciones contenidas en este Contrato se mantengan como una obligación directa e incondicional con un nivel de prioridad *pari passu* tanto en repago como en cobertura con respecto a las demás deudas de la Sociedad;
- y) La sociedad y las Garantes Prendarias CISA proveerán al Banco de tiempo en tiempo durante la vigencia del Préstamos, con:
 - I. Copias certificadas y selladas por el organismo competente en original, de todas las aprobaciones acta de asamblea que le sean requeridas a la Sociedad y las Garantes Prendarias CISA, así como copias de las cédulas de identidad y electoral, pasaportes o documentos de identidad de sus respectivos representantes legales;
 - II. Copia certificada en original por la Cámara de comercio y Producción de los Estatutos Sociales o documento equivalente en su país origen de la Sociedad y las Garantes Prendarias CISA;
 - III. Copia del Registro Mercantil o documento equivalente en su país de origen de la Sociedad y las Garantes Prendarias CISA;
 - IV. Cualquier otra documentación que el Banco requiera por el organismo regulador.
 - V. Reporte anual de valoración de las Acciones Otorgadas en Prenda CISA y Acciones Otorgadas en Promesa CISA;
- z) Las Garantes Prendarias Cisa no podrán vender, transferir, arrendar, permutar, alquilar, disponer o ceder, dar en prenda o de otra manera gravar la totalidad o cualquier porción de las Acciones Otorgadas en Prenda CISA y las Acciones Prometidas en Prenda CISA a favor de cualquier tercero, sin la autorización previa y por escrito del Banco;
- aa) Las Garantes Prendarias CISA no podrán tomar o permitir que se tome cualquier acción mediante la cual los derechos correspondientes a cualquiera de las Acciones Otorgadas en Prenda CISA y las Acciones Prometidas en Prenda CISA, sean de cualquier forma modificados.
- bb) La sociedad y las Garantes Prendarias CISA, cada una respecto de sí misma, no podrán transferir, ceder o de cualquier forma traspasar total o parcialmente cualesquiera de los derechos y obligaciones establecidos en el presente contrato;
- cc) Las Garantes Prendarias CISA no podrán crear o permitir que exista cualquier otro Gravamen sobre Acciones Otorgadas en Prenda CISA;
- dd) La Sociedad ni las Garantes Prendarias CISA, cada una respecto de sí misma, podrán realizar actividad o tomar acción que perjudique o disminuya el valor de las Acciones Prometidas;
- ee) La Sociedad deberá incrementar en por lo menos un 20% sus cuentas bancarias y demás negocios colaterales con Grupo Popular;
- ff) La Sociedad deberá colocar cualquier Oferta Pública de Acciones a través de Inversiones Popular, S.A.- Puesto de Bolsa, en igualdad de condiciones de cualquier otro colocador.
