

# César Iglesias, S.A.

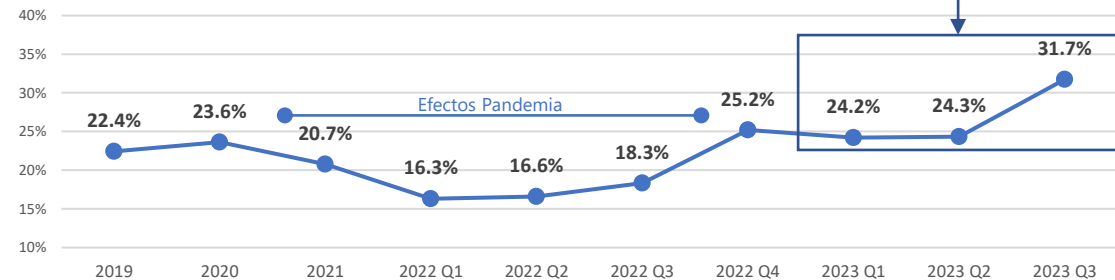
Suplemento Descriptivo  
Resultados CISA a Septiembre 2023

Octubre 2023

## Estados de Resultados por trimestre durante 2023

Estado de Resultados RD\$	2022	2023		2023	2023
	Acumulado a Sept.	Q1	Q2	Q3	
Ingresos x actividades ordinarias	\$14,766,948,215	\$5,465,310,681	\$5,152,552,319	\$5,225,967,609	\$15,843,830,609
Costo de venta	-\$12,250,265,876	-\$4,142,606,918	-\$3,899,116,082	-\$3,567,772,415	-\$11,609,495,415
<b>Ganancia bruta</b>	<b>\$2,516,682,339</b>	<b>\$1,322,703,763</b>	<b>\$1,253,436,237</b>	<b>\$1,658,195,194</b>	<b>\$4,234,335,194</b>
Margen Bruto	17.0%	24.2%	24.3%	31.7%	26.7%
<b>Gastos y otros ingresos operativos</b>					
Otros ingresos Operativos	\$63,849,036	\$21,648,675	\$19,171,325	\$18,936,957	\$59,756,957
Gastos de cadena de suministro	-\$715,403,249	-\$261,834,622	-\$277,752,378	-\$287,773,323	-\$827,360,323
Gastos de mercadeo y ventas	-\$1,022,752,265	-\$404,220,509	-\$423,027,491	-\$450,214,904	-\$1,277,462,904
Gastos de soporte	-\$204,059,264	-\$35,370,913	-\$83,919,087	-\$74,011,618	-\$193,301,618
Gastos generales y administrativos	-\$398,159,323	-\$135,765,469	-\$168,203,531	-\$194,099,549	-\$498,068,549
Otros gastos	-\$362,468,630	-\$88,343,500	-\$63,184,500	-\$104,330,015	-\$255,858,015
Total de Gastos Operativos	<b>-\$2,702,842,731</b>	<b>-\$925,535,013</b>	<b>-\$1,016,086,987</b>	<b>-\$1,110,429,410</b>	<b>-\$3,052,051,410</b>
Gastos como % de Ventas		16.9%	19.7%	21.2%	19.3%
<b>Resultado operacional</b>	<b>-\$122,311,356</b>	<b>\$418,817,425</b>	<b>\$256,520,575</b>	<b>\$566,702,740</b>	<b>\$1,242,040,740</b>
% Resultado Op./Ventas	-0.8%	7.7%	5.0%	10.8%	7.8%
<b>EBITDA Calculado</b>	<b>\$717,958,840</b>	<b>\$667,896,486</b>	<b>\$587,135,514</b>	<b>\$787,578,755</b>	<b>\$2,042,610,755</b>
Ingreso Fin. y Fx Gain	\$552,419,294	\$188,950,231	-\$10,380,231	-\$122,721,939	\$55,848,061
Gastos Fin. y Fx Loss	-\$476,133,828	-\$221,341,719	-\$263,116,281	-\$360,625,098	-\$845,083,098
Otros ingresos/Gastos	\$76,285,466	-\$32,391,488	-\$273,496,512	-\$483,347,036	-\$789,235,036
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>-\$46,025,890</b>	<b>\$386,425,937</b>	<b>-\$16,975,937</b>	<b>\$83,355,704</b>	<b>\$452,805,704</b>
Impuesto sobre la renta	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>Resultado del periodo</b>	<b>-\$46,025,890</b>	<b>\$386,425,937</b>	<b>-\$16,975,937</b>	<b>\$83,355,704</b>	<b>\$452,805,704</b>

### Evolución Margen Bruto César Iglesias



### Margen Bruto:

Como mencionado previamente en discusiones de la gerencia, el costo de las materias primas de los productos de César Iglesias y la logística del transporte de estos productos al país juegan un papel importante en la composición de costos de la empresa. Durante finales de 2021 y la primera mitad de 2022, los principales insumos de materia prima de la empresa, así como sus costos logísticos, tuvieron incrementos de precios abruptos y sustanciales debido a efectos remanentes de la Pandemia y la Guerra de Rusia y Ucrania.

Estos eventos llevaron a una compresión del margen bruto de la empresa. Cesar Iglesias logró navegar esta volatilidad global, llevando sus márgenes a niveles superiores a los márgenes históricos a partir del Q4 de 2022.

Durante todo el periodo del 2023, César Iglesias ha logrado incrementar sus márgenes brutos debido a la disminución en los precios de los insumos de materia prima, así como iniciativas internas de optimización de procesos de producción, lo cual ha permitido a la empresa generar eficiencias.

### Resultado Operacional:

A raíz de las eficiencias y mejoras en márgenes brutos que ha tenido la empresa, la rentabilidad operacional ha sido positiva y con una tendencia incremental durante todo el 2023. El tercer trimestre, comprendido de los meses de julio a septiembre, conllevó el periodo de mayor rentabilidad operativa para la empresa llegando a 10.8% para el periodo referenciado.

Durante el año corriente, la empresa ha tenido una rentabilidad operativa total de 7.8%; mejora considerable en comparación con la pérdida operativa a Septiembre de 2022, la cual había sido causada principalmente por la compresión del margen bruto de la empresa.

### Otros Ingresos/Gastos:

Durante el tercer trimestre de 2023, César Iglesias realizó el repago de una deuda bancaria de US\$80MM, la cual había sido adquirida para la recompra de acciones a accionistas salientes, previo al IPO de la empresa. Este préstamo generó unos gastos de intereses de RD\$310MM, monto el cual la empresa no incurrirá en los próximos periodos.

Adicionalmente, a raíz de esta operación de repago y a raíz de la depreciación del peso dominicano durante el tercer trimestre de 2023, la empresa tuvo una pérdida cambiaria de RD\$147.6MM. Debido a que esta deuda fue repagada en su totalidad en el tercer trimestre de 2023, este gasto no es recurrente.

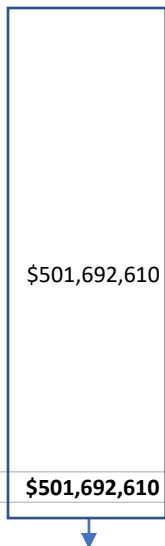
## Análisis de Estados de Resultados a Septiembre 2023 – Ajustes por Gastos Financieros No Recurrentes

Estado de Resultados RD\$	Acum. a Sept 2023	Ajustes 2023	Sept. 2023 Ajustado
Ingresos x actividades ordinarias	\$15,843,830,609		\$15,843,830,609
Costo de venta	-\$11,609,495,415		-\$11,609,495,415
<b>Ganancia bruta</b>	<b>\$4,234,335,194</b>		<b>\$4,234,335,194</b>
Margen Bruto	26.7%		26.7%
<b>Gastos y otros ingresos operativos</b>			
Otros ingresos Operativos	\$59,756,957		\$59,756,957
Gastos de cadena de suministro	-\$827,360,323		-\$827,360,323
Gastos de mercadeo y ventas	-\$1,277,462,904		-\$1,277,462,904
Gastos de soporte	-\$193,301,618		-\$193,301,618
Gastos generales y administrativos	-\$498,068,549		-\$498,068,549
Otros gastos	-\$255,858,015		-\$255,858,015
<b>Total de Gastos Operativos</b>	<b>-\$3,052,051,410</b>		<b>-\$3,052,051,410</b>
Gastos como % de Ventas	19.3%		19.3%
<b>Resultado operacional</b>	<b>\$1,242,040,740</b>		<b>\$1,242,040,740</b>
Ingresos financieros y FX	\$55,848,061		\$55,848,061
Gastos financieros	-\$845,083,098	\$501,692,610	-\$343,390,488
Otros ingresos/Gastos	-\$789,235,036		-\$287,542,426
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$452,805,704</b>		<b>\$954,498,314</b>
Impuesto sobre la renta	\$0		\$0
<b>Resultado del periodo</b>	<b>\$452,805,704</b>	<b>\$501,692,610</b>	<b>\$954,498,314</b>

### Gastos Financieros No Recurrentes:

Durante 2023, César Iglesias incurrió en gastos no recurrentes los cuales están relacionados a la carga financiera de la empresa. Las tres partidas descritas debajo corresponden a gastos financieros, gastos por pérdidas cambiarias y gastos de cierre de un financiamiento por US\$80MM; préstamo el cual fue adquirido como parte del proceso del IPO (es decir, no fue un préstamo operativo). Este préstamo fue saldado en el tercer trimestre de 2023, por lo cual estos gastos no se incurrirán en los periodos subsiguientes.

Debido a esto se hace necesario destacar cuales han sido estos gastos durante 2023, dimensionarlos, y presentar un Estado de Resultados "Ajustado" que indique cómo se verían las finanzas de la compañía cuando solo se presentan los gastos recurrentes del periodo.



	Acum Sept. 2023	
Gastos de Intereses	\$310,216,024	Corresponden a los gastos de interés generados por la deuda de US\$80MM adquirida para la recompra de acciones a los accionistas salientes, previo al IPO (LBO). <b>Es importante destacar que esta deuda fue saldada en el tercer trimestre de 2023, así que, para los trimestres subsiguientes, la empresa no incurrirá en este gasto.</b>
Gastos pérdida cambiaria	\$147,593,200	Corresponde a pérdida cambiaria a raíz de depreciación del peso dominicano en el tercer trimestre de 2023, lo cual conllevó una pérdida neta de RD\$147.6MM al cierre de septiembre de 2023. El factor que llevó a esta pérdida neta fue la operación de repago de los US\$80MM durante el tercer trimestre de 2023. Debido al desmonte de estos US\$80MM, la empresa no incurrirá en este gasto en los periodos subsiguientes.
Gastos cierre préstamo	\$43,883,386	Corresponde a honorarios profesionales pagados por la empresa al momento del cierre del préstamo de los US\$80MM. Estos honorarios habían sido capitalizados como parte del balance de la deuda, y, fueron amortizados (registrados en gasto) al momento del repago total de la deuda.
	<b>\$501,692,610</b>	

## Estados de Resultados y Resultados de los últimos doce meses (LTM)

Estado de Resultados	Sept. 2022	Dic. 2022	Sept 2023
RD\$	Acumulado	Acumulado	Acumulado
Ingresos netos de actividades ordinarias	\$14,766,948,215	\$20,209,321,000	\$15,843,830,609
Costo de venta	-\$12,250,265,876	-\$16,321,907,000	-\$11,609,495,415
<b>Ganancia bruta</b>	<b>\$2,516,682,339</b>	<b>\$3,887,414,000</b>	<b>\$4,234,335,194</b>
Margen Bruto	17.0%	19.2%	26.7%
<b>Gastos y otros ingresos operativos</b>			
Otros ingresos Operativos	\$63,849,036	\$81,879,000	\$59,756,957
Total de Gastos Operativos	<b>-\$2,340,374,101</b>	<b>-\$3,433,841,000</b>	<b>-\$2,796,193,395</b>
Gastos como % de Ventas	15.8%	17.0%	17.6%
<b>Resultado operacional</b>	<b>\$240,157,274</b>	<b>\$535,452,000</b>	<b>\$1,497,898,755</b>
Depreciación, Amortización y reservas non-cash	\$477,801,566	\$806,211,000	\$544,712,000
<b>EBITDA</b>	<b>\$717,958,840</b>	<b>\$1,341,663,000</b>	<b>\$2,042,610,755</b>
% EBITDA	4.9%	5.7%	12.9%
Otros Gastos	-\$362,468,630	-\$486,090,000	-\$255,858,015
Ingresos financieros y FX	\$552,419,294	\$195,857,000	\$55,848,061
Gastos financieros	-\$476,133,828	-\$707,837,000	-\$845,083,098
Otros ingresos/Gastos	-\$286,183,164	-\$998,070,000	-\$1,045,093,051
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>-\$46,025,890</b>	<b>-\$462,618,000</b>	<b>\$452,805,704</b>
Impuesto sobre la renta (1% activos)	\$0	-\$112,423,000	\$0
<b>Resultado del periodo</b>	<b>-\$46,025,890</b>	<b>-\$575,041,000</b>	<b>\$452,805,704</b>

### Ventas LTM:

De manera ilustrativa, y para demostrar el desempeño financiero que ha tenido la empresa en el periodo corriente, hemos calculado el Ingreso por Ventas de los últimos 12 meses, "LTM" por sus siglas en inglés (Last Twelve Months), el cual es una métrica para medir las ventas totales de la empresa en el periodo corriente (los últimos 12 meses finalizando en Septiembre 2023). Debajo presentamos el cálculo:

#### Cifras en RD\$

Ventas acum. Sept. 2022	\$14,766,948,215
Ventas acum. Dic. 2022	\$20,209,321,000
Ventas acum. Sept. 2023	\$15,843,830,609
<b>Ventas LTM</b>	<b>\$21,286,203,394</b>

### EBITDA LTM:

De manera ilustrativa, y para dimensionar el impacto que ha tenido el incremento en rentabilidad de la empresa, hemos calculado el EBITDA "LTM", el cual es una métrica para medir la rentabilidad de la empresa en el periodo corriente (los últimos 12 meses finalizando en Septiembre 2023). Debajo presentamos el cálculo:

#### Cifras en RD\$

EBITDA acum. Sept. 2022	\$717,958,840
EBITDA acum. Dic. 2022	\$1,341,663,000
EBITDA acum. Sept. 2023	\$2,042,610,755
<b>EBITDA LTM</b>	<b>\$2,666,314,916</b>

#### Formula Ventas LTM:

$Ventas\ Acum.\ Sept.\ 2023 + Ventas\ Acum.\ Dic.\ 2022 - Ventas\ Acum.\ Jun\ 2022 = EBITDA\ LTM$

#### Formula EBITDA LTM:

$EBITDA\ Acum.\ Sept.\ 2023 + EBITDA\ Acum.\ Dic.\ 2022 - EBITDA\ Acum.\ Sept.\ 2022 = EBITDA\ LTM$

Para más informaciones, favor contactar a la oficina de atención al Inversionista:

**Oficina de atención al Inversionista:**



[Consultas.accionistas@cesariglesias.com.do](mailto:Consultas.accionistas@cesariglesias.com.do)