

# **Anexo 13**

**La Tabacalera, S. A.**  
Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

m  
F. A.

# La Tabacalera, S. A.

Índice  
31 de Diciembre de 2021

---

	Página(s)
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
Balance General	4
Estado del Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-27

*no*  
*Arto*

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
La Tabacalera, S. A.

Handwritten signature or initials in blue ink, possibly reading "G. M. A." or similar.

A los Accionistas de  
La Tabacalera, S. A.  
Página 2

Ch. no  
Ae

A los Accionistas de  
La Tabacalera, S. A.  
Página 3

\_\_ de julio de 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of several stylized, overlapping strokes, located in the bottom right corner of the page.

# La Tabacalera, S. A

Balance General  
31 de Diciembre de 2021

	Notas	2021	2020
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos	4	RD\$ 74,149,437	RD\$ 104,511,866
Inversiones a costo amortizado		8,291,351	7,934,348
Cuentas por cobrar	5	177,728,087	317,113,196
Inventarios	6	116,098,690	301,870,847
Impuestos, gastos pagados por anticipado y otros		22,177,903	7,913,102
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>398,445,468</u>	<u>739,343,359</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	379,068,910	394,793,800
Otros activos	8	3,251,360	5,798,401
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>382,320,270</u>	<u>400,592,201</u>
<b>Total de activos</b>		<u>RD\$ 780,765,738</u>	<u>RD\$1,139,935,560</u>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos por pagar	9	672,100,000	RD\$ 672,100,000
Cuentas por pagar	10	330,880,884	382,567,871
Impuesto sobre la renta por pagar		-	6,405,355
Retenciones y otras acumulaciones por pagar	11	128,861,514	167,227,961
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>1,131,842,398</u>	<u>1,228,301,187</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	12		
Capital asignado		698,843,200	698,843,200
Reserva legal		27,750,744	27,750,744
Pérdidas acumuladas		(1,077,670,604)	(814,959,571)
<b>Total patrimonial de los accionistas</b>		<u>(351,076,660)</u>	<u>(88,365,627)</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<u>RD\$ 780,765,738</u>	<u>RD\$1,139,935,560</u>

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

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

## La Tabacalera, S. A.

Estado del Resultado Integral  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021

	Notas	2021	2020
Ventas netas	19	RD\$433,035,274	RD\$441,420,842
Otros ingresos	2.2 y 19	76,152,721	170,027,783
Costo de ventas	2.2, 13 y 19	<u>(364,946,541)</u>	<u>(329,648,298)</u>
Utilidad bruta		<u>144,241,454</u>	<u>281,800,327</u>
Otros ingresos	2.2 y 14	8,063,435	18,098,897
Gastos de ventas, generales y administrativos	2.2 y 15	<u>(368,012,520)</u>	<u>(430,235,438)</u>
		<u>(359,949,085)</u>	<u>(412,136,541)</u>
Pérdida en operación		(215,707,631)	(130,336,214)
Gastos financieros, neto	17	<u>(47,003,402)</u>	<u>(56,097,345)</u>
Pérdida antes de impuesto		(262,711,033)	(186,433,559)
Impuesto sobre la renta - diferido	18	<u>-</u>	<u>(1,500,195)</u>
Pérdida neta		<u>RD\$(262,711,033)</u>	<u>RD\$(187,933,754)</u>

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

## La Tabacalera, S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021

	<b>Capital Asignado RD\$ (Nota 12)</b>	<b>Reserva Legal RD\$ (Nota 12)</b>	<b>Pérdidas Acumuladas RD\$ (Nota 24)</b>	<b>Total RD\$ (Nota 24)</b>
Saldos al 1 de enero de 2020	698,843,200	27,750,744	(627,025,817)	99,568,127
Pérdida neta	-	-	(187,933,754)	(187,933,754)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	698,843,200	27,750,744	(814,959,571)	(88,365,627)
Pérdida neta	-	-	(262,711,033)	(262,711,033)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>698,843,200</u>	<u>27,750,744</u>	<u>(1,077,670,604)</u>	<u>(351,076,660)</u>

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

*El. m*  
*Ac*

## La Tabacalera, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021

	Notas	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Pérdida neta		RD\$(262,711,033)	RD\$(187,933,754)
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación	7	52,296,386	45,256,986
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		(1,051,581)	(2,622,541)
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	15	(8,483,079)	7,934,541
Estimación por deterioro de inventarios	6	33,556,851	7,298,416
Impuesto sobre la renta diferido	18	-	1,500,195
Gastos financieros, neto		47,003,402	56,097,345
Pérdidas no realizadas por fluctuación cambiaria		(574,890)	7,266,141
Cambios en activos y pasivos corrientes			
Cuentas por cobrar		148,142,349	30,625,295
Inventarios		45,905,077	(111,894,438)
Gastos pagados por anticipado		(5,961,534)	9,405,614
Otros activos		2,547,041	3,212,014
Cuentas por pagar		54,923,971	93,108,731
Impuesto sobre la renta por pagar		-	6,405,355
Retenciones y otras acumulaciones por pagar		(35,568,091)	48,279,705
Efectivo provisto por las actividades de operación		70,024,869	13,939,605
Intereses recibidos		703,879	2,157,277
Intereses pagados		(50,505,637)	(47,957,964)
Impuesto sobre la renta pagado		(14,708,622)	(12,099,841)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		5,514,489	(43,960,923)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	7	(37,806,602)	(76,523,613)
Venta de propiedad, planta y equipo		2,286,687	2,628,487
Aperturas de certificados financieros		(357,003)	(5,380,224)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(35,876,918)	(79,275,350)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Préstamos obtenidos y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	26,000,000
Disminución neta del efectivo		(30,362,429)	(97,236,273)
Efectivo al inicio del año		104,511,866	201,748,139
Efectivo al final del año		<u>RD\$ 74,149,437</u>	<u>RD\$104,511,866</u>

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

*Cal. ms*  
*AO*

# La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

## 1. Información general de la entidad

La Tabacalera, S. A., compañía propiedad de Japan Tobacco International Holding, B. V. en un 50%, del Estado Dominicano en un 49.5% y de accionistas minoritarios en un 0.5%, fue constituida y organizada de acuerdo con las leyes de República Dominicana. Su actividad principal consiste en el procesamiento, compra y venta, exportación e importación de cigarrillos y cigarros, así como la comercialización de estos al por mayor y al detalle en todo el territorio nacional; servicios de maquila a terceros; promoción de sus productos y la adquisición de todos los materiales, materias primas, maquinarias, instrumentos, herramientas, aparatos y efectos de todo género relacionados con esas actividades. Adicionalmente, la Compañía comercializó artículos varios, entre los que se encuentra rasuradoras y comestibles.

La Compañía está ubicada en el municipio de Villa González, provincia de Santiago, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tiene 164 empleados (2020: 175 empleados).

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por la gerencia de la Compañía en fecha \_\_\_ de julio de 2022.

## 2. Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados por la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo la convención de costo histórico. Estas normas son aplicables en República Dominicana de acuerdo con la Resolución Normas de Contabilidad No.1 del 7 de febrero de 2011, emitida por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD).

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF exige ciertas estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones (Ver Nota 3).

### 2.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones

La Compañía ha revisado las modificaciones referentes a la reforma de la tasa de interés de referencia. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros separados.

No existen NIIF o interpretaciones de IFRIC que sean aplicables en el año 2021, ni nuevas IFRS o interpretaciones de IFRIC que aún no sean efectivas y que se esperaría que tengan un impacto material en la Compañía.

# La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las transacciones y los saldos que se incluyen en los estados financieros de la Compañía son medidos utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en pesos dominicanos (RD\$), moneda funcional y de presentación de la Compañía. El peso dominicano es la unidad monetaria de la República Dominicana.

### (b) Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o de la valuación. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del año.

## 2.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da a lugar a un activo financiero en una entidad y de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### 2.4.1 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de medición de costo amortizado en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros comprenden el efectivo en caja y bancos, las inversiones a costo amortizado y las cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Un activo financiero o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Compañía ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Compañía (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control de este.

Cal. ms  
Ate

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

Los activos financieros de la Compañía, distintos del efectivo, corresponden a:

### Inversiones a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado consisten en certificados de depósito que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo que sólo representan pagos de principal e intereses. Los ingresos financieros de estos activos se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de estos activos se imputa directamente a resultados.

### Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

### Deterioro

Las inversiones a costo amortizado se colocan en entidades financieras con buena solvencia, por lo que no existe riesgo de su deterioro, y son de rápida realización.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta en nota 5.

Si bien el efectivo y las inversiones a costo amortizado también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, no existe pérdida esperada por deterioro para este instrumento.

## **2.4.2 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros corresponden a las cuentas por pagar, préstamos y acumulaciones por pagar. Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Los pasivos financieros son subsecuentemente registrados al costo amortizado. Cualquier diferencia entre los beneficios (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención es reconocida en el estado del resultado integral durante el período de la deuda, usando el método del interés efectivo.

Estos pasivos son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del período en que ocurre.

## **2.5 Efectivo en caja y bancos**

Para fines del estado de flujos de efectivo, la Compañía define el efectivo y equivalentes de efectivo como efectivo en caja y bancos, y certificados de depósito de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el que sea menor, utilizando el método de promedio ponderado.

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

Se registra provisión sobre las partidas consideradas obsoletas o de lento movimiento. De identificarse partidas en estas condiciones, se reconoce una pérdida por deterioro de valor en el estado del resultado integral.

### 2.7 Propiedad, planta y equipo y depreciación

Estos activos se registran al costo de adquisición y/o construcción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, si alguno. Los costos posteriores se incluyen como parte del valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando es probable que se deriven beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de este puede ser medido fiablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Todos los demás gastos de reparaciones y mantenimiento son cargados al estado del resultado integral durante el período en que se incurre.

La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos o el período de vigencia del contrato de arrendamiento, el que sea menor. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles por tipo de activo utilizadas por la Compañía son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Muebles y equipos de oficina	4
Maquinaria y equipo	4 - 6
Equipo de transporte	5

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 balance general.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de estos activos se determinan comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos, y se incluyen en los resultados integrales del año.

### 2.8 Otros activos

Los otros activos se componen principalmente de depósitos y fianzas otorgadas en garantía que son mantenidas hasta que concluya el acuerdo realizado. También incluye efectivo restringido por las entidades bancarias. Durante el 2021 y 2020 el efectivo restringido se origina principalmente de litigios mantenidos por la Compañía los cuales están en proceso de ser concluidos.

### 2.9 Deterioro del valor de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos tangibles, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados integrales del año en que se determinan. El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la gerencia evaluó hechos y circunstancias sin identificar deterioro alguno.

Gr. ms  
A/O

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

### **2.10 Préstamos por pagar**

Los préstamos son reconocidos inicialmente al valor de la transacción (a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos). Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos son reconocidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **2.11 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y no devengan intereses, subsecuentemente estas cuentas se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, y donde es probable que se requiera una erogación de recursos para cumplir con la obligación y el monto haya sido estimado en forma fiable. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

### **2.13 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes se han transferido al cliente, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, puede hacerse un estimado fiable de los costos asociados y las posibles devoluciones de productos, no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes ni retiene el control efectivo, y puede hacerse una estimación fiable del importe del ingreso.

Las obligaciones de desempeño son transferidas en un punto en el tiempo.

Los ingresos se reconocen solo después de que haya documentación de respaldo para demostrar la conformidad con las obligaciones de desempeño satisfechas en el período contable en que se transfiere el bien o servicio prometido al cliente. Los ingresos se muestran netos de descuentos (en efectivo o volumen), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando el bien es entregado al cliente, ya que este es el punto del tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte de este supere un año. Como consecuencia de esto, la Compañía no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

La Compañía no tiene activos de contratos de clientes diferentes de las cuentas por cobrar reconocidas en el balance general, ni pasivos de contratos. Las actividades de la Compañía no están sujetas a devoluciones u otras obligaciones similares.

A la fecha del balance general no existen obligaciones de desempeño pendientes.

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

Los ingresos de la Compañía se conforman de:

### *Ingresos por venta*

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o el valor original facturado por la venta de bienes en las actividades normales de la Compañía, neto de descuentos (en efectivo o volumen), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).

Los impuestos sobre ventas (ISC e ITBIS) cobrados a los clientes y posteriormente pagados a las autoridades fiscales se registran en el balance general sobre una base neta y, por lo tanto, son excluidos de los ingresos en el estado del resultado integral.

### *Otros ingresos*

La Compañía tiene acuerdos de manufactura, importación y distribución de productos terminados con entidad relacionada y tiene garantizado un margen de beneficios, por lo que, una vez revisadas las ventas, costos y gastos asociados a dichas transacciones, recibe el excedente de gastos para llegar a los márgenes establecidos, que se presentan como otros ingresos en estado de resultados (Nota 19).

La Compañía incurre en gastos de mercadeo y gastos administrativos por cuenta de relacionadas, los cuales son recuperados mediante facturación a esas relacionadas más un margen de contribución. Los ingresos respectivos se muestran netos de los costos asociados.

### **2.14 Reconocimiento de costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación son reconocidos por el método de lo devengado, es decir cuando se incurren, independientemente de cuando se pagan; se presentan en el estado del resultado integral por función y una apertura separada por naturaleza de los costos y gastos es divulgada en Nota 15.

### **2.15 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases de la Ley Dominicana Tributaria vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado del resultado integral, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio neto. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio.

Bajo la legislación dominicana, existe un impuesto alternativo o mínimo (impuesto sobre los activos) que se calcula en base al 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. El impuesto sobre los activos es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado del resultado integral.

El impuesto diferido activo resulta de las diferencias temporales entre activos y pasivos usados para fines fiscales y aquellos usados para propósitos financieros. Los montos del impuesto sobre la renta diferido son determinados basados en la realización futura esperada de los activos y pasivos usando las tasas fiscales esperadas para los años en los cuales se espera sean fiscalizables o deducibles. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que el impuesto sobre la renta neto sea suficiente como para cubrir la reserva de las partidas que lo originaron.

GA-20  
AE

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

---

### **2.16 Obligaciones por beneficios al personal**

#### *Sistema de Seguridad Social*

Según se establece en la Ley No. 87-01 y sus modificaciones, la Compañía 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 Compañía son reconocidas como gasto en el estado del resultado integral. La Compañía no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por Ley.

#### *Prestaciones Laborales*

El Código de Trabajo 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 incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

#### *Otros Beneficios*

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal ejecutivo. Estas se reconocen en el estado de los resultados integrales cuando existe una obligación de pago.

### **2.17 Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Compañía, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

### **3. Principales estimaciones contables y juicios críticos**

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por la gerencia y están basados en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias, los resultados de los mismos forman la base para hacer juicios.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. La estimación que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

#### *Vida útil y depreciación de propiedad, planta y equipo*

La Compañía hace juicios en la evaluación de las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo y en la determinación de los valores estimados residuales, de ser aplicable. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, basado en las vidas útiles estimadas de los activos.

Estas estimaciones están basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos. Las vidas útiles son revisadas, y ajustadas de ser apropiado, a cada fecha del balance general cuando existe un indicador de que el patrón de consumos de los beneficios económicos futuros ha cambiado sustancialmente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 la gerencia no identificó cambios sustanciales.



## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

### 4. Efectivo en caja y bancos

	2021	2020
Efectivo en caja	RD\$ 200,000	RD\$ 200,000
Efectivo en banco	73,949,437	104,311,866
	<u>RD\$74,149,437</u>	<u>RD\$104,511,866</u>

Los depósitos en cuentas corrientes incluyen efectivo en bancos locales y extranjeros por US\$159,955 (2020: US\$192,745).

### 5. Cuentas por cobrar

	2021	2020
Clientes	RD\$104,648,253	RD\$142,409,682
Relacionadas (Nota 19)	78,320,808	186,822,364
Funcionarios y empleados	2,233	1,182,798
Otras	2,197,077	2,621,715
	<u>185,168,371</u>	<u>333,036,559</u>
Estimación por deterioro (a)	<u>(7,440,284)</u>	<u>(15,923,363)</u>
	<u>RD\$177,728,087</u>	<u>RD\$317,113,196</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar corrientes se aproxima a su valor razonable.

(a) En el año 2021 la Compañía realizó un reverso de la estimación por deterioro por RD\$8,483,079 y en el año 2020 realizó una constitución de provisión por RD\$15,923,363 (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2021, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$98,917,349 (2020: RD\$127,511,658) que no estaban vencidas ni deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2021, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$704,054 (2020: RD\$2,688,093) que estaban vencidas, pero no deterioradas. Éstas corresponden principalmente a clientes con historial de atrasos, pero sin incobrabilidad. Además, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$3,534,949 (2020: RD\$12,209,931) que estaban vencidas y deterioradas, las cuales se encuentran totalmente provisionadas. La antigüedad de estas cuentas por cobrar se detalla a continuación:

#### Al 31 de Diciembre de 2021

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	3.00%	19.95%	11.31%	13.17%	34.89%	100%	
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>94,028,354</u>	<u>4,888,995</u>	<u>469,199</u>	<u>297,039</u>	<u>46,092</u>	<u>3,534,949</u>	<u>103,264,628</u>
Provisión requerida	2,821,647	975,412	53,067	39,128	16,081	3,534,949	7,440,284

*Handwritten signature:* G. M. Fe

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

Al 1 de Enero de 2021

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	3.56%	13.34%	13.34%	28.08%	35.00%	76.28%	
Importe bruto en libros							
- Cuentas por cobrar	112,822,435	14,689,223	1,352,378	214,205	1,121,510	12,209,931	142,409,682
Provisión requerida	4,016,479	1,959,542	180,407	60,149	392,529	9,314,258	15,923,363

No hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar a relacionadas, a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro de estas.

La exposición máxima de riesgo crediticio a la fecha de reporte es el valor en libros de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar no están dadas en garantía.

### 6. Inventarios

	2021	2020
Materia prima		
Tabaco en hojas	RD\$ 68,231,015	RD\$ 70,428,280
Material de empaque y otros	195,264,605	197,994,937
	263,495,620	268,423,217
Productos terminados	116,739,149	151,509,512
Productos en proceso	4,580,045	4,580,045
Repuestos y suministros	35,336,094	34,386,660
	420,150,908	458,899,434
Estimación por deterioro (a)	(339,879,663)	(205,982,057)
	80,271,245	252,917,377
Mercancía en tránsito	35,827,445	48,953,470
	RD\$116,098,690	RD\$301,870,847

(a) La Compañía reconoció una pérdida por deterioro de RD\$33,556,851 (2020: RD\$7,298,416), que se clasifica en el renglón de Costo de ventas en el estado del resultado integral. Adicionalmente, la gerencia registró RD\$106,310,229 de estimación por deterioro, monto que fue compensado con la cuenta por pagar a relacionada a través de una nota de crédito recibida de la relacionada, de acuerdo con los contratos con la misma que se detallan en la Nota 19. A su vez, la Compañía realizó un descargo de la estimación por deterioro por RD\$5,969,474 al 31 de diciembre de 2021. Esta transacción no generó flujos de efectivo.

### 7. Propiedad, planta y equipo, neto

2021	Terrenos RD\$	Edificio RD\$	Muebles y equipos de oficina RD\$	Maquinarias y equipo RD\$	Equipo de transporte RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Costo							
Balance inicial	40,904,560	105,851,818	55,985,826	280,831,461	131,998,164	117,509,144	733,080,973
Adquisiciones	-	-	10,315,970	1,907,722	6,240,952	19,341,958	37,806,602
Transferencias	-	44,801,409	3,805,366	84,019,704	-	(132,626,479)	-
Retiros	-	-	(156,305)	-	(8,783,765)	-	(8,940,070)

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

2021	Terrenos RD\$	Edificio RD\$	Muebles y equipos de oficina RD\$	Maquinarias y equipo RD\$	Equipo de transporte RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Balace final	40,904,560	150,653,227	69,950,857	366,758,887	129,455,351	4,224,623	761,947,505

# La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

2021	Terrenos RD\$	Edificio RD\$	Muebles y equipos de oficina RD\$	Maquinarias y equipo RD\$	Equipo de transporte RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
<b>Depreciación acumulada</b>							
Balance inicial	-	89,939,526	31,625,890	122,498,031	94,223,726	-	338,287,173
Gasto del año	-	3,885,680	10,039,464	22,983,698	15,387,544	-	52,296,386
Retiros	-	-	-	-	(7,704,964)	-	(7,704,964)
Balance final	-	93,825,206	41,665,354	145,481,729	101,906,306	-	382,878,595
Balance neto	40,904,560	56,828,021	28,285,503	221,277,158	27,549,045	4,224,623	379,068,910
<b>2020</b>							
<b>Costo</b>							
Balance inicial	40,904,560	105,851,818	48,679,380	222,876,187	130,589,230	118,566,830	667,468,005
Adquisiciones	-	-	7,410,263	5,303,604	10,443,362	53,366,384	76,523,613
Transferencias	-	-	-	54,424,070	-	(54,424,070)	-
Retiros	-	-	(103,817)	(1,772,400)	(9,034,428)	-	(10,910,645)
Balance final	40,904,560	105,851,818	55,985,826	280,831,461	131,998,164	117,509,144	733,080,973
<b>Depreciación acumulada</b>							
Balance inicial	-	86,119,076	22,894,740	108,549,637	86,371,433	-	303,934,886
Gasto del año	-	3,820,450	8,829,021	15,720,794	16,886,721	-	45,256,986
Retiros	-	-	(97,871)	(1,772,400)	(9,034,428)	-	(10,904,699)
Balance final	-	89,939,526	31,625,890	122,498,031	94,223,726	-	338,287,173
Balance neto	40,904,560	15,912,292	24,359,936	158,333,430	37,774,438	117,509,144	394,793,800

El cargo por depreciación de 2021 por RD\$52,296,386 (2020: RD\$45,256,986) se imputa a los renglones de costo de ventas y gastos de ventas, generales y administrativos en el estado del resultado integral.

## 8. Otros activos

	2021	2020
Inventario de repuestos	RD\$2,615,435	RD\$4,372,658
Fianzas y depósitos	566,655	96,472
Otros	69,270	1,329,271
	<u>RD\$3,251,360</u>	<u>RD\$5,798,401</u>

## 9. Préstamos por pagar

	2021	2020
Préstamo bancario (a)	RD\$272,100,000	RD\$272,100,000
Préstamo con relacionada (b)	400,000,000	400,000,000
	<u>RD\$672,100,000</u>	<u>RD\$672,100,000</u>

(a) Préstamos con garantía solidaria (líneas de crédito) con el Citibank, N. A., con el propósito específico de financiar operaciones de importación desde la República Federal de Alemania. Estas líneas de crédito devengan una tasa anual de interés de 8.50% (2020: entre 9.25% y 9.50%), con vencimientos entre el 28 de enero y 28 de junio de 2022. Los saldos de dichas líneas existentes al 31 de diciembre de 2020 fueron refinanciados a su vencimiento en el año 2021.

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

(b) Préstamo sin garantía con un monto límite de RD\$400 millones, con la entidad relacionada JTI International Holding B.V., para capital de trabajo. La tasa de interés es revisada trimestralmente. Durante el año 2021 las tasas anuales de interés oscilaron entre 8% y 8.50% (2020: entre 9.60% y 9.65%) (Ver Nota 19).

### 10. Cuentas por pagar

	2021	2020
Proveedores	RD\$ 44,530,979	RD\$ 63,656,741
Relacionadas (Nota 19)	285,901,155	318,462,380
Otras	448,750	448,750
	<u>RD\$330,880,884</u>	<u>RD\$382,567,871</u>

### 11. Retenciones y otras acumulaciones por pagar

	2021	2020
Bonificación al personal	RD\$ 29,344,762	RD\$ 20,981,748
Impuesto selectivo al consumo	19,913,921	46,163,360
Intereses por pagar	16,131,507	18,929,863
Provisiones de mercadeo y ventas	15,646,825	33,573,443
Retenciones a empleados por pagar	4,377,783	4,207,854
Provisión por honorarios profesionales	1,814,391	1,339,798
Impuesto sobre transferencia de bienes Industrializados y de servicios (ITBIS)	562,146	5,328,097
Otras	41,070,179	36,703,798
	<u>RD\$128,861,514</u>	<u>RD\$167,227,961</u>

### 12. Patrimonio de los accionistas

#### Capital autorizado y pagado

El capital autorizado está compuesto por 8,500,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una.

El capital pagado corresponde a 6,988,432 acciones comunes emitidas y en circulación.

#### Reserva legal

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas de la República Dominicana estipula que las sociedades anónimas deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no puede ser capitalizada, transferida a ganancias retenidas, ni usada para pagos de dividendos.

### 13. Costos de ventas

	2021	2020
Costo de cigarrillos de exportación	RD\$147,342,517	RD\$186,467,424
Costo cigarrillos marcas locales	130,874,979	107,603,444
Costo de cigarros	7,000,590	7,704,690
Costo cigarrillos GFB	20,070,383	8,084,547
Otros gastos de fábrica	59,658,072	19,788,193
	<u>RD\$364,946,541</u>	<u>RD\$329,648,298</u>

41. ms  
AC

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

### 14. Otros ingresos

	2021 RD\$	2020 RD\$
Ganancia sobre costos y gastos reembolsados de relacionadas (Nota 19)	RD\$2,692,302	RD\$ 5,520,172
Otros ingresos operacionales	<u>5,371,133</u>	<u>12,578,725</u>
	<u>RD\$8,063,435</u>	<u>RD\$18,098,897</u>

### 15. Gastos de ventas, generales y administrativos

	2021	2020
Sueldos	RD\$109,758,827	RD\$107,433,216
Gastos de sueldos al personal de ventas	48,909,315	34,254,810
Gasto de depreciación	26,151,850	26,657,011
Reparación y mantenimiento de vehiculos y otros	24,199,881	16,319,771
Gastos de ventas	22,706,619	32,788,720
Gastos de promoción de marcas locales	19,180,781	19,647,723
Seguros	17,565,061	14,766,355
Comunicaciones	13,037,246	10,728,211
Honorarios	12,128,801	25,655,948
Prestaciones laborales	11,489,032	23,254,218
Gastos de promoción marcas GFB	11,990,525	-
Energía eléctrica, agua, basura y vigilancia	10,713,637	8,308,493
Impuesto sobre activos	7,787,709	11,447,941
Impuestos	3,664,658	3,165,859
Gastos de publicidad y mercadeo marcas GFB	2,721,015	-
Gastos de publicidad y mercadeo marcas locales	2,701,740	25,602,884
Materiales y suministros	1,659,348	14,251,267
Gastos de personal internacional	3,175,671	10,875,001
(Reverso) cargo por estimación de deterioro de cuentas por cobrar	(8,483,079)	7,934,541
Otros gastos	<u>26,953,783</u>	<u>37,143,469</u>
	<u>RD\$368,012,520</u>	<u>RD\$430,235,438</u>

### 16. Compensación al personal

	2021	2020
Sueldos y salarios	RD\$125,154,865	RD\$108,956,250
Bonificaciones, comisiones e incentivos	23,231,423	28,639,859
Regalía pascual	12,491,387	10,673,795
Prestaciones laborales	11,489,031	23,254,217
Dietas	9,834,948	9,635,519
Otros	<u>11,878,001</u>	<u>11,584,314</u>
	<u>RD\$194,079,655</u>	<u>RD\$192,743,954</u>

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

### 17. Gastos financieros, neto

	2021	2020
Intereses sobre préstamos	RD\$47,707,281	RD\$58,254,622
Intereses ganados	<u>(703,879)</u>	<u>(2,157,277)</u>
	<u>RD\$47,003,402</u>	<u>RD\$56,097,345</u>

### 18. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se computa en base al 27% de la renta neta imponible, si existiera, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre los activos de 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente al impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 presentado en el estado del resultado integral corresponde al impuesto sobre activos, debido a que la Compañía presenta pérdidas fiscales. El cálculo del impuesto sobre activos es como sigue:

	2021 RD\$	2020 RD\$
Total activos	<u>780,765,738</u>	<u>1,139,935,560</u>
Otros	<u>(1,984,835)</u>	<u>4,858,540</u>
Base imponible	<u>778,780,903</u>	<u>1,144,794,100</u>
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos (*)	<u>7,787,809</u>	<u>11,447,941</u>

(\*) Este impuesto fue clasificado en el estado del resultado integral en el renglón de Gastos de ventas, generales y administrativos en la línea de impuesto sobre activos (Nota 15).

#### **Impuesto sobre la renta corriente**

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la pérdida antes de impuesto con la pérdida fiscal es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021 RD\$	2020 RD\$
Pérdida antes de impuesto	<u>(262,711,033)</u>	<u>(186,433,559)</u>
Diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles	10,776,361	12,597,164
Ajuste por inflación	<u>(15,661,584)</u>	<u>(9,430,834)</u>
Gastos no deducibles y otros	<u>5,367,649</u>	<u>37,827,843</u>
	<u>482,426</u>	<u>40,994,173</u>

CH 20  
AP

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021 RD\$	2020 RD\$
Diferencias temporales:		
Provisión por obsolescencia de inventario	31,530,628	7,298,416
Provisión por honorarios profesionales	474,597	45,208
Provisión por cuentas por cobrar	(8,483,079)	5,046,914
Provisiones de mercadeo y ventas	(17,926,618)	7,945,967
Provisión de intereses por préstamos	(2,798,355)	(7,981,850)
Otras provisiones	10,495,200	29,376,217
Efecto de diferencias cambiarias	1,042,594	(2,945,197)
Ganancia contable en venta de propiedad, planta y equipo	(1,207,887)	(2,622,541)
Diferencia en depreciación	<u>(8,523,951)</u>	<u>(7,271,208)</u>
	4,603,129	28,891,926
Pérdida fiscal	<u>(257,625,478)</u>	<u>(116,547,460)</u>

La Compañía tiene pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2021 por RD\$528,971,992, las cuales se han generado entre los años 2017 y 2021, y pueden ser utilizadas para compensar ganancias imponibles en periodos futuros, como se muestra a continuación:

Año	Monto Compensable RD\$
2022	155,068,596
2023	130,756,963
2024	114,894,621
2025	76,726,717
2026	<u>51,525,095</u>
	<u>528,971,992</u>

### Impuesto sobre la renta diferido

En el año 2020 la Compañía descargó el saldo de impuesto diferido activo reconocido previamente por RD\$1,500,195, generado por provisiones. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha reconocido impuesto diferido activo ascendente a RD\$297.4 millones debido a la falta de evidencia razonable de que dispondrá de suficiente ganancia imponible en los periodos en que las diferencias temporarias relacionadas podrán ser deducidas y de esa manera generen un beneficio fiscal y consecuente recuperación del impuesto diferido activo.

### Norma de precios de transferencia

La Ley No. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible, requiere que las empresas realicen sus transacciones con partes relacionadas, residentes en el país o del exterior, de acuerdo con los precios o montos que hubieran sido pactados con partes independientes, en operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Esta Ley requiere a las empresas disponer de un informe de Precios de Transferencia 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 del exterior o locales. Se establece además la obligación de presentar una declaración jurada informativa que vence 60 días posteriores a la fecha límite de presentación de la Declaración Jurada de ISR. A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de concluir con el informe correspondiente a los años 2021 y 2020 y considera no existe ningún impacto material sobre los presentes estados financieros.

Commented [RB(1)]: Si no tuvieron nuevas transacciones en esos años, habría que documentar que no hubo issues en 2017 y reforzado con el statement de la gerencia

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

### 19. Transacciones y saldos con relacionadas

Las principales transacciones y saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas son como sigue:

	2021 RD\$	2020 RD\$
<b>Saldos</b>		
Cuentas por cobrar a:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 78,320,808	RD\$186,822,364
Préstamo por pagar a:		
JTI International Holding B.V.	RD\$400,000,000	RD\$400,000,000
Cuentas por pagar a:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$273,814,437	RD\$279,618,949
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	4,536,706	10,240,090
JT International Germany GMBH	-	19,832,288
Tanzania Cigarette Public LTD	-	5,461,090
JTI Manufacturing, S. A.	-	1,016,186
Limited Liability Company Petro	-	2,293,777
JTI Processadora de Tabaco Do Brasil	7,550,012	-
	<u>RD\$285,901,155</u>	<u>RD\$318,462,380</u>
<b>Transacciones</b>		
Ventas a:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$139,164,984	RD\$157,613,880
	<u>RD\$139,164,984</u>	<u>RD\$157,613,880</u>
Compras a:		
Productos terminados:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 2,393,965	RD\$ 2,422,243
Materia prima:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$100,476,609	RD\$166,330,013
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	14,698,133	14,465,851
	<u>RD\$117,568,707</u>	<u>RD\$180,795,864</u>
Gastos reembolsables (a)		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 40,544,075	RD\$ 45,883,390
Otros ingresos:		
Acuerdo de manufactura (CMA) (b)		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 33,625,597	RD\$ 96,295,407
Acuerdo de manufactura y distribución (RMDA) (c)		
Japan Tobacco International, S. A.	23,080,734	14,509,872
Acuerdo de importación y distribución (LRD) (d)		
Japan Tobacco International, S. A.	19,446,390	59,222,504
	<u>RD\$ 76,152,721</u>	<u>RD\$170,027,783</u>

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

	2021 RD\$	2020 RD\$
Otros servicios recibidos de:		
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	1,126,801	7,278,165
Japan Tobacco International, S. A.	101,244	1,225,463
Limited Liability Company Petro	-	2,227,184
JTI Processadora de Tabaco DO Brasil	7,550,012	-
JTI Kazakhstan LLC	3,844,126	-
JT International AD Senta	46,636	-
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
	12,668,819	10,730,812

- (a) En el año 2017 la Compañía firmó un acuerdo con su relacionada Japan Tobacco International, S. A. (en adelante "JTI"), por el cual los costos incurridos por la Compañía correspondientes principalmente a gestiones de mercadeo, publicidad y gastos generales y administrativos para la entidad relacionada (Clúster), y promoción de marcas importadas, son posteriormente facturados con un margen de beneficios de un 5% sobre los gastos internos que son pagados en efectivo. Dicho margen de beneficios se presenta como otros ingresos en el estado del resultado integral (Ver Nota 14).
- a) En el año 2016 la Compañía firmó un acuerdo para fabricar, empaquetar y suministrar productos terminados (cigarrillos) para exportar a su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 5% sobre los costos reales de producción incurridos incluyendo costos de inventarios dañados u obsoletos, por lo que JTI realiza un reintegro de dichos costos y su excedente para llegar al margen establecido, los cuales se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral (Ver Nota 14).
- b) En el año 2018 la Compañía firmó un acuerdo para fabricar, empaquetar y distribuir productos terminados (cigarrillos) para vender en el mercado dominicano, con su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 2% sobre las ventas netas y un 5% de los costos incurridos, por lo que, una vez revisadas las ventas netas, costos y gastos asociados a esta transacción, JTI realiza un reintegro del excedente de gastos para llegar al margen establecido, que se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral (Ver Nota 18).
- c) En el año 2016 la Compañía firmó un acuerdo para importar productos terminados (cigarrillos) y vender en el mercado dominicano con su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 2% sobre las ventas netas y reembolso de los productos terminados dañados u obsoletos, por lo que, una vez revisadas las ventas netas, costos y gastos asociados a esta transacción, JTI realiza un reintegro del excedente de gastos para llegar al margen establecido, que se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral (Ver Nota 14).

### 20. Contingencias

La Compañía mantiene demandas laborales en su contra surgidas en el curso normal de los negocios. En base a representaciones de sus asesores en la materia y estimaciones de la gerencia, la Compañía no anticipa pérdidas materiales como resultado de esas demandas. La Compañía mantiene constituidas, por dichas demandas, fianzas en una institución financiera.

# La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

## 21. Valor razonable de los instrumentos financieros

### a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, inversiones a costo amortizado y cuentas por cobrar, como activos financieros; y préstamos y cuentas por pagar y retenciones y acumulaciones por pagar, como pasivos financieros. La Compañía considera que el valor en libros de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se aproxima a su valor razonable, debido a los cortos tiempos de vencimientos de esos instrumentos.

### b) Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene instrumentos financieros medidos a valor razonable.

## 22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía diseña estrategias para la gestión de cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación.

### Riesgo de mercado

#### Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no está negativamente expuesta al riesgo cambiario ya que no tiene pasivos significativos en moneda extranjera y la tendencia histórica del tipo de cambio es a incrementar. Una variación del 5% en el tipo de cambio produciría un impacto de aproximadamente RD\$3.7 millones en los resultados del 2021 y 2020.

#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo por tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero o flujos de efectivo asociados al instrumento fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2021, el principal riesgo de tasa de interés de la Compañía proviene de los préstamos a corto plazo.

La siguiente tabla representa las sensibilidades de la tasa de interés de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Efecto en resultados		Patrimonio	
	2021 RD\$	2020 RD\$	2021 RD\$	2020 RD\$
1% aumento	4,721,000	4,504,333	4,721,000	4,504,333
1% reducción	(4,721,000)	(4,504,333)	(4,721,000)	(4,504,333)

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un tercero pueda incumplir con su obligación de acuerdo con los términos establecidos en un instrumento financiero. El riesgo de crédito se genera con relación al efectivo, así como en las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas. Para efectivo y cuentas por cobrar, la exposición del riesgo crediticio es igual al monto en libros que aparece en el balance general. Las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas se consideran instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito. Para mitigar la exposición al riesgo crediticio, la Compañía mantiene políticas para limitar la concentración de riesgo crediticio, revisar mensualmente el crédito de la contraparte y garantizar la liquidez de los fondos disponibles. La Compañía también invierte su efectivo en instituciones altamente calificadas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el efectivo de la Compañía estaba depositado en varias cuentas con instituciones financieras ubicadas en la República Dominicana y en el extranjero.

La máxima exposición al riesgo crediticio por parte de la Compañía es el valor en libros de cada activo financiero según se revela como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
	RD\$	RD\$
Efectivo en caja y bancos	74,149,437	104,511,866
Inversiones a costo amortizado	8,291,351	7,934,348
Cuentas por cobrar, neto	<u>177,728,087</u>	<u>317,113,196</u>
	<u>260,168,875</u>	<u>429,559,410</u>

### Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2021	2020
	RD\$	RD\$
Efectivo en caja y bancos e inversiones a costo amortizado (a)	36,036,993	
Calificación crediticia local – Fitch AA+	691,350	48,357,434
Calificación crediticia local – Fitch AAA	42,527,139	61,104,269
Calificación crediticia local – Fitch AA-	2,993,560	2,739,707
Calificación crediticia extranjera – Fitch A+	<u>28,739</u>	<u>44,804</u>
	<u>82,240,788</u>	<u>112,246,214</u>

(a) El resto de las cuentas del rubro "Efectivo en caja y bancos" en el balance general es efectivo en caja.

Las cuentas por cobrar no tienen calificación crediticia. Un análisis del comportamiento histórico de pago de las cuentas por cobrar a clientes y entidades relacionadas que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no están vencidas ni deterioradas se presenta a continuación:

	2021	2020
	RD\$	RD\$
<u>Contrapartes sin calificación crediticia</u>		
Clientes / entidades relacionadas (menores a 6 meses)	178,050,487	302,810,563
Clientes / entidades relacionadas (mayores a 6 meses)	<u>3,534,949</u>	<u>10,498,120</u>
	<u>181,585,436</u>	<u>317,022,115</u>

# La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

## Riesgo de liquidez

Se considera el riesgo de liquidez a la incapacidad de disponer de fondos para hacer frente a las obligaciones de corto, mediano y largo plazo. La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones y por tanto mantiene suficientes fondos disponibles en bancos para el cumplimiento de sus obligaciones. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

A continuación, los pasivos financieros de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos contractuales a la fecha de reporte.

	Menos de 1 año RD\$
<i>Al 31 de diciembre de 2021</i>	
Préstamos por pagar	710,386,833
Cuentas y acumulaciones por pagar	394,352,308
<i>Al 31 de diciembre de 2020</i>	
Préstamos por pagar	715,189,000
Cuentas y acumulaciones por pagar	463,720,861

## 23. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita a sus accionistas cualquier ajuste al mismo considerando los cambios de su condición económica. Para mantener o ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar el importe de los dividendos acordados, realizar devoluciones o solicitar incrementos de capital o avances de efectivo para cumplir sus compromisos con terceros.

La Compañía es una entidad de capital mixto, por lo que no está afectada a requerimientos externos de capital, excepto los establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Sociedades Anónimas No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

## 24. Negocio en marcha e impacto de pandemia Covid-19

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, la cual contempla la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal del negocio. Durante los últimos años, la Compañía ha incurrido en pérdidas que han erosionado sus activos netos. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por RD\$1,078 millones, y para el año terminado en esa fecha la pérdida neta ascendió a RD\$263 millones, lo cual resultó en un patrimonio negativo de RD\$351 millones al cierre de 2021.

La Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Sociedades Anónimas No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 ("Ley de Sociedades"), en sus artículos 292 y 301, indica que ante la existencia de pérdidas constatadas en los estados financieros que reducen los activos netos en relación con el capital social, se deben tomar las acciones necesarias para revertir dicha situación.

**Commented [RB(2)]:** Comentario para la gerencia: Al 31/12/21 no se observa que los fondos en efectivo en bancos sean suficientes para afrontar los compromisos de pasivos Corrientes. Habría que aclarar que las líneas de crédito con el Citi son refinanciadas todos los años a su vencimiento y que, si bien los pasivos relacionados son exigibles, estas no los han reclamado (ver si es así, es según la suposición). Se debe aclarar porque no se ve que el riesgo de liquidez esté mitigado. El efectivo asciende a RD\$74MM mientras que las cuentas por pagar ascienden a RD\$330MM que representan el 76% de las ventas del año.

**Commented [RB(3)]:** Veo que excluíste el ITBIS también, no estoy muy segura si se debe excluir pero no es material. Ahora para 2020 me da 458,392,764 excluyendo las partidas de bonificación e impuesto selectivo al consumo, intereses por pagar e ITBIS

**Commented [KA(4R3)]:** Corregido, incluí el ITBIS porque para 2020 es material.

**Commented [RB(5R3)]:** Para 2021 me da 394,352,308 y para 2020 me da 453,720,861

**Commented [KA(6R3)]:** Corregido: 2020 es 463 millones:

2020
(81,152,990)
(63,656,741)
(318,462,380)
(448,750)
<b>(463,720,861)</b>

**Commented [RB(7)]:** Comentario a la gerencia: No se ve cubierto el riesgo de administración del capital, ya que se tiene un patrimonio neto negativo en aumento. En 2021 se adquirió respecto del 2020. Y los accionistas no han tomado decisión de incrementar capital ni inyectar fondos frescos a la entidad.

*Handwritten signature and initials: CA. m, A.P.*

## La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2021

El déficit acumulado, y su impacto en el patrimonio de los accionistas, de acuerdo con lo establecido por la Ley de Sociedades en su artículo 301, fue conocido por los accionistas en asamblea general extraordinaria del 16 de diciembre de 2020, quienes aprobaron la no disolución anticipada de la Compañía, con los fines de evaluar las opciones orientadas a resolver su situación financiera, en las condiciones y dentro de los plazos establecidos en la Ley de Sociedades. En la misma asamblea extraordinaria, los accionistas aprobaron la creación de un comité financiero especial, que revisará la situación financiera de la Compañía periódicamente.

En su plan de negocios, la Compañía ha incluido dentro de sus premisas las estrategias comerciales, como son crecimiento de volumen de ventas principalmente impulsado por el reposicionamiento de la marca internacional Camel a un segmento de precio inferior; incremento de precio acorde a la tendencia histórica y manteniendo el nivel de gastos por debajo de la inflación proyectada. Dichas estrategias están orientadas a revertir paulatinamente el nivel de pérdidas acumuladas. En relación con la propiedad, planta y equipo de la Compañía, la gerencia no identificó factores de deterioro que pudieran resultar en un valor recuperable por debajo de su valor en libros; los mismos se encuentran operando.

**Commented [RB(8)]:** Comentario a la gerencia: No hemos observado documentación de reuniones del comité financiero especial ni medidas concretas tomadas. No obstante, se observa una disminución de gastos de ventas, generales y administrativos del 15% respecto del 2020, esto no ha compensado la disminución en la utilidad bruta del 49% respecto del 2020.

**Commented [RB(9)]:** Comentario a la gerencia: No se ha observado en el 2021 un incremento en los ingresos por ventas, sino al contrario una disminución del 17%. No se ha observado un revertimiento paulatino de las pérdidas acumuladas. Efecto de depreciación de RD\$52 millones anuales no se está pudiendo absorber en los resultados del año, con lo que puede resultar un deterioro de los activos fijos, ya que no lo que producen no logra generar los ingresos necesarios que puedan cubrir el uso del activo vía depreciación. Basados en estos comentarios sobre la posición financiera y de resultados y patrimonio de la Compañía, la gerencia es en que se basa la gerencia y accionistas para indicar que la entidad es un negocio en marcha y que los estados financieros se preparan bajo un esquema de negocio en marcha, ya que los plazos trazados no han podido revertir las pérdidas acumuladas, sino que al contrario se han incrementado.

**LA TABACALERA, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**VALORES EN RD\$**

**ACTIVOS**

	Junio 2022	Mayo 2022
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo	46,244,841	43,575,761
Prima en Efectivo	-	-
Inversiones a Corto Plazo (US\$)	-	-
Inversiones a Corto Plazo (RD\$)	8,452,989	8,427,706
Prima en Inversiones	-	-
Cuentas por Cobrar	74,393,022	84,147,775
Cuentas por Cobrar Intercompañías	2,231,386	-
ITBIS por compensar	(2,205,322)	10,991,680
Gastos pagados por anticipado y Anticipos	35,587,725	21,477,255
Inventarios	82,022,234	72,232,242
Mercancías en Tránsito	22,391,458	11,324,327
<b>Subtotal</b>	<b>269,118,332</b>	<b>252,176,747</b>
Menos: Reserva para cuentas Dudosas	7,440,283	15,923,362
<b>Activo Corriente</b>	<b>261,678,049</b>	<b>236,253,384</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>		
Activos Disponibles para la Venta	-	-
Documentos por Cobrar (LP)	-	-
Otras Inversiones	-	-
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activo Fijo</b>		
Terrenos	40,904,560	40,904,560
Edificaciones	150,653,228	150,653,228
Construcciones en Proceso	8,173,705	8,366,087
Maquinarias y Equipos	363,937,935	363,963,087
Equipo de Transporte	127,558,859	127,558,859
Mobiliario y Equipo de Oficina y Ventas	72,020,587	72,020,587
Otros Activos Fijos	2,304,573	2,304,573
<b>Subtotal</b>	<b>765,553,447</b>	<b>765,770,981</b>
Menos: Depreciación Acumulada	408,448,227	403,934,953
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>357,105,220</b>	<b>361,836,029</b>
<b>Cargos diferidos</b>		
Fianzas y Depósitos	566,655	566,655
Impuestos Anticipados	20,487,359	27,813,993
ISR Diferido	-	-
<b>Cargos diferidos</b>	<b>21,054,014</b>	<b>28,380,648</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>2,684,706</b>	<b>2,684,706</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>642,521,989</b>	<b>629,154,766</b>

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

**PASIVO Y CAPITAL**

<b>PASIVO</b>	<b>Junio 2022</b>	<b>Mayo 2022</b>
<b>Pasivo Corriente</b>		
Documentos por Pagar	-	-
Cuentas por Pagar	23,150,628	23,511,051
Cuentas por Pagar Intercompañías	313,417,261	300,823,702
Impuestos por Pagar (ISC + ITBIS)	10,364,643	10,364,643
Impuestos por Pagar (ISR)	10,121,550	1,198,295
Bonificación por Pagar	-	-
Retenciones	6,147,396	9,684,395
Provisiones	59,529,672	52,955,202
Préstamos por Pagar Intercompañía	400,000,000	400,000,000
Intereses por Pagar Intercompañía	30,291,507	27,891,507
Préstamos por Pagar Inst. Financieras	272,100,000	272,100,000
Intereses por Pagar Inst. Financieras	7,460,075	5,872,825
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>1,132,582,732</b>	<b>1,104,401,620</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,132,582,732</b>	<b>1,104,401,620</b>
<b>CAPITAL</b>		
Capital Autorizado	850,000,000	850,000,000
Acciones no Emitidas	(151,156,800)	(151,156,800)
<b>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b>	<b>698,843,200</b>	<b>698,843,200</b>
<b>Superavit</b>	<b>(1,086,153,682)</b>	<b>(1,081,673,799)</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>27,750,744</b>	<b>27,750,744</b>
<b>AJUSTES AÑOS ANTERIORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO ANTES ISR</b>	<b>(130,501,005)</b>	<b>(120,166,999)</b>
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>(490,060,743)</b>	<b>(475,246,854)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>642,521,989</b>	<b>629,154,766</b>

**LA TABACALERA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO**  
**VALORES EN RD\$**

	Junio 2022	Mayo 2022
<b>VENTAS</b>		
Venta de Cigarrillos Marcas Locales	119,277,918	98,390,146
Venta de Cigarrillos GFB	16,436,196	13,629,310
Venta de Cigarros	3,301,503	2,946,941
Venta de Otros Productos	14,584,778	14,584,778
Venta de Cigarrillos Exportación	-	-
Descuentos y Ofertas Marcas Locales	(3,545,903)	(3,051,958)
Descuentos y Ofertas Cigarrillos GFB	(474,830)	(403,010)
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>149,579,661</b>	<b>126,096,208</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>		
Costo de Venta Cigarrillos Marcas Locales	72,642,236	62,524,335
Costo de Venta Cigarrillos GFB	5,588,258	4,553,335
Costo de Venta Cigarros	2,589,852	2,270,160
Costo de Venta Cigarrillos Exportación	-	-
Costo de Venta Otros Productos	19,057,181	19,057,181
<b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>	<b>99,877,526</b>	<b>88,405,011</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>49,702,135</b>	<b>37,691,196</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>		
Sueldos	71,771,502	60,821,036
Prestaciones Laborales	2,769,030	1,024,574
Repar. y Manten. Vehículos y Otros	12,896,105	10,732,242
Energía Eléctrica, Agua, Basura y Vigilancia	6,453,200	5,258,569
Comunicaciones	5,723,778	4,561,271
Seguros	7,621,158	6,346,694
Gastos de Ventas	12,436,372	10,547,733
Gastos de Promoción Marcas Locales	4,341,023	2,976,701
Gastos de Publicidad y Mercadeo Marcas Locales	4,139,331	4,052,461
Gastos de Promoción GFB	1,188,289	646,343
Gastos de Publicidad y Mercadeo GFB	3,100,526	3,001,746
Materiales y Suministros	1,126,284	564,704
Impuestos	2,771,734	2,421,099
Honorarios	5,534,746	4,704,459
Gastos de Depreciación	11,629,462	9,828,647
Otros Gastos Generales, Administ. y Fábrica	-	-
Otros Gastos Generales Administrativos	(202,121)	7,231,211
Otros Gastos Generales Fábrica	6,509,997	6,509,994
Gasto de Personal Internacional	456,000	456,000
Gasto de Personal Internacional Reembolsable	17,875,365	15,792,448
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>	<b>178,141,780</b>	<b>157,477,935</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES</b>	<b>(128,439,645)</b>	<b>(119,786,739)</b>
<b>OTROS INGRESOS/(GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros y Otros Ingresos Netos	3,445,424	3,130,811

Gastos Financieros	(926,774)	(780,908)
Gastos Financiero Local	(17,372,829)	(15,785,579)
Gastos Financieros Intercompañía	(15,747,250)	(13,347,250)
Limited Risk Distribution Agreement (LRDA)		
Contract Manufacturing Agreement (CMA)	7,892,032	7,892,032
Routine Manufacture and Distribution (RMDA)	(224,574)	(224,574)
Cluster Service Agreement (CSA)	(3,798,729)	(3,798,729)
Ingresos por Acuerdo (LRD)	3,503,281	3,503,281
Ingresos por Reembolso Gastos Marketing (LRD)	20,048,044	18,012,423
Ingresos por Reembolso Gastos Cluster (CSA)	1,120,015	1,018,234
Ingresos por Markup Gastos Cluster (CSA)		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE ISR</b>	<b>(130,501,005)</b>	<b>(120,166,999)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DESPUES DE ISR</b>	<b><u>(130,501,005)</u></b>	<b><u>(120,166,999)</u></b>

