



Estados Financieros Auditados 2023.

MARZO 2024

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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

Índice
31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-55

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 2023, y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado de 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 2023, 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 la Norma Internacional 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. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el ICPARD. Hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con el Código de Ética del ICPARD y los requerimientos de ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto Clave 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 AuditoríaDeterioro de marcas de fábrica

Al 31 de diciembre 2023, 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: 2.12, 2.20 y 5.

Forma de Cómo Abordamos en la Auditoría

Los procedimientos de auditoría ejecutados sobre la revaluación al 31 de diciembre 2023, 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 la consistencia con años anteriores en la aplicación del modelo y los supuestos aplicados por el experto independiente para el cálculo de las marcas de fábrica, concluyendo que es consistente con el utilizado en el año anterior.
- Cruzamos el valor de las marcas de fábrica determinado en el análisis del experto contra el valor en libros al cierre del periodo contable, resultando el cruce sin excepciones.
- Evaluamos la adecuada revelación de la transacción en los Estados Financieros, considerando aspectos cualitativos y cuantitativos.

Asuntos de ÉnfasisOperaciones 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.

Otra Información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos, que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del Consejo de Administración y Accionistas.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con la Norma Internacional 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 Administración 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.

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

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



C.P.A. Domingo Valerio
Socio a cargo de la auditoría
Núm. de registro en el ICPARD 2499



25 de marzo de 2024

Av. Pedro Henríquez Ureña, Núm. 150
La Esperilla, Distrito Nacional
República Dominicana

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

		2023	2022
	Notas		
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos, neto	3	9,320,363	9,346,746
Derecho de uso de activos, neto	4	9,800	18,998
Activos intangibles, neto	5	7,535,202	7,582,107
Inversión en acciones		1	1
Impuesto sobre la renta diferido	6	427,583	383,747
Documentos por cobrar	26	1,345,032	693,798
Otros activos no corrientes		54,562	51,005
Total, activos no corrientes		18,692,543	18,076,402
Activos corrientes			
Inventarios, netos	7	3,330,557	4,363,881
Cuentas por cobrar, netas	8	2,468,105	2,193,571
Pagos anticipados y créditos de impuesto	9	385,134	390,338
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	584,868	646,883
Total, activos corrientes		6,768,664	7,594,673
Total, Activos		25,461,207	25,671,075
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Patrimonio de los Accionistas			
	11		
Capital		12,907,073	9,034,951
Prima en acciones		940,409	-
Reserva legal		412,726	394,329
Otro resultado integral		530,387	616,278
Ganancias acumuladas		1,399,544	1,050,004
Total, Patrimonio de los Accionistas		16,190,139	11,095,562
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	12	2,089,249	5,952,466
Pasivo por derecho de uso a largo plazo	4	8,182	-
Total, pasivos no corrientes		2,097,431	5,952,466
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	13	1,723,737	2,953,512
Préstamos a corto plazo	14	4,712,512	4,901,960
Porción corriente de pasivos por derecho de uso	4	1,990	16,656
Impuesto sobre la renta por pagar	6	205,548	243,207
Retenciones y acumulaciones por pagar	15	303,146	240,115
Provisiones	16	226,128	238,400
Otros pasivos corrientes	17	576	29,197
Total, pasivos corrientes		7,173,637	8,623,047
Total, Pasivos		9,271,068	14,575,513
Total, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		25,461,207	25,671,075

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Notas	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	18	20,957,265	20,209,321
Costo de venta		<u>(15,369,709)</u>	<u>(16,321,907)</u>
Ganancia bruta		<u>5,587,556</u>	<u>3,887,414</u>
Gastos y otros ingresos operativos			
Gastos de cadena de suministros	19	(1,101,572)	(964,505)
Gastos de mercadeo y ventas	20	(1,729,664)	(1,563,890)
Gastos de soporte	21	(238,386)	(268,358)
Gastos generales y administrativos	22	(695,340)	(637,088)
Otros gastos	23	(407,258)	(486,090)
Otros ingresos	24	113,191	81,879
Total, gastos e ingresos operativos		<u>(4,059,029)</u>	<u>(3,838,052)</u>
Resultado operacional		<u>1,528,527</u>	<u>49,362</u>
Ingresos financieros		113,994	195,857
Gastos financieros		<u>(1,077,581)</u>	<u>(707,837)</u>
Gastos financieros, neto	25	<u>(963,587)</u>	<u>(511,980)</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		564,940	(462,618)
Impuesto sobre la renta	6	<u>(197,003)</u>	<u>(112,423)</u>
Ganancia (Pérdida) neta		<u>367,937</u>	<u>(575,041)</u>
Otros resultados integrales			
Efecto de amortización y bajas de activos revaluados	11	<u>(85,891)</u>	<u>(144,518)</u>
Resultado integral neto		<u>282,046</u>	<u>(719,559)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Notas	Capital	Primas en Acciones	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 01 de enero de 2022		9,034,951	-	394,329	760,796	1,607,511	11,797,587
Ajustes a resultados acumulados		-	-	-	-	17,534	17,534
Pérdida neta		-	-	-	-	(575,041)	(575,041)
Efecto de amortización y bajas de activos revaluados	11	-	-	-	(144,518)	-	(144,518)
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>
Emisión de acciones	11	3,872,122	940,409	-	-	-	4,812,531
Ganancia neta		-	-	-	-	367,937	367,937
Transferencia a la reserva legal	11	-	-	18,397	-	(18,397)	-
Efecto de amortización y bajas de activos revaluados	11	-	-	-	(85,891)	-	(85,891)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>12,907,073</u>	<u>940,409</u>	<u>412,726</u>	<u>530,387</u>	<u>1,399,544</u>	<u>16,190,139</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Notas	2023	2022
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) neta		367,937	(575,041)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Reserva de cuentas por cobrar	8	36,716	67,523
Recuperación de cuentas por cobrar	8	(49,455)	(5,625)
Reserva neta de obsolescencia de inventario	7	3,290	(124)
Deterioro de inventario	7	54,087	-
Amortización de seguros		4,421	106,501
Amortización activo intangible	5	65,986	47,185
Amortización de activos por derecho de uso	4	20,727	62,135
Depreciación	3	609,081	513,099
Resultado en baja de mobiliario y equipo	3	(3,203)	(22)
Impuesto diferido	6	(43,836)	(130,784)
Impuesto sobre los activos	6	240,839	243,207
Provisión de prestaciones laborales	16	52,551	102,743
Reversión de provisiones	16	(13,855)	(4,139)
Diferencia cambiaria		183,118	(93,172)
Ingreso por interés		(100,328)	(35,157)
Costo por interés		912,145	707,837
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(261,795)	(792,248)
Inventarios		975,947	(477,271)
Pagos anticipados y créditos de impuesto		(34,508)	64,402
Otros activos no corrientes		(3,557)	(10,164)
Cuentas por pagar		(1,229,775)	692,357
Otros pasivos corrientes		(28,621)	905
Retenciones y acumulaciones por pagar		63,032	20,258
Pago de provisiones		(50,968)	(38,876)
Intereses pagados		(912,145)	(707,837)
Efectivo generado por las operaciones		857,831	(242,308)
Impuestos pagados		(243,208)	(197,124)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		614,623	(439,432)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	3	(675,944)	(1,019,205)
Emisión de documentos por cobrar	26	(550,905)	(175,926)
Adquisición de activo intangible	5	(19,081)	(262,010)
Efecto recibido en las ventas de mobiliario y equipo		10,557	4,477
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1,235,373)	(1,452,664)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

		2023	2022
	Notas		
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento			
Emisión de acciones	11	4,812,531	-
Préstamos recibidos	12	3,991,602	3,964,971
Pago de préstamos	12	(8,227,385)	(2,040,055)
Pago de pasivo por derecho de uso	4	(18,013)	(66,352)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>558,735</u>	<u>1,858,564</u>
Cambio neto en el efectivo		(62,015)	(33,532)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>646,883</u>	<u>680,415</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>584,868</u>	<u>646,883</u>
	Notas	2023	2022
Transacciones no monetarias:			
Propiedad, planta y equipos, netos	3	-	(195,365)
Activos intangibles, netos	5	-	195,365
Propiedad, planta y equipos, netos	3	(85,891)	(144,518)
Amortización del superávit por revaluación	11	85,891	144,518
Reserva legal	11	(18,397)	-
Resultados acumulados	11	18,397	-
Pagos anticipados y créditos de impuesto		-	(17,536)
Resultados acumulados		-	17,536
Pagos anticipados y créditos de impuesto	6	(35,291)	-
Impuestos sobre los activos por pagar	6	35,291	-
Derecho de uso de activos, netos	4	(11,529)	(49,595)
Pasivo por derecho de uso	4	11,529	49,595

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

(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. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el Núm. SIVEV-068 e 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 (3) almacenes localizados en Santo Domingo, San Pedro de Macorís (Centro de Distribución – CEDI) y La Vega. A la vez, cuenta con tres (3) facilidades para Cross Docking en Azua, Nagua y Puerto Plata.

Las relacionadas de la Sociedad son las siguientes:

- A Toda Vela Investments, Inc.
- Acapital, S.A.S.
- Agrícola Toronjera Basilea, E.I.R.L.
- Alejandro Graterol
- Arca Financial Holdings
- Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.
- Bombieri, S.R.L.
- Breezes Resources, Inc.
- Carmen María Armenteros
- Cesar Norberto Armenteros
- CHC, Inc.
- Colegio Babeque S. R. L.
- Comares, S.A.
- Conservatorio de Danzas Alina Abreu, S.R.L.
- Constr-In, S.R.L.
- Constructora Armenteros, S.R.L.
- Corporación Deportiva, S.A.
- CTA, Inc.
- D.I. Corporation S.R.L.
- Distribuidora Orbis, S. A.
- El Gavetero, S.R.L.
- Empresas Feris Iglesias, S.R.L.
- Ernesto Armenteros
- Feris Sport Group, S.R.L.
- Franklin Piantini
- Gabriel Rodríguez
- Galaica, S.R.L.
- Galiza Trading, Inc.
- Grupo M. F. – PDS, S.R.L.
- Inmobiliaria Armenteros C. por A.
- Inversiones Corporativas 2008, S.R.L.
- Inversiones Las Conchas, S.A.
- Inversiones Lavalle S.R.L.
- Isofact Dominicana, S.A.S.
- Jesús Manuel Feris
- La Barca Boat Corp.
- La Colonial, S.A.
- Laden Group LTD.
- Lazulibis Transactions
- Los Orígenes Power Plant, S.R.L.
- Matrices Transactions, S.R.L.
- Mercadera Perla Azul, S.R.L.
- Midayi Corp.
- Miguel Feris
- Miguel Feris & Co.
- Mowry, Inc.
- Oporto, S.R.L.
- Pablo Anasagasti
- Poseidón Energía Renovable, S.A.
- R Feris E, S.R.L.
- Ranchos el Sol, S.R.L.
- Seixalbo, S.R.L.
- Sellagic Investments, S.A.S.
- Solexp Soluciones Xpertas RD, S.R.L.
- SX Holdings, Inc.
- Tenedora Arca, S.R.L.
- Tenedora Eferjac, S.A.
- Tenedora Iris S.R.L.
- Tenedora Sejalvo, S.R.L.
- Vestas Inter Caribe S.R.L.
- Waterside Dominicana, S.R.L.
- Westlight Holdings, S.R.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

1. Entidad (continuación)

Tomando en cuenta las evaluaciones y actualización de la Sociedad sobre las entidades relacionadas, durante el 2022 existieron entidades relacionadas que para el 2023 ya no aplicaron como tal.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Administración de la Sociedad y el Comité de Auditoría en fecha 25 de marzo de 2024. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea de Accionistas de la Sociedad. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

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 2.20.

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 2.20.

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 Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales, bajo la denominación de ganancia en cambio, neta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

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.

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 efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo en caja, depósitos en cuentas de ahorro y corrientes y certificados financieros con un vencimiento no mayor a tres (3) meses. Para propósito del Estado de Flujos de Efectivo, el 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 2023

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

2. Principales políticas contables (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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

(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)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

(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)

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).

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 inconsistente 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

(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)

Baja en cuentas

Activos financieros

La Sociedad da de baja a 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.

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) ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.6 Deterioro (continuación)

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 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).

En el contexto de sus operaciones comerciales, la Sociedad gestiona cuentas por cobrar que representan flujos de efectivo futuros derivados de las ventas y servicios prestados. Según las normativas del IFRS 9, estas cuentas se clasifican según su antigüedad con las operaciones de la empresa. La normativa también establece políticas de crédito que abarcan estándares, términos y políticas de cobro, y se centra en el concepto de Pérdida Esperada, que considera la probabilidad de incumplimiento, la exposición en Riesgo y la pérdida dada el Incumplimiento. La metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento se basa en el tiempo transcurrido desde la emisión de la factura, siguiendo pautas específicas sobre la implementación de IFRS 9 en cuentas por cobrar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.6 Deterioro (continuación)

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 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.

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, adelantos a proveedores y anticipos de impuestos pendientes de compensar.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

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 los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales.

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.

Los inventarios de materias primas están registradas al costo promedio ponderado. Los inventarios de productos terminados y en proceso al costo promedio de manufactura. La mercancía en tránsito está registrada al costo específico de factura. El costo de fabricación de los inventarios de productos terminados y productos en proceso incluye una proporción razonable de los costos indirectos incurridos en un nivel de operación normal.

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%

2.10 Propiedad, planta y equipos y su 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.10 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

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 a los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales del período en que se incurren, salvo por casos en los cuales sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros incrementables derivado de dichos gastos incurridos.

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:

Tipo de activo	Vida útil 2023
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.

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.11 Arrendamientos (continuación)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.11 Arrendamientos (continuación)

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.

2.12 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 1 a 5 años.

El intangible de marcas son consideradas de vida útil indefinida sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que las marcas generen entradas de flujos netos de efectivo para la Sociedad, estas 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.12 Activo intangible (continuación)

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.

2.13 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 los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales.

2.14 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Sociedad como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 27% de la renta neta imponible a esas fechas.

Impuesto sobre los activos

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.

Impuesto sobre la renta diferido

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.14 Impuestos (continuación)

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado separado de situación financiera. La Sociedad reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, a la fecha de cierre de cada año, la Sociedad reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de conformidad con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso. La tasa del ITBIS al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 18%.

2.15 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 del cálculo de los beneficios consiste en el reconocimiento del pasivo total por beneficios adquiridos al final de cada período contable anual de conformidad con lo que establece el contrato colectivo de trabajo y el código de trabajo de la República Dominicana.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.15 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 los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales. 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.

2.16 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.

2.17 Emisión de acciones

La Sociedad reconoce la emisión de acciones ordinarias como una transacción de capital. La diferencia entre el valor en libros de las acciones emitidas y el importe contribuido por la participación no controladora se registra como prima en emisión de acciones neto de la deducción de los costos de la emisión.

Ganancia por acción

La Sociedad divulga información sobre su ganancia por acciones, la misma resulta de dividir la ganancia neta atribuible a la participación, entre las acciones en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año.

2.18 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.18 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales 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.

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.

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.

2.20 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:

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

2. Principales políticas contables (continuación)

2.20 Estimaciones y juicios críticos (continuación)

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.

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.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

3. Propiedad, planta y equipos

Un resumen de la propiedad, planta y equipos se presenta a continuación:

	<u>Terrenos (a)</u>	<u>Edificaciones y mejoras (a)</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Mobiliario y equipo de transporte</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2023							
Costo							
Balance al 1ro. de enero de 2023	1,249,258	3,117,190	4,596,262	1,040,701	605,533	17,045	10,625,989
Adiciones	-	3,141	128,132	42,320	446,105	56,246	675,944
Retiros	-	-	(767)	(10,436)	(6,379)	-	(17,582)
Retiros de activos revaluados	-	-	(310)	(4,889)	-	-	(5,199)
Transferencia	-	163,837	173,059	8,337	(311,657)	(33,576)	-
Balance final al 31 de diciembre de 2023	<u>1,249,258</u>	<u>3,284,168</u>	<u>4,896,376</u>	<u>1,076,033</u>	<u>733,602</u>	<u>39,715</u>	<u>11,279,152</u>
Depreciación acumulada							
Balance al 1ro. de enero de 2023	-	(175,609)	(599,111)	(504,523)	-	-	(1,279,243)
Gasto del período (ver nota 21)	-	(133,027)	(344,231)	(131,823)	-	-	(609,081)
Depreciación de activos revaluados (ver nota 11)	-	(2,901)	(42,741)	(39,183)	-	-	(84,825)
Retiro	-	-	503	9,724	-	-	10,227
Retiro de activos revaluados	-	-	60	4,073	-	-	4,133
Balance final al 31 de diciembre de 2023	-	<u>(311,537)</u>	<u>(985,520)</u>	<u>(661,732)</u>	-	-	<u>(1,958,789)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2023	<u>1,249,258</u>	<u>2,972,631</u>	<u>3,910,856</u>	<u>414,301</u>	<u>733,602</u>	<u>39,715</u>	<u>9,320,363</u>
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	-	<u>(175,609)</u>	<u>(599,111)</u>	<u>(504,523)</u>	-	-	<u>(1,279,243)</u>
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>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

3. Propiedad, plantas y equipos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene en uso activos totalmente depreciados por un valor aproximado de RD\$361,176 (2022: RD\$288,034).

a) Un (1) inmueble de la Sociedad está gravado con una hipoteca en primer rango para el aseguramiento del cumplimiento de ciertos compromisos de la Sociedad.

4. Activos y pasivos por derecho de uso

En fecha 28 de julio de 2021, la Sociedad y Global Storage, S.R.L. (en adelante "Global"), suscribieron un contrato de servicios de almacenamiento y manejo de inventarios dentro de las instalaciones de Global. Los términos de este acuerdo estipulan pagos mensuales a razón de US\$100. El contrato fue cancelado con efecto a marzo 2023.

En fecha 03 de abril de 2023, la Sociedad y el Señor Luis Edgardo Pisler la Paz Neris, suscribieron un contrato de alquiler con todas las garantías de derecho sin impedimento alguno, el inmueble de 8,394.264 metros cuadrados, dentro del ámbito de la parcela 9-C, del distrito catastral No. 59.2 en el municipio de Sánchez, Provincia Samaná, con la finalidad de operar dentro del mismo como un centro de redistribución para la región noreste del país.

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	
	2023	2022
Saldos al inicio del año	18,998	128,677
Adiciones	11,529	-
Ajustes (a)	-	(49,595)
Gasto por amortización	(20,727)	(62,135)
Diferencia en cambio	-	2,051
Saldo al final del año	9,800	18,998

	Pasivos por derecho de uso	
	2023	2022
Saldos al inicio del año	16,656	130,261
Adiciones	11,529	-
Ajustes (a)	-	(49,595)
Cargos de intereses	1,051	4,927
Pago de principal	(18,013)	(66,352)
Pago de intereses	(1,051)	(4,927)
Diferencia en cambio	-	2,342
Saldo al final del año	10,172	16,656
Menos: porción corriente	(1,990)	(16,656)
	8,182	-

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, provocando una reducción de US\$871 equivalentes a RD\$49,595.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

4. Activos y pasivos por derecho de uso (continuación)

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo que es de 7.5% (2022: 4.99%). El detalle de los gastos reconocidos en los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales asociados a arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	2023	2022
Amortización del derecho de uso	20,727	62,135
Gasto por intereses de pasivo por arrendamiento	1,051	4,927
Diferencia en cambio	-	2,051
Gastos relacionados por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	6,366	6,202
	28,144	75,315

5. Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>Software</u>	<u>Marcas de Fábrica (b)</u>	<u>Total de Intangibles</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>			
Costo			
Balance neto al 1ro. de enero de 2023	233,049	7,372,262	7,605,311
Adiciones (a)	19,081	-	19,081
Retiros	(21,996)	-	(21,996)
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>230,134</u>	<u>7,372,262</u>	<u>7,602,396</u>
Amortización acumulada			
Balance al 1ro. de enero de 2023	(23,204)	-	(23,204)
Gastos del período	(65,986)	-	(65,986)
Retiros	21,996	-	21,996
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>(67,194)</u>	<u>-</u>	<u>(67,194)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2023	<u>162,940</u>	<u>7,372,262</u>	<u>7,535,202</u>
<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>

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

(b) Al cierre de 2023 en la última evaluación realizada por un experto independiente sobre las marcas, no se identificaron indicios de deterioro.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

6. Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto es como sigue:

	2023	2022
Impuesto sobre los activos corriente	240,839	243,207
Impuesto sobre la renta diferido	(43,836)	(130,784)
	<u>197,003</u>	<u>112,423</u>

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

	2023	2022
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	564,940	(462,618)
Ajustes fiscales		
Deficiencia en depreciación	(347,092)	(577,786)
Provisiones no admitidas	69,157	119,363
Otros ajustes positivos	108,104	228,202
Otros ajustes negativos	(32,523)	(21)
Ajuste fiscal de inventario	(85,530)	(13,667)
Total ajustes fiscales	(287,884)	(243,909)
Renta neta imponible antes de la Ley 392-07	277,056	(706,527)
Pérdida años anteriores que se compensan	(146,350)	-
Renta neta imponible	130,706	(706,527)
Impuesto liquidado	<u>35,291</u>	<u>-</u>
<i><u>Cálculo de impuestos a los activos:</u></i>		
Total de activos	25,461,207	25,671,075
Menos: Anticipos ISR y otros	(678,199)	(609,643)
Exenciones por leyes especiales y/o contratos (Ley 11-92, Titulo V, Art. 406)	(168,723)	(124,399)
Revaluación de activos	(530,386)	(616,278)
Total de activos imponibles	24,083,899	24,320,755
Impuestos a los activos 1%	240,839	243,207
Menos: Impuestos Liquidado Corriente	(35,291)	-
Total a pagar	<u>205,548</u>	<u>243,207</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

6. Impuesto sobre la renta (continuación)

La conciliación entre el gasto de impuesto a la tasa oficial y el gasto de impuesto presentado en el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales a la tasa de tributación efectiva por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	2023	2022
Impuesto a la tasa oficial – 27%	152,534	(124,907)
Impuestos no deducibles	10,710	58,888
Deficiencia en depreciación	(93,715)	(156,002)
Provisiones no admitidas	18,672	32,228
Otros ajustes positivos	18,478	2,727
Otros ajustes negativos	(8,781)	(6)
Ajuste fiscal de inventario	(23,093)	(3,690)
Pérdida años anteriores que se compensan	(39,514)	-
Otras partidas no deducibles	-	190,762
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>35,291</u>	<u>-</u>
Proporción de gasto de impuesto sobre los activos	205,548	243,207
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(43,836)</u>	<u>(130,784)</u>
Total, de gasto de impuesto sobre renta / activo	<u>197,003</u>	<u>112,423</u>
Tasa efectiva de tributación	<u>34.87%</u>	<u>(24.30%)</u>

El movimiento anual del saldo a favor o anticipo sobre la renta se presenta a continuación:

	2023	2022
Impuesto liquidado	35,291	-
Anticipos pagados	(285,591)	(225,631)
Crédito por retenciones entidades del estado	-	(25)
Crédito por retenciones intereses	(125)	(105)
Saldo a favor año anterior no compensado	-	(8,431)
Impuestos a pagar (saldo a favor)	<u>(250,425)</u>	<u>(234,192)</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo, del año 2023, se presenta como sigue:

	Saldos al Inicio	Movimiento del Año	Saldos al Final
Activos depreciables	283,276	(120,292)	162,984
Pérdidas compensables de años anteriores	-	158,058	158,058
Obsolescencia de inventario	6,787	13,391	20,178
Estimación deterior cuentas por cobrar	19,364	(3,672)	15,692
Otras reservas	1,277	(1,277)	-
Gastos no facturas	8,674	906	9,580
Provisiones	64,369	(3,278)	61,091
	<u>383,747</u>	<u>43,836</u>	<u>427,583</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

6. Impuesto sobre la renta (continuación)

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. Al cierre del periodo existen RD\$585,400 pendiente de compensar en los próximos cuatro años.

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 vigor de la ley.

Norma de precios de transferencia

La Ley 253-12 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 2023 y 2022 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 120 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

7. Inventarios

Un resumen de los inventarios se presenta a continuación:

	2023	2022
<u>Inventario corriente</u>		
Materia prima	1,381,127	2,205,731
Productos terminados	1,254,327	1,055,438
Productos en procesos	248,778	469,113
Repuestos	423,179	392,403
Suministros y materiales	52,369	24,426
Sub-total	<u>3,359,780</u>	<u>4,147,111</u>
Mercancía en tránsito	53,291	241,907
Reserva por obsolescencia de inventarios(a)	<u>(82,514)</u>	<u>(25,137)</u>
	<u>3,330,557</u>	<u>4,363,881</u>

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

	2023	2022
Saldo inicial	(25,137)	(25,260)
Constitución	(3,373)	(9,768)
Deterioro	(54,087)	-
Recuperación	83	9,891
Balance final	<u>(82,514)</u>	<u>(25,137)</u>

8. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2023	2022
Clientes	2,639,445	2,528,341
Depósitos pendientes de aplicar	(123,628)	(270,744)
Sub-total clientes neto (a)	<u>2,515,817</u>	<u>2,257,597</u>
Relacionadas (Nota 26)	616	397
Empleados	5,621	3,921
Otras	4,169	4,910
Sub-total	<u>2,526,223</u>	<u>2,266,825</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(58,118)</u>	<u>(73,254)</u>
	<u>2,468,105</u>	<u>2,193,571</u>

(a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden en un rango de 30 a 45 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas a descuentos por pronto pago, no generan intereses y son recuperables principalmente en pesos dominicanos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

8. Cuentas por cobrar (continuación)

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

	2023	2022
No vencidas	1,083,162	1,311,791
De 1 a 30 días	592,944	427,254
De 31 a 60 días	257,089	258,373
Más de 60 días	582,622	260,179
	<u>2,515,817</u>	<u>2,257,597</u>

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

	2023	2022
Saldo inicial	(73,254)	(9,821)
Estimación de pérdidas esperadas	(36,716)	(67,523)
Recuperación de cuentas incobrables	49,455	5,625
Reserva financiera	-	(1,535)
Castigo	2,397	-
Balance final	<u>(58,118)</u>	<u>(73,254)</u>

9. Pagos anticipados y créditos de impuesto

Un resumen de los pagos anticipados y créditos de impuesto se presenta a continuación:

	2023	2022
Anticipos a proveedores (a)	106,187	157,991
Anticipos de impuesto sobre la renta	250,616	225,895
Seguros generales	11,890	4,421
Publicidad prepagada	16,441	1,809
Anticipos empleados	-	222
	<u>385,134</u>	<u>390,338</u>

(a) En los años 2023 y 2022, estos importes incluyen RD\$42,488 y RD\$96,046 correspondientes a pagos anticipados para la adquisición de activo fijo, RD\$49,794 y RD\$58,564 para la adquisición de mercancía y RD\$10,771 y RD\$3,381 correspondientes a pagos anticipados para la prestación de servicios.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

10. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2023	2022
Caja (a)	715	793
Bancos (b)	578,181	528,695
Depósitos a plazo (c)	5,972	5,581
Depósitos en garantía (d)	-	111,814
	<u>584,868</u>	<u>646,883</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos en cajas incluyen US\$6 y EUR\$1 para ambos periodos.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos en bancos incluyen US\$2,140 y US\$2,133 respectivamente, como también EUR\$29 para ambos periodos.

(c) Los depósitos a plazo consisten en:

	2023	2022
Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (BHD Fondos) Inversión por valor inicial de US\$101 más US\$0.5 de rendimientos pagaderos mensuales (2022: US\$99 más US\$0.5 de rendimientos pagaderos mensuales), puede ser requerida en cualquier momento.	<u>5,972</u>	<u>5,581</u>
	<u>5,972</u>	<u>5,581</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2022 los saldos en depósito en garantía incluyen US\$1,997, 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, dicho fondo fue liberado durante el 2023 con la cancelación total de la deuda contraída con el Banco Popular que lo mantenían como fondos o depósitos en garantía.

11. Patrimonio de los accionistas

Capital pagado

El capital social suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 era de RD\$9,034,951, compuesto por 90,349,513 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una, siendo Galiza Trading, Inc. La única propietaria.

Al 31 de diciembre de 2023 la composición del capital accionario tuvo un incremento a RD\$12,907,073 representado de la siguiente manera:

	Cantidad de acciones	Participación (%)
Galiza Trading, Inc.	90,349,513	70
Otros accionistas de los valores en circulación (a)	38,721,220	30
	<u>129,070,733</u>	<u>100%</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

11. Patrimonio de los accionistas (continuación)

(a) Oferta pública de acciones ordinarias

Esta oferta pública de acciones fue aprobada mediante la única resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 4 de abril de 2022, inscrita en el registro del mercado de valores bajo el registro núm. SIMVRV-001 y registrada en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, S.A. En fecha 9 de diciembre de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores aprobó el prospecto de emisión presentado por la Sociedad, el cual comprende la emisión de hasta 38,721,220 acciones ordinarias de nueva emisión, las cuales no excederán el 30% del capital suscrito y pagado, sin derecho a voto. Dicha emisión va dirigida a público en general, personas físicas y jurídicas nacionales o extranjeros, interesados en asumir los riesgos relativos en las inversiones de renta variable, como las acciones, todo esto con la finalidad de realizar el repago de obligaciones financieras contraídas.

Las modificaciones de las condiciones de la oferta pública fueron aprobadas mediante asamblea general extraordinaria de accionista de fecha 1 de agosto de 2023, incluyendo la modalidad de colocación en firme. Así mismo, mediante acta del Consejo de Administración de fecha 20 de julio de 2023 y asamblea general extraordinaria de accionista de fecha 31 de julio de 2023, se aprobaron la modificación de los estatutos, política de dividendos y demás documentos de gobierno corporativo que modifican el prospecto de emisión de fecha 9 de diciembre de 2022. Al margen de estas modificaciones no se ha realizado ninguna modificación adicional aprobada.

La colocación de acciones de la Sociedad estuvo disponible desde el 9 de agosto de 2023 a través de BHD Puesto de Bolsa e Inversiones Popular – Puesto de Bolsa, como agentes colocadores, y de Alpha Inversiones y PARVAL, como agentes distribuidores. Para durante los tramos de la emisión, el valor promedio ponderado de las acciones fue de RD\$127.79, representando una emisión con prima promedio ponderada en acciones de RD\$27.79 para un valor de RD\$1,076,012, de igual manera se incurrieron en costos para esta emisión que ascienden a RD\$135,603 para reflejar un valor neto en el patrimonio como primas en emisión de acciones de RD\$940,409. El precio de las acciones para el mercado fluctúa dependiendo de la oferta y demanda del mercado de valores manteniendo un precio promedio hasta el cierre del período de RD\$149.82 por acción y como último precio al 31 de diciembre de 2023 un valor de RD\$146 por acción.

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social autorizado de La sociedad asciende a RD\$13,092,610 representado por 130,926,100 acciones comunes y normativas con valor de RD\$100 cada una, restando por emitir de estas un total de 1,855,367 acciones comunes y normativas.

Ganancia por acción

La ganancia por acción por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 se compone de la manera siguiente:

	<u>Galiza</u>	<u>Público</u>	<u>Total</u>
	<u>Trading, Inc.</u>	<u>Inversionista</u>	
Ganancia neta atribuible	RD\$257,556	RD\$110,381	RD\$367,937
Número de acciones en circulación	90,350	38,721	129,071
Ganancia por acción	<u>RD\$ 2.85</u>	<u>RD\$ 2.85</u>	<u>RD\$ 2.85</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

11. Patrimonio de los accionistas (continuación)

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.

Otros resultados integrales

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 Otros resultados integrales, estos efectos fueron determinados mediante tasación realizada por expertos certificados. Al cierre de diciembre 2023 el saldo neto de la depreciación acumulada asciende a RD\$530,386 (2022: RD\$616,278), y se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2023					
	Nota	Efecto de superávit	Depreciación de activos revaluados	Retiros	Saldo de revaluación
Edificaciones y mejoras en edificaciones	3	268,712	(2,901)	-	265,811
Mobiliario y equipo de transporte	3	106,307	(39,183)	(815)	66,309
Maquinaria y equipos	3	241,259	(42,741)	(251)	198,267
		616,278	(84,825)	(1,066)	530,387

Al 31 de diciembre de 2022					
	Nota	Efecto de superávit	Depreciación de activos revaluados	Retiros	Saldo de revaluación
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
		760,796	(131,736)	(12,782)	616,278

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

12. Préstamos a largo plazo

Un resumen de los préstamos a largo plazo se presenta a continuación:

	2023	2022
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 9.8%, pago capital al vencimiento en enero 2024	300,000	-
Préstamo al 9.8%, pago capital al vencimiento en enero 2024	200,000	-
Préstamo al 6% - 9.8%, pago capital al vencimiento en mayo 2025	441,000	441,000
Banco Múltiple BHD León, S.A.		
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en junio 2022	-	150,000
Préstamo al 6.5%, pago capital al vencimiento en julio 2023	-	400,000
Préstamo al 6.5%, pago capital al vencimiento en marzo 2024	400,000	-
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en diciembre 2023	-	100,000
Préstamo al 13.8%, pago capital al vencimiento en diciembre 2025	100,000	-
Préstamo al 8.5%, pago capital al vencimiento en marzo 2024	-	380,000
Préstamo al 13.9%, pago capital al vencimiento en diciembre 2025	380,000	-
Préstamo al 6%, pago capital al vencimiento en marzo 2024	243,000	243,000
Préstamo al 9%, pago capital al vencimiento en junio 2025	150,000	-
Banco Múltiple Vimenca, S.A.		
Préstamo al 7.5%-14.5%, pago capital al vencimiento en noviembre 2026	51,667	65,025
Préstamo al 14.5%, pago capital al vencimiento en diciembre 2026	18,673	23,342
Préstamo al 9%, pago capital al vencimiento en junio 2028	133,247	-
Banco Múltiple López de Haro, S.A.		
Préstamo al 7%-12%, pago capital al vencimiento en abril 2024	60,000	60,000
Préstamo al 9%, pago capital al vencimiento en junio 2025	68,850	-
Banco Múltiple Santa Cruz		
Préstamo al 9%, pago capital al vencimiento en junio 2025	200,000	-
Préstamo al 13.3%, pago capital al vencimiento en diciembre 2025	200,000	-
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple		
Préstamo al 7%, pago capital al vencimiento en noviembre 2023	-	200,000
Préstamo al 7%, pago capital al vencimiento en noviembre 2023	-	300,000
Préstamo al 13%, pago capital al vencimiento en noviembre 2028	491,667	-
Préstamo US\$60,000 al 9.39%, pagadero semestralmente a partir de junio 2023, con vencimiento en diciembre 2026 (a)	-	3,298,593
Préstamo Fondo Cerrado de Desarrollo de Propiedades 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
Préstamos con accionistas		
Documento por pagar Inversiones Freyre (Nota 26)	-	177,948
Sub-total	3,438,104	7,438,439
Menos: porción corriente	(1,348,855)	(1,485,973)
	2,089,249	5,952,466

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

12. Préstamos a largo plazo (continuación)

- (a) Este crédito incluía 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:

	2023	2022
Al 31 de diciembre de 2024	-	1,529,510
Al 31 de diciembre de 2025	1,691,275	1,342,683
Al 31 de diciembre de 2026	155,802	3,080,273
Al 31 de diciembre de 2027	132,910	-
Al 31 de diciembre de 2028	109,262	-
	<u>2,089,249</u>	<u>5,952,466</u>

El movimiento anual de la deuda se presenta a continuación:

	2023	2022
Balance inicial	10,854,426	9,022,973
Préstamos obtenidos	3,991,602	3,964,971
Préstamos pagados	(8,227,385)	(2,040,055)
Pérdida en cambio no realizada sobre deuda	183,118	(93,463)
Balance final	<u>6,801,761</u>	<u>10,854,426</u>

13. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2023	2022
Suplidores (a) (b)	1,671,783	2,810,395
Relacionadas (Nota 24)	4,302	4,981
Otras cuentas por pagar	47,652	138,136
	<u>1,723,737</u>	<u>2,953,512</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos por pagar a suplidores incluyen US\$18,248 y US\$41,422, más EU\$195 y EU\$673, respectivamente.

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, algunos suplidores de materias primas han ejecutado monetizaciones de estas cuentas a través de bancos internacionales que ascienden a US\$9,555.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

14. Préstamos a corto plazo

Un resumen de los préstamos a corto plazo se presenta a continuación:

	2023	2022
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple		
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en agosto de 2024	350,000	350,000
Préstamos al 8%, con pago a vencimiento en agosto de 2024	150,000	150,000
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en febrero de 2023	-	19,000
Préstamos al 14%, con pago a vencimiento en agosto de 2024	31,000	31,000
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.		
Préstamo al 6.75%, con pago a vencimiento en agosto 2023	-	200,000
Préstamo al 13.9%, con pago a vencimiento en agosto 2023	-	200,000
Banco Múltiple BHD, S.A.		
Préstamo al 5%, con pago a vencimiento en marzo 2024	50,000	50,000
Préstamo al 13.8%, con pago a vencimiento en diciembre 2024	100,000	100,000
Préstamo al 6.0%, con pago a vencimiento en junio 2024	100,000	100,000
Préstamo al 13%, con pago a vencimiento en octubre 2024	140,000	140,000
Préstamo al 13.8%, con pago a vencimiento en diciembre 2024	45,000	45,000
Préstamo al 6%, con pago a vencimiento en junio 2024	34,990	-
Línea de crédito por US\$4,038 al 2.8%, con pago a vencimiento en febrero 2023	-	226,052
Línea de crédito por US\$2,703 al 2.8%, 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
Línea de crédito por US\$1,987 al 8.2%, con pago a vencimiento en abril 2024	114,907	-
Línea de crédito por US\$2,831 al 8.2%, con pago a vencimiento en abril 2024	163,713	-
Línea de crédito por US\$2,938 al 8.2%, con pago a vencimiento en febrero 2024	169,888	-
Línea de crédito por US\$2,487 al 8.2%, con pago a vencimiento en febrero 2024	143,843	-
Línea de crédito por US\$2,753 al 8.2%, con pago a vencimiento en febrero 2024	159,222	-
Línea de crédito por US\$2,367 al 8.2%, con pago a vencimiento en marzo 2024	136,865	-
Línea de crédito por US\$2,172 al 8.2%, con pago a vencimiento en marzo 2024	125,605	-
Línea de crédito por US\$1,707 al 8%, con pago a vencimiento en marzo 2024	98,727	-
Línea de crédito por US\$1,169 al 8.2%, con pago a vencimiento en mayo 2024	67,625	-
Línea de crédito por US\$2,455 al 8.2%, con pago a vencimiento en mayo 2024	141,949	-
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.		
Préstamo al 5.50-13.5%, con pago a vencimiento en marzo 2024	120,000	120,000
Banco Múltiple Vimenca, S.A.		
Préstamo al 6.8%, con pago a vencimiento en noviembre 2022	-	110,000
Préstamo al 14.5%, con pago a vencimiento en marzo 2024	31,000	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

14. Préstamos a corto plazo (continuación)

Préstamo Fondo Cerrado de Desarrollo de Propiedades Sivfic - 042

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

Scotiabank República Dominicana, S.A., Banco Múltiple

Préstamo por US\$800 al 7.25%, con pago a vencimiento en junio 2024	46,261	-
Préstamo por US\$3,200 al 7.6%, con pago a vencimiento en marzo 2024	185,045	-
Préstamo por US\$1,700 al 7.6%, con pago a vencimiento en marzo 2024	98,298	-
Préstamo por US\$3,000 al 7.3%, con pago a vencimiento en enero 2024	173,479	-
Préstamo por US\$1,500 al 7.3%, con pago a vencimiento en enero 2024	86,740	-

Préstamos no bancarios

César Iván Feris Iglesias	33,224	-
Dafne Altagracia Chalas	32,500	-
María del Pilar Ferrus	32,224	-
Manuel Armenteros	20,573	-
Alexia Feris Ferrus	10,721	-
Yira Feris Chalas	16,250	-

Préstamos accionistas (nota 26)

Préstamos recibidos de accionistas con tasa variable acorde a condiciones del mercado	154,008	314,423
Sub-total	3,363,657	3,415,987
Más: porción corriente de deuda a largo plazo	1,348,855	1,485,973
	4,712,512	4,901,960

15. Retenciones y acumulaciones por pagar

Un resumen de las retenciones y acumulaciones por pagar se presenta a continuación:

	2023	2022
ITBIS retenido	136,034	106,014
Bonificación	67,127	-
Acumulaciones de gastos no facturados	34,435	30,996
Seguro por pagar	28,857	24,765
ISR retenido	19,418	24,262
Infotep	3,083	1,690
Sueldo por pagar	17	39,121
Otros	14,175	13,267
	303,146	240,115

16. Provisiones

Un resumen de las provisiones se presenta a continuación:

	2023	2022
Pasivo laboral (a)	193,997	192,169
Reservas de rappel (b)	32,131	46,231
	226,128	238,400

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

16. Provisiones (continuación)

- (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:

	2023	2022
Saldo inicial	192,169	155,267
Costo de servicio	20,420	56,558
Beneficios pagados	<u>(18,592)</u>	<u>(19,656)</u>
Balance final	<u>193,997</u>	<u>192,169</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:

	2023	2022
Saldo inicial	46,231	23,406
Provisiones realizadas	32,131	46,185
Provisiones utilizadas	<u>(32,376)</u>	<u>(19,221)</u>
Reversión de provisiones u otros ajustes	<u>(13,855)</u>	<u>(4,139)</u>
Balance final	<u>32,131</u>	<u>46,231</u>

17. Otros pasivos corrientes

Un resumen de los otros pasivos corrientes se presenta a continuación:

	2023	2022
Avances recibidos de clientes	-	28,347
Otros (a)	<u>576</u>	<u>850</u>
	<u>576</u>	<u>29,197</u>

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

18. Ingresos de actividades ordinarias / costo de venta

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias / costo de venta se presenta a continuación:

	2023	2022
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>		
Alimentos (a)	10,613,503	10,455,884
Limpieza del hogar	6,201,032	5,909,652
Higiene personal	4,303,696	3,986,976
Descuentos por pronto pago	<u>(160,966)</u>	<u>(143,191)</u>
	20,957,265	20,209,321
<u>Costo de venta</u>		
Alimentos	(8,058,376)	(8,597,539)
Limpieza del hogar	(4,361,170)	(4,832,945)
Higiene personal	<u>(2,950,163)</u>	<u>(2,891,423)</u>
	<u>(15,369,709)</u>	<u>(16,321,907)</u>
Ganancia Bruta	<u>5,587,556</u>	<u>3,887,414</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

Un resumen de los gastos de cadena de suministros se presenta a continuación:

	2023	2022
Beneficios y remuneraciones al personal	512,799	355,003
Energía (electricidad y combustible)	122,273	109,649
Depreciación	114,599	111,092
Alquiler	110,842	52,252
Mantenimiento y reparaciones	95,620	69,829
Licencias y software	45,067	6,816
Amortización de activos por derecho de uso (Ver nota 4)	20,727	62,135
Seguros generales	20,246	17,958
Material de operaciones	19,996	11,411
Servicios de limpieza y vigilancia	10,490	7,729
Servicios de oficina	6,707	5,240
Viajes	5,475	5,539
Honorarios profesionales	2,454	134
Transporte y flete	1,877	166,892
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	(1,140)	(2,166)
Otros gastos	<u>13,540</u>	<u>17,894</u>
	1,101,572	997,407
Transferencia a fletes internos	<u>-</u>	<u>(32,902)</u>
	<u>1,101,572</u>	<u>964,505</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

20. Gastos de mercadeo y ventas

Un resumen de los gastos de mercadeo y ventas se presenta a continuación:

	2023	2022
Beneficios y remuneraciones al personal	691,713	618,864
Transporte y flete	448,606	382,495
Publicidad y promociones	321,491	261,266
Incentivo a clientes	63,133	77,083
Honorarios profesionales	40,270	23,098
Energía (electricidad y combustible)	33,666	31,815
Depreciación	25,632	26,592
Servicios a terceros	24,751	19,652
Mantenimiento y reparaciones	20,868	20,747
Material de operaciones	18,753	8,515
Alquiler	12,877	4,418
Viajes	8,320	8,254
Servicios de oficina	6,665	6,085
Seguros generales	3,091	3,523
Licencias y software	1,953	1,576
Servicios de limpieza y vigilancia	990	1,234
Gastos de incobrables (Nota 8)	-	61,898
Otros gastos	6,885	6,775
	<u>1,729,664</u>	<u>1,563,890</u>

21. Gastos de soporte

Un resumen de los gastos de soporte se presenta a continuación:

	2023	2022
Beneficios y remuneraciones al personal	1,316,154	1,285,290
Energía (electricidad y combustible)	980,662	845,569
Depreciación	439,888	355,557
Mantenimiento y reparaciones	469,684	354,879
Seguros generales	112,196	80,292
Material de operaciones	80,075	76,388
Servicios de limpieza y vigilancia	20,628	20,405
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	752	2,043
Otros gastos	55,633	37,471
	<u>3,475,672</u>	<u>3,057,894</u>
<u>Transferencias al costo de ventas</u>		
Beneficios y remuneraciones	(1,120,296)	(1,096,163)
Carga Fabril	(979,380)	(877,620)
Depreciación (a)	(482,989)	(360,294)
Mantenimiento	(542,956)	(296,939)
Otros directos de producción	(111,665)	(158,520)
	<u>(3,237,286)</u>	<u>(2,789,536)</u>
	<u>238,386</u>	<u>268,358</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

21. Gastos de soporte (continuación)

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

	2023	2022
Edificios y mejoras	133,027	111,223
Maquinarias y equipos	334,442	273,067
Equipo de transporte	84,806	79,084
Equipo de oficina, computo, laboratorio y seguridad industrial	56,806	49,725
	<u>609,081</u>	<u>513,099</u>
Costo y mejoras	(482,989)	(359,184)
Flete interno	-	(32,902)
	<u>(482,989)</u>	<u>(392,086)</u>
Depreciación en gastos operativos	<u>126,092</u>	<u>121,013</u>

22. Gastos generales y administrativos

Un resumen de los gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2023	2022
Honorarios profesionales	324,691	148,693
Beneficios y remuneraciones al personal	239,768	381,055
Licencias y software	40,963	42,735
Depreciación	28,963	19,858
Energía (electricidad y combustible)	17,862	11,658
Servicios de oficina	7,452	5,539
Mantenimiento y reparaciones	6,353	6,248
Seguros generales	4,235	4,727
Servicios de limpieza y vigilancia	4,676	4,587
Obsolescencia de inventario (ver nota 7)	3,678	-
Alquiler	2,469	1,902
Viajes	2,380	1,051
Material de operaciones	2,533	947
Transporte y flete	396	695
Otros gastos	8,921	7,393
	<u>695,340</u>	<u>637,088</u>

23. Otros gastos

Un resumen de los otros gastos se presenta a continuación:

	2023	2022
Gastos de impuestos (a)	(72,467)	(221,204)
Pérdida de inventario (b)	(244,034)	(159,563)
Proporción ITBIS pagado en operaciones	(32,969)	(29,435)
Otros	(57,784)	(56,150)
Otros gastos de importación	(4)	(19,738)
	<u>(407,258)</u>	<u>(486,090)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

23. Otros gastos (continuación)

- (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 y desperdicios de inventarios, algunos de las cuales fueron vendidas a valor residual de reciclados.

24. Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingresos ventas por desperdicios	41,877	31,337
Ingresos servicios a terceros	25,900	24,886
Recuperación de pérdidas crediticias esperadas (Nota 8)	12,739	-
Otros ingresos	29,472	25,634
Ganancia en baja de activos fijos	3,203	22
	<u>113,191</u>	<u>81,879</u>

25. Resultado financiero

Un resumen de los resultados financieros neto se presenta a continuación:

	2023	2022
<u>Ingresos:</u>		
Intereses ganados bancarios	13,666	6,371
Intereses ganados accionistas (Nota 26)	100,328	35,156
Efecto cambio en operaciones	-	154,330
Sub-Total:	<u>113,994</u>	<u>195,857</u>
<u>Gastos:</u>		
Interés sobre préstamos bancarios, bruto	(877,038)	(625,131)
Intereses capitalizados (a)	44,043	-
Interés sobre préstamos bancarios, neto	(832,995)	(625,131)
Gastos financieros derecho activo en uso	(1,051)	(4,927)
Comisiones y cargos bancarios	(47,201)	(60,714)
Intereses accionistas	(35,158)	(17,065)
Efecto cambio en operaciones	(161,176)	-
Sub-Total:	<u>(1,077,581)</u>	<u>(707,837)</u>
	<u>(963,587)</u>	<u>(511,980)</u>

- (a) La tasa de capitalización utilizada para determinar el monto de los costos de los préstamos a capitalizar es el tipo de interés promedio ponderado aplicable a los préstamos generales de la entidad durante el año 2023, en este caso es de 10.88%.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

(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.

	2023	2022
<u>Transacciones:</u>		
<u>Servicios recibidos y compras:</u>		
La Colonial, S.A.	153,251	104,812
Cesar Norberto Armenteros	28,587	700
Miguel Feris	21,562	700
Corporación Deportiva S.A. (servicios)	20,624	16,072
Carmen María Armenteros	16,253	600
Jesús Manuel Feris	15,569	600
Ernesto Armenteros	7,200	5,359
Galaica, SRL	517	383
Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.	443	836
Banco Múltiple BHD, S.A. (Intereses y servicios)	-	162,282
Accionistas y Relacionados (Intereses)	-	16,044
Manuel Armenteros	-	300
Alexia Feris	-	400
	<u>264,006</u>	<u>309,088</u>
<u>Ingresos por ventas, servicios, reclamaciones e intereses:</u>		
Galiza Trading, Inc.	100,328	35,156
La Colonial, S.A. (Ingresos por reclamación)	2,394	14,253
Galaica, S.R.L. (Ingresos por venta)	1,170	-
Corporación Deportiva del SPM, S.A. (Ingresos por venta)	437	456
Miguel Feris Chalas	371	230
Jesús Manuel Feris	958	302
Los Orígenes Power Plant, S.R.L.	227	88
Carmen María Armenteros	105	90
Conservatorio de Danzas Alina Abreu, S.R.L.	90	41
Cesar Armenteros	68	32
Manuel Armenteros	-	238
Alexia Feris	-	20
Yira Feris	-	255
La Colonial, S.A. (Venta de productos)	-	215
	<u>106,148</u>	<u>51,376</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

26. Saldos y transacciones con relacionadas (continuación)

	2023	2022
<u>Saldos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corporación Deportiva de SPM, S.A.	284	7
Los Orígenes Power Plant, S.R.L.	154	1
La Colonial, S.A.	150	88
Carmen María Armenteros	10	60
Jesús Manuel Feris	9	75
Miguel Feris Chalas	8	49
Cesar Armenteros	1	50
Conservatorio de Danzas Alina Abreu, S.R.L.	-	14
Alexia Feris	-	26
Manuel Armenteros	-	27
	<u>616</u>	<u>397</u>
 <u>Documentos por cobrar:</u>		
Galiza Trading, Inc. (a)	<u>1,345,032</u>	<u>693,798</u>
	<u>1,345,032</u>	<u>693,798</u>
<p>(a) Corresponde a un préstamo otorgado a Galiza Trading, Inc., de Cesar Iglesias, S.A. en fecha de 31 de mayo de 2021 con tasa de interés basada en la ponderación de los últimos tres meses de las tasas preferenciales activas ponderadas de comercio de la República Dominicana publicadas por el Banco Central, 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 período enero-diciembre 2023 se adicionaron transacciones por el mismo concepto y bajo la misma modalidad del acuerdo firmado por valor de RD\$651,234, incluyendo los intereses devengados de la misma.</p>		
 <u>Documentos por pagar:</u>		
Inversiones Freyre (b)	<u>-</u>	<u>177,948</u>
	<u>-</u>	<u>177,948</u>
<p>(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 variable, 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, sin embargo, el mismo fue saldo en el 2023.</p>		
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.	2,350	1,959
La Colonial, S.A.	1,941	52
Alexia Feris	6	360
Cesar Armenteros	4	630
Jesús Manuel Feris	1	540
Miguel Feris Chalas	-	630
Manuel Armenteros	-	270
Carmen María Armenteros	-	540
	<u>4,302</u>	<u>4,981</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

26. Saldos y transacciones con relacionadas (continuación)

	2023	2022
<u>Documentos por pagar funcionarios: (c)</u>		
César Norberto Armenteros	98,801	98,801
Miguel Enrique Feris Chalas	38,970	38,970
Carmen María Armenteros	12,275	12,275
Galaica, S.R.L.	3,962	3,962
César Iván Feris Iglesias	-	33,224
Dafne Altagracia Chalas	-	32,500
María del Pilar Ferrus	-	32,224
Manuel Armenteros	-	20,573
Yira C. Feris Chalas	-	16,250
Jesús Manuel Feris	-	14,923
Alexia Feris	-	10,721
	<u>154,008</u>	<u>314,423</u>
<u>Compensaciones al personal clave de la administración:</u>		
Salarios	24,560	82,274
Regalía pascual y bonificación	5,482	113,556
Cargas sociales	1,305	5,491
Prestaciones laborales (d)	-	115,500
Otros	4,025	1,822
	<u>35,372</u>	<u>318,643</u>

(c) Los contratos de préstamos con los accionistas se renuevan con una frecuencia anual y devengan intereses calculados sobre el promedio trimestral del mercado por préstamos similares.

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

27. Administración de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero es evaluada por la Administración de la Sociedad.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

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	
	2023	2022
Dólar	57.8265	55.9819
Euro	64.0186	59.7148

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

	31 de diciembre de 2023			
	US\$	Equivalentes a RD\$	Euro	Equivalentes a RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,249	130,055	29	1,838
Cuentas por cobrar	4,525	261,651	-	-
Total activos	<u>6,774</u>	<u>391,706</u>	<u>29</u>	<u>1,838</u>
Pasivos				
Préstamos por pagar	(33,067)	(1,912,167)	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	(18,248)	(1,055,209)	(195)	(12,459)
Total pasivos	<u>(51,315)</u>	<u>(2,967,376)</u>	<u>(195)</u>	<u>(12,459)</u>
Posición monetaria neta	<u>(44,541)</u>	<u>(2,575,670)</u>	<u>(166)</u>	<u>(10,621)</u>
	31 de diciembre de 2022			
	US\$	Equivalentes a RD\$	Euro	Equivalentes a RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,236	237,112	29	1,714
Cuentas por cobrar	3,236	181,175	-	-
Total activos	<u>7,472</u>	<u>418,287</u>	<u>29</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>(644)</u>	<u>(38,484)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

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 a los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales como se distribuye a continuación:

	2023	2022
Moneda		
Dólares	(128,783)	(328,601)
Euros	(531)	(1,924)

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 a los Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2023 por RD\$64,399 (2022: RD\$75,284).

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 de 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 2023 y 2022, 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:

	2023	2022
Efectivo en bancos		
AA+	376,290	330,439
A+	33,398	113,563
AAA	29,747	38,937
A-	103,685	5,581
BBB+	41,033	5,565
BBB	-	40,191
	<u>584,153</u>	<u>534,276</u>
Efectivo en caja	715	793
Depósitos en garantía	-	111,814
	<u>584,868</u>	<u>646,883</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

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.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indican a continuación:

	<u>De 0 a 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 12 meses</u> <u>o más</u>
31 de diciembre de 2023			
Deuda a corto y largo plazo	3,451,157	1,261,355	2,089,249
Pasivos por derecho de uso a corto y largo plazo	490	1,500	8,182
Cuentas por pagar	1,723,737	-	-
Otros pasivos corrientes	576	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	205,548	-	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	303,146	-	-
	<u>De 0 a 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 12 meses</u> <u>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 a corto y largo plazo	16,656	-	-
Cuentas por pagar	2,953,512	-	-
Otros pasivos corrientes	29,197	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	243,207	-	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	240,115	-	-

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

27. Administración de riesgos financieros (continuación)

Durante el período enero – diciembre 2023 la estrategia de la Sociedad, que permaneció sin cambios desde el año 2022, fue mantener la razón financiera de “ratio de deuda neta sobre capital” menor de 100%.

El ratio de deuda neta sobre capital es como sigue:

	2023	2022
Total, deuda	6,801,761	10,854,426
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(584,868)</u>	<u>(646,883)</u>
Deuda neta	6,216,893	10,207,543
Total, cuentas de patrimonio de los accionistas	<u>16,190,139</u>	<u>11,095,562</u>
Ratio deuda neta sobre patrimonio de los accionistas	<u>38.40%</u>	<u>92.00%</u>

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 2023		
	Fecha de Valuación	Importe en Libros	Técnica de Valoración Observable (Nivel 2)
Pasivos financieros			
Préstamos por pagar (incluye porción no corriente)	31/12/2023	6,801,761	6,801,761
Pasivos por derecho de uso (incluye porción no corriente)	31/12/2023	10,172	10,172
	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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023

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

29. Compromisos y contingencias

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.

Contrato Comercial de Distribución

La Sociedad firmó un contrato comercial en febrero de 2021 con Unilever Caribe, S.A. para realizar las funciones de distribución, venta y comercialización de sus productos en el territorio de la República Dominicana durante el periodo de vigencia del Contrato. El contrato no genera ninguna contingencia presente o futura para la entidad.

30. Hechos posteriores

La Sociedad ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores al 25 de marzo de 2024, que a la fecha en que los estados financieros estuvieron disponibles para ser emitidos y ha determinado que no hubo eventos posteriores adicionales que requieran ajuste o divulgación.
