

**ACERO ESTRELLA, S. R. L.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 2300
Apartado Postal 1467
T (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51000
T (809) 583 4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Acero Estrella, S. R. L. y Subsidiarias:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Acero Estrella, S. R. L. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, así como los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros consolidados, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Acero Estrella, S. R. L. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

Ver la nota 29.4 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Una parte significativa de los ingresos del Grupo proviene de contratos de construcción, en los cuales se ha considerado que el método más adecuado para determinar el progreso en el cumplimiento de las obligaciones es el método de recursos. Este método mide mensualmente los esfuerzos o recursos incurridos en relación con el total de costos del Grupo para satisfacer la obligación de desempeño, en comparación con los recursos totales esperados para cumplir dicha obligación de desempeño.

Este método requiere de costos incurridos, recursos consumidos, hora de mano de obra gastadas, entre otras estimaciones de cada uno de estos contratos y la probabilidad de que se perciban ingresos en relación con importes en proceso de modificación, reclamación o disputa en dichos contratos.

El reconocimiento de ingresos en estos contratos conlleva, por tanto, la utilización de juicios relevantes por parte de la gerencia. Estas estimaciones tienen en cuenta todos los costos e ingresos relacionados con los contratos, que se van actualizando, entre otros, con costos adicionales a los inicialmente presupuestados, así como ingresos que se estiman de modificaciones, reclamaciones o en disputa en curso con clientes.

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

- ♦ Entendimos el proceso establecido por la gerencia para el reconocimiento de los ingresos en los contratos de construcción.
- ♦ Probamos el diseño y la implementación de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos.
- ♦ Seleccionamos una muestra de los ingresos reconocidos en el ejercicio. Asimismo, seleccionamos una muestra adicional para la totalidad de proyectos en proceso de ejecución.
- ♦ Para los proyectos seleccionados, obtuvimos los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos, enfocados en los principales aspectos:
 - Obtuvimos evidencias de auditoría sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.

(continúa)

Cómo fue tratado en la auditoría

- En relación con las modificaciones de los contratos, hemos obtenido evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas que las soportan. En el caso de los importes reconocidos en reclamaciones y/o disputa, hemos evaluado la razonabilidad del juicio aplicado por la dirección, así como la documentación que evidencia su reconocimiento contable y, en su caso, los informes técnicos y legales que lo soportan.
- Comprobamos, en su caso, si las principales obligaciones y riesgos de los contratos seleccionados se han registrado en las provisiones reconocidas al cierre del ejercicio.
- Verificamos que los ingresos, costos, activos y pasivos del contrato, asociados a los proyectos de construcción estuvieran registrados en el período contable correcto.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno corporativo del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Grupo.

(Continúa)

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados, considerados en su conjunto, están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que toman los usuarios con base en los estados financieros consolidados.

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

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- ♦ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros consolidados, o si tales revelaciones no son apropiadas, 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 pudieran ocasionar que el Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.
- ♦ Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Nosotros somos responsables por la administración, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno corporativo del Grupo, 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 esperar razonablemente puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno corporativo del Grupo, determinamos aquellos de mayor significado en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que dicho asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Registro SIV núm. SVAE-001



CPA Nelson Hernández
Registro ICPARD núm. 17645
Socio a cargo de la auditoría

10 de abril de 2025

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 33	69,167,154	217,040,574
Cuentas por cobrar:			
Clientes	29, 33	2,563,780,117	2,495,841,714
Entes relacionados	10	123,407,867	386,541,723
Empleados		84,249,742	61,867,881
Otras	29	<u>137,460</u>	<u>-</u>
		2,771,575,186	2,944,251,318
Estimación para deterioro	33	<u>(143,074,046)</u>	<u>(139,605,123)</u>
Cuentas por cobrar, neto	33	2,628,501,140	2,804,646,195
Avances a proveedores y contratistas	33	182,264,525	279,896,132
Inventarios	11	1,123,458,729	899,981,571
Inversiones en valores	12, 33	1,426,765	1,332,561
Gastos pagados por anticipado	13	<u>22,184,697</u>	<u>29,071,155</u>
Total activos circulantes		<u>4,027,003,010</u>	<u>4,231,968,188</u>
Activos no circulantes:			
Inversiones en asociadas	14	4,987,382,875	4,653,062,775
Otras inversiones	15, 33	825,058,194	825,058,194
Propiedad, planta y equipos, neto	17, 22, 23	3,600,852,221	3,781,196,291
Propiedades de inversión	18	-	19,439,430
Otros activos	19	<u>31,017,195</u>	<u>19,333,450</u>
Total activos no circulantes		<u>9,444,310,485</u>	<u>9,298,090,140</u>
Total activos		<u>13,471,313,495</u>	<u>13,530,058,328</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de:			
Cuentas por pagar a largo plazo	25, 33	245,400,000	-
Deuda y bonos a largo plazo	17, 22, 24, 33	32,950,536	4,522,255
Pasivos por arrendamiento	17, 23, 24, 33	59,987,957	49,457,250
Documentos por pagar a corto plazo	21, 24, 33	450,118,872	359,442,638
Cuentas por pagar:			
Proveedores	33	284,382,757	585,396,591
Entes relacionados	10	102,715,701	497,690,144
Otras cuentas por pagar		<u>2,519,159</u>	<u>3,686,548</u>
Total cuentas por pagar	33	389,617,617	1,086,773,283
Impuesto sobre la renta por pagar	28	3,437,763	17,169,955
Avances recibidos de clientes	29	202,402,035	367,480,056
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	20	<u>228,664,823</u>	<u>220,418,027</u>
Total pasivos circulantes		<u>1,612,579,603</u>	<u>2,105,263,464</u>
Pasivos no circulantes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	25, 33	122,700,000	-
Deuda a largo plazo	17, 22, 24, 33	283,649,621	272,769,577
Pasivos por arrendamiento	17, 23, 24, 33	198,549,882	159,605,058
Bonos a largo plazo, neto	24, 33	2,566,340,518	2,563,974,931
Impuesto sobre la renta diferido	28	<u>335,620,227</u>	<u>383,565,404</u>
Total pasivos no circulantes		<u>3,506,860,248</u>	<u>3,379,914,970</u>
Total pasivos		<u>5,119,439,851</u>	<u>5,485,178,434</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	24, 25	1,087,525,700	1,197,677,300
Reserva legal	25	125,000,000	125,000,000
Otras reservas	15, 17, 25	2,521,684,758	2,483,746,388
Beneficios acumulados	24, 25	<u>4,251,834,108</u>	<u>4,031,384,486</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios del Grupo		7,986,044,566	7,837,808,174
Cuentas por cobrar accionistas	24, 25	-	(91,282,043)
Participaciones no controladoras	27	<u>365,829,078</u>	<u>298,353,763</u>
Total patrimonio		<u>8,351,873,644</u>	<u>8,044,879,894</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13,471,313,495</u>	<u>13,530,058,328</u>

Las notas en las páginas 1 a 62 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos	10, 29	3,950,300,367	3,409,817,128
Costo de ventas	30	<u>(2,969,108,686)</u>	<u>(2,428,153,901)</u>
Beneficio bruto en ventas		981,191,681	981,663,227
Otros ingresos operacionales	10, 29	<u>92,288,869</u>	<u>122,057,561</u>
		1,073,480,550	1,103,720,788
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas y distribución	17, 30, 31	(148,971,841)	(96,339,126)
Gastos generales y administrativos	17, 30, 31	(200,103,150)	(235,240,956)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	33	<u>(26,560,655)</u>	<u>(44,249,301)</u>
Beneficio en operación		<u>697,844,904</u>	<u>727,891,405</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	24	(392,572,161)	(411,675,444)
Ingresos financieros	9, 10, 15	27,685,796	37,127,743
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	33	<u>(14,904,020)</u>	<u>(44,366,132)</u>
Costos financieros, neto	29	<u>(379,790,385)</u>	<u>(418,913,833)</u>
Participación en las ganancias de asociadas, neto de impuesto a las ganancias	14, 29	<u>434,423,638</u>	<u>314,361,834</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	28	752,478,157	623,339,406
Impuesto sobre la renta, neto	28, 29	<u>(1,407,872)</u>	<u>(99,075,081)</u>
Resultados del período	29	<u>751,070,285</u>	<u>524,264,325</u>
Otros resultados integrales - partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Revaluación de terrenos y edificaciones	17	-	523,960,507
Participación de la Compañía en los otros resultados integrales de asociadas	14	9,328,226	652,154,161
Cambio en el valor razonable en las otras inversiones	15	-	275,272,641
Impuesto relacionado	28	<u>8,007,738</u>	<u>(139,158,930)</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>17,335,964</u>	<u>1,312,228,379</u>
Resultado integral total del período		<u>768,406,249</u>	<u>1,836,492,704</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S. R .L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultados del período atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		737,849,255	501,464,293
Participaciones no controladoras	26	<u>13,221,030</u>	<u>22,800,032</u>
		<u>751,070,285</u>	<u>524,264,325</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos, atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		(36,918,321)	1,302,483,226
Participaciones no controladoras	26	<u>54,254,285</u>	<u>9,745,153</u>
		<u>17,335,964</u>	<u>1,312,228,379</u>
Resultados atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		700,930,934	1,803,947,519
Participaciones no controladoras	26	<u>67,475,315</u>	<u>32,545,185</u>
Resultado integral total del período		<u>768,406,249</u>	<u>1,836,492,704</u>

Las notas en las páginas 1 a 62 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Atribuible a los propietarios del Grupo

		Capital pagado	Reserva legal	Reserva de valor razonable	Reserva de revaluación	Participación en la reserva de revaluación de asociada	Beneficios acumulados	Total	Cuentas por cobrar accionistas	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Nota										
Saldos al 1ro. de enero de 2023		<u>1,197,677,300</u>	<u>125,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,224,634,691</u>	<u>-</u>	<u>3,718,335,999</u>	<u>6,265,647,990</u>	<u>(130,243,307)</u>	<u>265,808,578</u>	<u>6,401,213,261</u>
Resultados del año:											
Resultados del período		-	-	-	-	-	501,464,293	501,464,293	-	22,800,032	524,264,325
Otros resultados integrales		-	-	247,745,377	605,779,095	448,958,754	-	1,302,483,226	-	9,745,153	1,312,228,379
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(43,371,529)</u>	<u>-</u>	<u>43,371,529</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>247,745,377</u>	<u>562,407,566</u>	<u>448,958,754</u>	<u>544,835,822</u>	<u>1,803,947,519</u>	<u>-</u>	<u>32,545,185</u>	<u>1,836,492,704</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía:											
Cuentas por cobrar a accionistas	25	-	-	-	-	-	-	-	38,961,264	-	38,961,264
Dividendos	25	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(231,787,335)</u>	<u>(231,787,335)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(231,787,335)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>1,197,677,300</u>	<u>125,000,000</u>	<u>247,745,377</u>	<u>1,787,042,257</u>	<u>448,958,754</u>	<u>4,031,384,486</u>	<u>7,837,808,174</u>	<u>(91,282,043)</u>	<u>298,353,763</u>	<u>8,044,879,894</u>
Resultados integrales del año:											
Resultados del período		-	-	-	-	-	737,849,255	737,849,255	-	13,221,030	751,070,285
Otros resultados integrales		-	-	-	8,007,738	(44,926,059)	-	(36,918,321)	-	54,254,285	17,335,964
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(160,473,556)</u>	<u>235,330,247</u>	<u>(74,856,691)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(152,465,818)</u>	<u>190,404,188</u>	<u>662,992,564</u>	<u>700,930,934</u>	<u>-</u>	<u>67,475,315</u>	<u>768,406,249</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía:											
Cuentas por cobrar a accionistas	25	-	-	-	-	-	-	-	91,282,043	-	91,282,043
Dividendos	25	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(69,794,541)</u>	<u>(69,794,541)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(69,794,541)</u>
Retiro de accionistas	25	<u>(110,151,600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(372,748,401)</u>	<u>(482,900,001)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(482,900,001)</u>
Total de transacciones con los accionistas de la Compañía		<u>(110,151,600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(442,542,942)</u>	<u>(552,694,542)</u>	<u>91,282,043</u>	<u>-</u>	<u>(461,412,499)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<u>1,087,525,700</u>	<u>125,000,000</u>	<u>247,745,377</u>	<u>1,634,576,439</u>	<u>639,362,942</u>	<u>4,251,834,108</u>	<u>7,986,044,566</u>	<u>-</u>	<u>365,829,078</u>	<u>8,351,873,644</u>

Las notas en las páginas 1 a 62 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultado del período		751,070,285	524,264,325
Ajustes por:			
Depreciación	17	145,952,565	93,575,097
Amortizaciones	19	15,760,955	9,233,069
Efecto por disposición de propiedad, planta y equipos		1,635,366	1,633,312
Cambio en el valor razonable en las propiedades de inversión	18	-	(1,169,683)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	33	26,560,655	44,249,301
Costos financieros, neto	21, 22, 23	364,886,365	374,547,701
Participación en las ganancias de asociadas, neto de impuesto a las ganancias	14	(434,423,638)	(314,361,834)
Impuesto sobre la renta, neto	28	1,407,872	99,075,081
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda	24	28,449,577	10,951,169
		<u>901,300,002</u>	<u>841,997,538</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		536,231,940	(412,115,300)
Avances a proveedores y contratistas		97,631,607	(62,248,169)
Inventarios		(223,477,158)	189,309,526
Gastos pagados por anticipado		6,886,458	(13,473,373)
Otros activos		(10,240,634)	(9,637,666)
Cuentas por pagar		(697,155,666)	475,703,283
Avances recibidos de clientes		(165,078,021)	139,260,946
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>36,941,379</u>	<u>27,536,575</u>
Flujos procedentes de las actividades de operación		483,039,907	1,176,333,360
Intereses cobrados		7,922,112	36,772,093
Intereses pagados	24	(399,276,231)	(399,742,386)
Impuestos pagados	28	<u>(55,077,503)</u>	<u>(38,129,492)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>36,608,285</u>	<u>775,233,575</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Cancelación de inversiones en valores		-	60,000,000
Adquisición de inversiones en valores		-	(60,000,000)
Dividendos por inversiones reconocidas bajo el método de la participación	14	109,431,764	114,656,289
Dividendos recibidos sobre otras inversiones	15	19,669,480	13,214,000
Adquisición de otros activos	19	(17,204,066)	(7,118,529)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	17	<u>(236,770,183)</u>	<u>(314,472,633)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(124,873,005)</u>	<u>(193,720,873)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Cuentas por cobrar a accionistas	24, 25	91,282,043	38,961,264
Retiro de accionistas	24, 25	(120,200,000)	-
Dividendos pagados	24	(69,794,541)	(231,787,335)
Préstamos obtenidos	24	907,968,168	797,345,615
Préstamos pagados	24	(809,747,573)	(969,157,773)
Pago de pasivos por arrendamiento	24	<u>(59,116,797)</u>	<u>(45,558,472)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	24	<u>(59,608,700)</u>	<u>(410,196,701)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(147,873,420)	171,316,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>217,040,574</u>	<u>45,724,573</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>69,167,154</u>	<u>217,040,574</u>

Las notas en las páginas 1 a 62 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Acero Estrella, S. R. L. (la Compañía) es una sociedad constituida de conformidad con las leyes vigentes en la República Dominicana en fecha 21 de agosto de 1994. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto, el Grupo). Las actividades del Grupo consisten en la fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general. La Compañía tiene sus oficinas administrativas en el km 13 ½ de la Autopista Duarte, Santiago, República Dominicana.

La Compañía es poseída de manera directa en un 71 % por Ingeniería Estrella, S. A., la cual es una entidad constituida en la República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Los estados financieros de la Compañía se preparan sobre la base de negocio en marcha, ya que la gerencia está satisfecha de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar como negocio en marcha en el futuro previsible. Al realizar esta evaluación, la gerencia ha considerado varias informaciones, incluidas proyecciones de rentabilidad, requerimientos estatutarios de capital y necesidades de financiamiento, según se haya considerado relevante.

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por los administradores del Grupo en fecha 10 de abril de 2025 y deben someterse a la aprobación final de la Asamblea General de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Grupo.

4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones, incluidos los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de estimados y juicios (continuación)***Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)***

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente y coherentes con la gestión de riesgos del Grupo y los compromisos relacionados con el clima cuando proceda. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre de 2024 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- ♦ Nota 28 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de futuros beneficios fiscales contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.
- ♦ Nota 33.4.2 - Instrumentos financieros - estimación de pérdidas por deterioro y medición de valores razonables: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se presenta en la siguiente nota:

- ♦ Nota 14 - Inversiones contabilizadas usando el método de la participación - determinación de si el Grupo tiene influencia significativa sobre una participada.
- ♦ Nota 23 - Plazo de arrendamiento - si el Grupo está razonablemente seguro de que ejercerá opciones de ampliación.
- ♦ Nota 29 - Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - determinación de si el ingreso es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones del Grupo requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de estimados y juicios (continuación)***Medición de los valores razonables (continuación)***

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia financiera revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

Nota 15 - Otras inversiones

Nota 17 - Propiedad, planta y equipos y depreciación.

Nota 33 - Instrumentos financieros: valores razonables y administrativos de riesgos.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Segmentos de operación

Los segmentos de operación son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la administración y para la cual está disponible la información financiera. La administración decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación y evalúa el rendimiento y desempeño operativo del Grupo sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los suplidores de equipos, servicios y operadores y planes para publicidad y expansión.

La administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos que el Grupo tiene un único segmento operativo: fabricación e instalación de estructuras metálicas; por lo que los estados financieros consolidados y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla el Grupo y los entornos económicos en los que opera.

6 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que han sido medidas utilizando el valor razonable:

- ◆ Otras inversiones
- ◆ Terrenos y edificaciones

7 Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

7.1 Base de consolidación**7.1.1 Subsidiarias**

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través del poder que tiene sobre esta.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que este cesa. Véase lista de subsidiarias consolidadas en nota 26.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.1 Base de consolidación (continuación)****7.1.2 Participaciones no controladoras**

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

7.1.3 Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la misma, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados del período. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta se mide a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

7.1.4 Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa, pero no control de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, el cual incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación hasta la fecha en que cesa la influencia significativa. Las pérdidas incurridas cesan cuando alcanzan el 100 % de la inversión realizada.

7.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañías grupales, incluidas en la consolidación, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.2 Moneda extranjera****7.2.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de los estados financieros consolidados.

Los ingresos y gastos se convierten a RD\$ utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como pérdida en cambio de moneda extranjera neta formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales que se acompañan.

7.3 Ingresos de contratos con clientes

En la nota 29.4 se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los contratos con clientes.

7.4 Costo de ventas y gastos de operación

Los costos y gastos se reconocen en los resultados de cada período en que se incurren utilizando la clasificación basada en la función de estos dentro del Grupo.

7.5 Beneficios a los empleados**7.5.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar, si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado de la que puede hacerse un estimado fiable.

7.5.2 Aportes a la Seguridad Social

El Grupo reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una Administradora de Pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.5 Beneficios a los empleados (continuación)****7.5.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Grupo reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

7.6 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros comprenden intereses recibidos sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e ingresos por dividendos en instrumentos de patrimonio.

Los costos financieros comprenden intereses pagados sobre préstamos o financiamientos y diferencias en cambio de moneda extranjera.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- ♦ El importe en libros bruto de un activo financiero.
- ♦ El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio, posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

Los costos incurridos en la emisión de deudas son diferidos y amortizados utilizando la tasa de interés efectiva durante el período de vigencia de las deudas.

7.7 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido. Estos impuestos se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.7 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.7.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta neta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. La cantidad del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibido que refleje la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si los hubiere. Se mide utilizando tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del informe. El impuesto corriente incluye también cualquier impuesto derivado de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

7.7.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos, cuando la Compañía puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio de la Compañía y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes en la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Inventarios**

Los inventarios se miden al menor del costo o valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de promedio ponderado. En el caso de los inventarios fabricados y las obras en proceso el costo incluye una porción apropiada de los costos indirectos de producción con base en la capacidad operacional normal.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

7.9 Avances a proveedores y contratistas

Los avances de efectivo a los proveedores para la compra de inventarios y adquisición de equipos se presentan como avances a proveedores y se reclasifican a inventarios o a propiedad, planta y equipos cuando el Grupo obtiene la propiedad del activo.

7.10 Propiedad, planta y equipos**7.10.1 Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto los terrenos y las edificaciones, se miden al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los terrenos y las edificaciones se miden a su valor razonable de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la Norma Internacional de Contabilidad 16 *Propiedad, Planta y Equipos*.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos, contruidos por el propio Grupo, incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

Si partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipos tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes importantes).

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre el precio obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados. Cuando se venden activos revaluados, los importes incluidos como reserva de revaluación son transferidos a los beneficios acumulados.

7.10.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Grupo recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.10 Propiedad, planta y equipos (continuación)****7.10.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de propiedad, planta y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados del período. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Grupo obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificaciones	20-50
Maquinarias y equipos	3-10
Vehículos y equipos de transporte	5-10
Mobiliario y equipos de oficina	<u>2-15</u>

7.10.4 Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando cambia el uso de una propiedad, de ocupada por el dueño a propiedad de inversión, se mide al valor razonable y se reclasifica. Cualquier ganancia resultante de esta nueva remediación se reconocerá en resultados en la medida en que revierta una pérdida por deterioro del valor previo para esa propiedad específica, reconociendo cualquier ganancia restante en otros resultados integrales y presentándolo en la reserva de revaluación. No obstante, en la medida que un importe está incluido en el excedente de revaluación para esa propiedad, la pérdida se reconoce en otro resultado integral y reduce el excedente de revaluación dentro del patrimonio.

7.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el resultado neto proveniente de la disposición y su importe en libros) se reconoce en los resultados del período. Cuando se vende una propiedad de inversión que estaba previamente clasificada como propiedad, planta y equipos, cualquier importe relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a beneficios acumulados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros****7.12.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo 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 más, 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.

7.12.2 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 en instrumento de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo 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 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 específica, 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 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.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

En el reconocimiento inicial de una inversión en instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Grupo 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 individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Para las otras inversiones se determinó que su valor razonable es un valor aproximado al costo, debido a que no cotizan en un mercado de valores.

En el reconocimiento inicial, el Grupo 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 si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

El Grupo 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 gerencia. 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 las 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 del Grupo.
- ♦ 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 ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

- ♦ 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 del Grupo 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.

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 ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos, así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, características sin recursos.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros 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.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida. El Grupo reconoce de manera irrevocable las inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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 y es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas*Activos financieros*

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir de 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.

El Grupo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en los estados consolidados 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.

Pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o expiran, 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 reconocida en los resultados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Instrumentos financieros (continuación)****7.12.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)*****Compensación**

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

7.13 Capital social**7.13.1 Cuotas sociales**

Las cuotas sociales son clasificadas como patrimonio.

7.14 Deterioro**7.14.1 Activos financieros no derivados*****Instrumentos financieros y activos del contrato***

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado.

El Grupo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo 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 del Grupo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Grupo asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 365 días.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es 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.
- ♦ El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo, durante el cual el Grupo está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado 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.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)***

- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de un año de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Grupo 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 los estados consolidados 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.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, el Grupo tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de tres años basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

Para los clientes corporativos, el Grupo realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. El Grupo 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 del Grupo para la recuperación de los montos adeudados.

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ♦ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ♦ Reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ♦ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ♦ Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- ♦ Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- ♦ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.14 Deterioro (continuación)****7.14.2 Activos no financieros**

En cada fecha de presentación de informes, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no financieros, excluyendo los inventarios, para determinar si existe alguna indicación de deterioro, si existe tal indicación, se estima el importe recuperable del activo.

Para la evaluación de deterioro del valor los activos no financieros son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Dichas pérdidas se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y luego para reducir el importe en libros de los demás activos sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida con respecto a la plusvalía no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo hasta que el importe del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

7.15 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las provisiones a largo plazo se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si este transmite los derechos para controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i. Como arrendatario

Al comienzo, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Grupo decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes arrendados y no arrendados como un solo componente de arrendamiento.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes, de la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. Generalmente, el Grupo usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Grupo determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa si hay un cambio en la estimación del Grupo acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos computacionales. El Grupo reconoce los pagos por arrendamientos asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores, tales como, si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Arrendamientos (continuación)*****ii. Como arrendador (continuación)***

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es a corto plazo y el Grupo aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos en base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

7.17 Acuerdo conjunto

El Grupo clasifica el acuerdo conjunto como una operación conjunta.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

Bajo esta clasificación se contabilizan los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

7.18 Beneficio en operación

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas del Grupo que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operación excluye los ingresos (costos) financieros, la participación en las ganancias de asociadas reconocidas utilizando el método de la participación y el impuesto sobre la renta.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.19 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Grupo a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros consolidados del Grupo requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Grupo mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y este es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en los resultados del período utilizando una base apropiada durante la vida del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por datos observables de entrada en el mercado o la transacción ha concluido.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Nuevas y enmiendas a normas emitidas**8.1 Nuevas y enmiendas a normas contables con efectividad al 1ro. de enero de 2024**

Una serie de nuevas y enmiendas a normas son aplicables con efectividad al 1ro. de enero de 2024; la aplicación de las mismas no tuvo efectos sobre los estados financieros consolidados del Grupo:

- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones de la NIC 1).
- ◆ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- ◆ Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7).

8.2 Próximos requerimientos

Una serie de nuevas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes nuevas y enmiendas a normas no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.

A. NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros*

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027. La nueva norma introduce los nuevos requisitos clave siguientes:

- ◆ Las entidades están obligadas a clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de resultados, a saber, las categorías de operaciones, de inversión, de financiación, de operaciones descontinuadas y del impuesto sobre la renta. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- ◆ Las medidas de desempeño, definidas por la administración (MPM, por sus siglas en inglés), se detallan en una nota en los estados financieros.
- ◆ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

El Grupo todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura del estado consolidado de resultados del Grupo, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Nuevas y enmiendas a normas emitidas (continuación)**8.2 Próximos requerimientos (continuación)**

El Grupo también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros consolidados, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

B. Otras normas de contabilidad

No se espera que las siguientes nuevas normas de contabilidad y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo:

- ◆ Falta de intercambiabilidad (modificaciones a la NIC 21).
- ◆ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7).
- ◆ Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – volumen 11.
- ◆ NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en caja	295,546	201,763
Depósitos en:		
Cuentas corrientes	51,891,398	113,110,000
Cuentas de ahorro	14,843,462	1,791,537
Equivalentes de efectivo (a)	<u>2,136,748</u>	<u>101,937,274</u>
	<u>69,167,154</u>	<u>217,040,574</u>

Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorros generan intereses a tasas anuales de 0.75 % sobre la base del saldo promedio diario para los saldos en RD\$ y 0.15 % para los saldos en USD.

(a) Corresponde a certificados financieros en bancos locales con interés anual de 10.50 % (10.30 % en el 2023) y vencimientos menores a tres meses.

Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascienden aproximadamente a RD\$14,060,000 y RD\$1,363,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

El Grupo realiza transacciones y mantiene saldos con entes relacionados cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

Saldos

Un resumen de los saldos mantenidos por el Grupo con sus entes relacionados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2024		
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa matriz)	-	88,939,566
<u>Asociadas:</u>		
Consortio Minero Dominicano, S. A.	41,983,053	-
Estrella Energy, S. R. L.	2,467,408	-
<u>Otros entes relacionados:</u>		
Fundación Estrella, Inc.	-	10,044,350
Editora El Caribe, S. A.	27,300,075	-
Grupo Estrella Holding, S. A.	22,648,392	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	378,206	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	10,416,079	-
Órbita Global, Inc.	2,003,845	-
Fundación Cibao Fútbol Club, Inc.	1,007,706	-
Ecoacero, S. R. L.	3,777,399	-
Seguridad Corporativa C. E., S. R. L.	-	3,643,274
Claumar Investments Limited	-	88,511
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	8,058,076	-
Consortio Inesco Estrella, S. A.	381,398	-
Consortio Minero Panamericano Caribe, Inc.	2,986,230	-
	<u>123,407,867</u>	<u>102,715,701</u>
2023		
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa matriz)	246,519,704	-
<u>Asociadas:</u>		
Consortio Minero Dominicano, S. A.	-	38,441,243
Estrella Energy, S. R. L.	6,495,740	-

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados**Saldos (continuación)****2023**

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
<u>Acuerdos conjuntos:</u>		
Consortio AE-HL Punta Catalina	22,930,688	-
Consortio AE-HL Expansión	62,313,166	-
<u>Otros entes relacionados:</u>		
Fundación Estrella, Inc.	-	8,813,524
Editora El Caribe, S. A.	7,419,611	-
Grupo Estrella Holding, S. A.	15,574,680	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	15,556,425	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	7,850,569	-
Orbita Global, Inc.	1,874,740	-
Fundación Cibao Fútbol Club, Inc.	6,400	-
Ecoacero, S. R. L.	-	445,702,100
Seguridad Corporativa C. E., S. R. L.	-	4,733,277
	<u>386,541,723</u>	<u>497,690,144</u>

Los saldos por cobrar con entes relacionados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se originan principalmente por la venta e instalación de estructuras metálicas en proyectos que son desarrollados por esas entidades, así como por la facturación de los servicios administrativos.

Los saldos por cobrar y pagar con entes relacionados son realizables a la vista y causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de 11.24 % y 10.20 %, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se generaron intereses sobre los saldos por cobrar por aproximadamente RD\$9,563,000 y RD\$15,746,000, respectivamente; igualmente, se reconocieron gastos por intereses sobre los saldos por pagar por aproximadamente RD\$7,690,000 y RD\$15,871,000, respectivamente. Los ingresos y gastos por intereses se incluyen como parte de ingresos y gastos financieros, dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**Transacciones**

Un resumen de las transacciones realizadas por el Grupo con entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Ingresos				Costos y gastos	
	Servicios de construcción (i)	Servicios administrativos (ii)	Otros ingresos (iii)	Venta de combustible, repuestos y materiales	Compra de combustible, repuestos y materiales	Otros cargos (iv)
2024						
Ingeniería Estrella, S. A. (casa matriz)	299,406,087	248,773,590	94,683,983	18,873,786	29,541,862	6,790,617
<u>Asociadas:</u>						
Consortio Minero Dominicano, S. A.	111,171,253	277,583,479	119,331	19,217,656	9,301,470	419,822
Estrella Energy, S. R. L.	-	2,313,297	-	-	-	-
Claumar Investments, Limited	-	-	-	-	134,373	-
<u>Otros entes relacionados:</u>						
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	2,447,667	-	-	2,111,453	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	94,712	4,682,266	799,461	228,499	2,957,500	-
Fundación Estrella, Inc.	-	1,920,898	662,873	4,786	-	-
Órbita Global, Inc.	-	2,252,923	-	-	-	-
Fundación Cibao Fútbol Club, Inc.	-	53,372	-	132,320	-	-
Ecoacero, S. R. L.	968,860,115	3,189,208	2,420,264	9,856,215	-	-
Consortio Inesco Estrella, S. A.	-	-	323,219	-	-	-
Seguridad Corporativa C. E., S. R. L.	-	2,437,500	171,086	41,604	4,985,303	-
	<u>1,379,532,167</u>	<u>545,654,200</u>	<u>99,180,217</u>	<u>48,354,866</u>	<u>49,031,961</u>	<u>7,210,439</u>
2023						
Ingeniería Estrella, S. A. (casa matriz)	700,907,034	227,856,506	68,304,639	30,831,498	76,043,805	37,391,503
<u>Asociadas:</u>						
Consortio Minero Dominicano, S. A.	1,412,544	199,439,836	1,521,169	3,652,642	28,203,061	2,327,186
Estrella Energy, S. R. L.	-	2,333,762	-	-	-	-
Claumar Investments, Limited	-	1,186,626	373,694	-	1,631,588	-
<u>Acuerdos conjuntos:</u>						
Consortio AE-HL Expansión	16,375,833	69,119,776	15,875,230	6,457,008	6,818,804	-
<u>Otros entes relacionados:</u>						
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	2,063,495	-	-	2,785,000	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	24,086	4,983,476	724,392	178,734	5,857,853	-
Fundación Estrella, Inc.	-	1,861,147	-	-	3,017,846	-
Grupo Cerg, S. R. L.	-	506,889	-	-	-	-
Órbita Global, Inc.	-	1,807,327	-	-	-	-
Fundación Cibao Fútbol Club, Inc.	-	7,560	-	-	-	-
Seguridad Corporativa C. E., S. R. L.	-	1,786,471	81,858	-	19,470,842	-
	<u>718,719,497</u>	<u>512,952,871</u>	<u>86,880,982</u>	<u>41,119,882</u>	<u>143,828,799</u>	<u>39,718,689</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

- (i) Corresponde a la participación en diversos proyectos de construcción para los que el Grupo ha sido subcontratado para encargarse de ejercer las actividades de negocios dentro de la industria de construcción. La contraprestación está pactada de acuerdo con los contratos suscritos por cada tipo de proyecto.
- (ii) Estos servicios corresponden al apoyo contable, nómina, asesoría y gestión de ventas, entre otros.
- (iii) Incluyen ingresos por arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por intereses generados por los saldos por cobrar.
- (iv) Incluyen cargos por arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por intereses generados por los saldos por pagar.

Las transacciones con entes relacionados son realizadas de acuerdo con las condiciones pactadas entre las mismas. No se han reconocido u otorgado garantías por ninguna cuenta por cobrar o por pagar a entes relacionados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no ha reconocido pérdidas por cuentas por cobrar a entes relacionados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$70,200,000 y RD\$66,300,000, respectivamente. El personal directivo se define como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.

11 Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materia prima para fabricación de estructuras metálicas	1,058,929,806	846,154,118
Repuestos, materiales y suministros	53,928,941	45,991,658
Otros	<u>10,599,982</u>	<u>7,835,795</u>
	<u><u>1,123,458,729</u></u>	<u><u>899,981,571</u></u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inversiones en valores

Corresponde a inversiones en un fondo de inversión abierto denominado en RD\$, administrado por varias sociedades administradoras de fondos de inversión. Este fondo contempla período de permanencia de un año y fue renovado a finales del año 2024. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rendimiento promedio de este fondo ascendió a 4.68 % y 5.27 %, respectivamente.

13 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Seguros	22,184,697	20,101,282
Otros	<u>-</u>	<u>8,969,873</u>
	<u>22,184,697</u>	<u>29,071,155</u>

14 Inversiones en asociadas

Un resumen del movimiento de las inversiones en asociadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	4,653,062,775	699,638,985
Reclasificación desde otras inversiones	-	3,101,564,084
Participación en las ganancias de asociadas, neta de impuesto a las ganancias	434,423,638	314,361,834
Participación en los otros resultados integrales	9,328,226	652,154,161
Dividendos cobrados	<u>(109,431,764)</u>	<u>(114,656,289)</u>
Saldos al final del año	<u>4,987,382,875</u>	<u>4,653,062,775</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Inversiones en asociadas (continuación)

La tabla siguiente resume la información financiera de las asociadas incluida en sus propios estados financieros. La tabla también concilia la información financiera resumida con el importe en libros de la participación del Grupo en las asociadas.

	Participación de propiedad en porcentaje	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Activos netos (100 %)	Participación en los activos netos	Ingresos de actividades continuas (100 %)	Resultado del periodo	Otros resultados integrales (100 %)	Participación en el resultado integral total
2024											
Estrella Energy, S. R. L.	25.00 %	136,182,400	6,457,139,219	6,154,141	3,031,064,910	3,556,102,568	889,025,642	817,073,937	652,146,098	-	163,036,525
Consortio Minero Dominicano, S. A.	19.61 %	4,651,922,682	30,571,729,430	4,562,973,361	9,761,355,789	20,899,322,962	4,098,357,233	11,718,292,966	1,577,601,520	47,568,720	280,715,339
Claumar Investments, Ltd.	25.00 %	<u>7,527,218</u>	<u>5,444</u>	<u>5,295,236</u>	<u>297,636,858</u>	<u>(295,399,432)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>4,795,632,300</u>	<u>37,028,874,093</u>	<u>4,574,422,738</u>	<u>13,090,057,557</u>	<u>24,160,026,098</u>	<u>4,987,382,875</u>	<u>12,535,366,903</u>	<u>2,229,747,618</u>	<u>47,568,720</u>	<u>443,751,864</u>
2023											
Estrella Energy, S. R. L.	25.00 %	489,175,137	5,985,072,701	107,998,206	3,463,020,000	2,903,229,632	725,807,408	258,751,717	201,674,170	-	26,168,423
Consortio Minero Dominicano, S. A.	19.61 %	5,035,865,517	26,786,714,344	4,100,756,840	7,695,023,599	20,026,799,422	3,927,255,367	10,385,771,165	1,137,751,055	1,275,569,027	940,347,572
Claumar Investments, Ltd.	25.00 %	<u>10,943,271</u>	<u>17,321</u>	<u>317,822,571</u>	<u>-</u>	<u>(306,861,979)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>5,535,983,925</u>	<u>32,771,804,366</u>	<u>4,526,577,617</u>	<u>11,158,043,599</u>	<u>22,623,167,075</u>	<u>4,653,062,775</u>	<u>10,644,522,882</u>	<u>1,339,425,225</u>	<u>1,275,569,027</u>	<u>966,515,995</u>

Las pérdidas de la asociada Claumar Investments, Limited exceden la participación del Grupo en la misma, por lo que este no reconoce su participación en las pérdidas adicionales. El Grupo no ha incurrido en obligaciones legales o implícitas ni ha efectuado pagos en nombre de la asociada. Cuando esta obtenga con posterioridad ganancias el Grupo reanudará el reconocimiento de su participación, cuando las citadas ganancias igualen la participación en las pérdidas no reconocidas.

15 Otras inversiones

Corresponden a inversiones en acciones en entidades en las que el porcentaje de participación del Grupo no excede el 20 % de su capital pagado ni tiene influencia significativa. Un resumen de las otras inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Hospital Metropolitano de Santiago, S. A.	282,206,730	282,206,730
Ferretería Ochoa, S. A.	182,250,000	182,250,000
Timberline Development, S. A.	161,281,532	161,281,532
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	161,144,730	161,144,730
Otros	100,000	100,000
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	<u>38,075,202</u>	<u>38,075,202</u>
	<u>825,058,194</u>	<u>825,058,194</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Otras inversiones (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo recibió dividendos por estas inversiones por RD\$19,669,480 y RD\$19,652,501, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 el Grupo actualizó el valor razonable de las otras inversiones, para las cuales estuvo disponible, y obtuvo una ganancia de valor razonable por aproximadamente RD\$275,300,000, determinado con su precio observable de transacciones externas que estaban disponibles, los cuales se presentan formando parte de los otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña.

Un resumen del movimiento de las otras inversiones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	825,058,194	3,944,911,136
Reclasificación a inversiones en asociadas (a)	-	(3,101,564,084)
Reclasificación a cuentas por cobrar (b)	-	(300,000,000)
Cambio en el valor razonable	-	275,272,641
Dividendos capitalizados	<u>-</u>	<u>6,438,501</u>
Saldos al final del año	<u>825,058,194</u>	<u>825,058,194</u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo comenzó a tener influencia significativa sobre Consorcio Minero Dominicano, S. A. al reunirse varias condiciones cualitativas, influyendo el nombramiento de un ejecutivo común. Como resultado, las inversiones en dicha entidad se reclasificaron a inversiones en asociadas.

(b) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, corresponde a trabajos realizados al Hospital Metropolitano de Santiago, S. A. durante los años 2022 y 2021, los cuales se consideraron inicialmente como aportes para ser capitalizados. Mediante acuerdo entre las partes, son considerados en el 2023 como cuentas por cobrar, por lo que fueron reclasificados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos

Un resumen de los acuerdos conjuntos en los que el Grupo participa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Consortio AE HL Punta Catalina: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 55 %, constituido en noviembre de 2015. Este consorcio se ha formalizado para la realización y ejecución de los trabajos de servicios de montaje mecánico de equipos, tuberías y estructuras metálicas del sistema de tratamiento de gases (ACQS/FGD) de la central termoeléctrica Punta Catalina, incluyendo pruebas y ensayos durante las fases de comisionamiento o puesto en marcha de conformidad con las indicaciones expresas del Consorcio Odebrecht Tecnimont Estrella, sin limitarse a: suministro y transporte (desde y hasta el lugar donde se estén ejecutando los servicios) de mano de obra, equipos, repuestos y accesorios y almacenamiento de dichos equipos en las cantidades que sean necesarias para atender el plazo contractual previsto para la ejecución completa de la obra general, así como la supervisión y dirección técnica que sean requeridas por el Consorcio Odebrecht Tecnimont Estrella. Este contrato culminó su principal operatividad en 2018, y se realizó la entrega del trabajo en el período 2024 y fue recibido conforme por el cliente, por lo que no se espera ninguna contingencia sobre este proyecto.

Consortio AE HL Expansión: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 25 %, constituido en enero del 2021. Este consorcio se ha formalizado para la realización y ejecución de los trabajos identificados como "Barrick Expansión Package 1", cuyo alcance es "Obras civiles, mecánicas y eléctricas", obra que se desarrollará en la ciudad Pueblo Viejo, República Dominicana, desarrollado por Barrick Pueblo Viejo JV, a los fines de aunar esfuerzos con el propósito de participar en este proyecto de conformidad con ciertos términos, tales como: que todos los gastos realizados para el desarrollo del proyecto serán asumidos por las partes en proporción a su participación; este acuerdo está regido por las leyes de la República Dominicana. El consorcio permanecerá válido y activo hasta la culminación de todas y cada una de las obligaciones del proyecto, así como por el período que sea necesario para ejecutar y liquidar el contrato del referido proyecto, y cubrirá también los compromisos posteriores a la liquidación de conformidad con las normativas vigentes. En el año 2024 la Compañía culminó este proyecto y realizó la entrega final al cliente, por cuanto el consorcio ya no se encuentra activo debido a la culminación de todas y cada una de las obligaciones del mismo. Este proyecto fue recibido conforme por el cliente y por consiguiente no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

La tabla siguiente resume la información financiera de los distintos consorcios incluida en sus propios estados financieros. La tabla también concilia la información financiera con el importe en libros de la participación línea por línea del Grupo.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos (continuación)**a) Consorcio AE HL Punta Catalina:**

	2023	
	Importes	Participación
Total de activos	<u>13,166,865</u>	<u>7,241,776</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>13,166,865</u>	<u>7,241,776</u>
Beneficio del período	<u>458,03</u>	<u>251,920</u>

b) Consorcio AE HL Expansión:

	2023	
	Importes	Participación
Total de activos	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,773</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,773</u>
Beneficio del período	<u>965,154</u>	<u>241,289</u>

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliario y equipos de oficina	Vehículos y equipos de transporte	Construcción en proceso (a)	Total
2024							
Costos:							
Saldos al inicio	2,006,237,987	918,441,737	615,985,135	254,266,802	269,213,914	673,975,020	4,738,120,595
Adiciones (b)	28,396,248	92,604,674	103,756,577	16,462,353	91,180,419	2,051,700	334,451,971
Reclasificación desde propiedad de inversión	-	19,439,430	-	-	-	-	19,439,430
Transferencias	-	174,966,088	171,158,452	(55,655,233)	(1,784,239)	(288,685,068)	-
Disposición	-	(11,272,725)	(24,923,745)	(4,593,998)	(4,663,978)	(386,647,540)	(432,101,986)
Saldos al final	<u>2,034,634,234</u>	<u>1,194,179,204</u>	<u>865,976,419</u>	<u>210,479,924</u>	<u>353,946,116</u>	<u>694,112</u>	<u>4,659,910,010</u>
Depreciación:							
Saldos al inicio	-	(204,701,592)	(454,416,937)	(128,710,515)	(169,095,260)	-	(956,924,304)
Cargos del año	-	(34,671,002)	(63,980,224)	(20,402,357)	(26,898,982)	-	(145,952,565)
Disposición	-	11,230,849	23,723,026	4,201,228	4,663,977	-	43,819,080
Saldos al final	-	(228,141,745)	(494,674,135)	(144,911,644)	(191,330,265)	-	(1,059,057,789)
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2,034,634,234</u>	<u>966,037,459</u>	<u>371,302,284</u>	<u>65,568,280</u>	<u>162,615,852</u>	<u>694,112</u>	<u>3,600,852,221</u>
2023							
Costos:							
Saldos al inicio	1,393,652,518	792,304,502	508,283,923	156,828,036	207,056,498	817,823,873	3,875,949,350
Adiciones (b)	9,270,020	-	75,113,592	39,208,659	105,784,217	355,932,117	585,308,605
Revaluación	451,530,256	72,430,251	-	-	-	-	523,960,507
Transferencias	153,318,345	53,706,984	43,626,801	63,349,119	(43,626,801)	(270,374,448)	-
Disposición	(1,533,152)	-	(11,039,181)	(5,119,012)	-	(229,406,522)	(247,097,867)
Saldos al final	<u>2,006,237,987</u>	<u>918,441,737</u>	<u>615,985,135</u>	<u>254,266,802</u>	<u>269,213,914</u>	<u>673,975,020</u>	<u>4,738,120,595</u>
Depreciación:							
Saldos al inicio	-	(172,977,809)	(436,258,841)	(120,599,851)	(149,570,739)	-	(879,407,240)
Cargos del año	-	(31,723,783)	(29,168,200)	(13,158,593)	(19,524,521)	-	(93,575,097)
Disposición	-	-	11,010,104	5,047,929	-	-	16,058,033
Saldos al final	-	(204,701,592)	(454,416,937)	(128,710,515)	(169,095,260)	-	(956,924,304)
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2,006,237,987</u>	<u>713,740,145</u>	<u>161,568,198</u>	<u>125,556,287</u>	<u>100,118,654</u>	<u>673,975,020</u>	<u>3,781,196,291</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado, determinado por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes. Estas mediciones fueron actualizadas al 31 de diciembre de 2023. A esa fecha, el importe en libros de los terrenos y las edificaciones asciende a RD\$2,034,634,234 y RD\$2,006,237,987, respectivamente.

El efecto de la revaluación asciende a RD\$1,634,576,439 y RD\$1,787,042,257 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, y se presenta neto del efecto por impuesto sobre la renta diferido relacionado como reserva por revaluación en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

- (a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la disposición de la construcción en proceso corresponde a partidas transferidas a la Casa Matriz (Ingeniería Estrella, S. A.), al costo, ya que son activos que serán utilizados por esta, por lo que esto no representó flujos de efectivo.
- (b) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen adquisiciones de maquinarias y equipos de transporte bajo varios contratos de arrendamiento financiero por RD\$97,681,788 y RD\$157,037,640, respectivamente.

Medición del valor razonable

El valor razonable o valor de mercado de los terrenos y edificaciones fue determinado por peritos tasadores externos independientes, con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor de mercado de estas propiedades por lo menos cada cinco años.

El valor razonable de los terrenos y edificaciones ha sido clasificado dentro de la jerarquía de valor razonable nivel 2, con base en los datos de entrada para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4.3).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla siguiente muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de los terrenos y edificaciones:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre los datos no observables clave y la medición del valor razonable</u>
Enfoque de mercado y técnica del costo: El modelo de valoración considera precios de mercado cotizados para elementos cuando están disponibles y el costo de reposición depreciado cuando corresponde.	♦ Valor de venta RD\$/ m² de inmuebles comparables entre RD\$5,632 y RD\$19,250 (para los terrenos). ♦ Promedio de valor de venta RD\$/ m² de inmuebles comparables de RD\$10,047 (para los terrenos).	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: • Aumenta (disminuye) el valor de los inmuebles comparables;

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)***Técnica de valoración y variables no observables significativas (continuación)***

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre los datos no observables clave y la medición del valor razonable</u>
El costo de reposición depreciado refleja los ajustes relacionados con el deterioro físico, así como también, la obsolescencia funcional y económica.	◆ Promedio de costo de RD\$145,770 por metro cuadrado de edificaciones. ◆ Factor de ajuste por ubicación y condición de entre 0.70 y 1.15. ◆ Factor de ajuste por depreciación de entre 10 % y 15 %.	• Aumenta (disminuye) el spread entre las ofertas de compra y los precios de cierre de compra de inmuebles en el mercado. • Mejora (empeora) las condiciones de la ubicación en relación con sus comparables. • Aumenta (disminuye) las condiciones en la que se encuentra el activo con relación a sus comparables.

17.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento

El Grupo arrienda maquinarias y equipos de transporte bajo varios contratos de arrendamiento financiero (véase la nota 23). Las maquinarias y equipos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor en libros neto de los equipos de transporte en arrendamiento era de aproximadamente RD\$48,853,000 y RD\$40,900,000, respectivamente. El valor en libros neto de las maquinarias en arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era de aproximadamente RD\$121,854,000 y RD\$178,200,000, respectivamente.

17.2 Garantía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, maquinarias y equipos por valor en libros de aproximadamente RD\$164,625,000 y RD\$192,800,000, respectivamente, están otorgadas en garantía por los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (véase la nota 22).

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedades de inversión

Un resumen de los movimientos de las propiedades de inversión durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	19,439,430	20,609,113
Cambio en valor razonable	-	(1,169,683)
Reclasificación a propiedad, planta y equipos	<u>(19,439,430)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>-</u></u>	<u><u>19,439,430</u></u>

19 Otros activos, neto

Un resumen de otros activos, neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fianzas y depósitos	18,094,917	7,854,283
Licencias y programas de computadoras	<u>26,836,973</u>	<u>20,032,252</u>
	44,931,890	27,886,535
Amortización	<u>(13,914,695)</u>	<u>(8,553,085)</u>
	<u><u>31,017,195</u></u>	<u><u>19,333,450</u></u>

Un resumen del movimiento de la amortización acumulada de los otros activos amortizables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	8,553,085	9,805,153
Amortización del año	15,760,955	9,233,069
Descargo de activos totalmente amortizados	<u>(10,399,345)</u>	<u>(10,485,137)</u>
Saldos al final del año	<u><u>13,914,695</u></u>	<u><u>8,553,085</u></u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen por tipo de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	175,143,209	139,438,059
Impuestos retenidos	15,592,272	14,633,986
Intereses por pagar	-	28,694,583
Honorarios profesionales	11,334,877	18,306,791
ITBIS por pagar	11,652,575	-
Otros	<u>14,941,890</u>	<u>19,344,608</u>
	<u>228,664,823</u>	<u>220,418,027</u>

21 Documentos por pagar a corto plazo

Estos documentos por pagar corresponden básicamente préstamos bancarios y líneas de crédito, sin garantías, con instituciones financieras y vencimientos original inferior a un año, según se detalla a continuación:

2024

<u>Entidad</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldos en RD\$</u>
Banco Múltiple BHD, S. A.	EUR	4 %	16,724,859
Banco Múltiple BHD, S. A.	USD	7.80 % - 8.10 %	220,715,343
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	RD\$	8 % - 13 %	170,000,000
Inversiones SB, S. A. S.	RD\$	9 %	7,882,536
Inversiones Finanprimas SB, S. A. S.	USD	8 %	4,121,134
Banco Popular Dominicano S. A., Banco Múltiple	USD	9.25 %	<u>30,675,000</u>
			<u>450,118,872</u>

2023

Banco Múltiple BHD, S. A.	USD	8 %	11,386,867
Banco Múltiple BHD, S. A.	RD\$	8 %	12,508,228
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	USD	8 % - 13 %	200,000,000
Banco Popular Dominicano S. A., Banco Múltiple	USD	9 % - 13 %	126,235,000
Inversiones Finanprimas SB, S. A. S.	RD\$	9 %	<u>9,312,543</u>
			<u>359,442,638</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Deuda a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

2024

<u>Entidad</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldos en RD\$</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple	RD\$	8 %	2027	265,000,000
Caterpillar Crédito, S. A. (a)	USD	6 % - 8 %	2026-2029	<u>31,975,231</u>
			Total deuda a largo plazo	296,975,231
			Menos porción corriente	<u>13,325,610</u>
			Total deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	<u><u>283,649,621</u></u>

2023

Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple	RD\$	8 %	2027	265,000,000
Caterpillar Crédito, S. A. (a)	USD	6 % - 8 %	2026-2029	<u>12,291,832</u>
			Total deuda a largo plazo	277,291,832
			Porción corriente	<u>4,522,255</u>
			Total deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	<u><u>272,769,577</u></u>

(a) Estas deudas contienen garantías de propiedad, planta y equipos.

Al 31 de diciembre de 2024, el vencimiento futuro de la deuda a largo plazo es el siguiente:

2025	13,325,610
2026	12,210,605
2027	267,575,607
2028	2,575,607
2029	<u>1,287,802</u>
	<u><u>296,975,231</u></u>

23 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pasivos por arrendamiento están compuestos de la siguiente forma:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple	213,462,480	151,979,503
CSI Leasing de Centroamérica, S. R. L.	35,385,146	45,394,787
Banco Múltiple BHD, S. A.	<u>9,690,213</u>	<u>11,688,018</u>
Total, pasivos por arrendamiento	258,537,839	209,062,308

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Pasivos por arrendamiento (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Menos porción corriente	<u>59,987,957</u>	<u>49,457,250</u>
Total, pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente	<u>198,549,882</u>	<u>159,605,058</u>

Los contratos por arrendamiento que mantiene el Grupo tienen una vigencia de cinco años, plazo que cubre la mayor parte de la vida económica de los activos arrendados. La tasa de interés promedio anual al 31 de diciembre de 2024 oscila entre 7.80 % y 14.50 % (6.51 % y 13.90 % en el 2023) y establece una opción de compra al final del contrato.

Al 31 de diciembre de 2024, el vencimiento futuro de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

2025	59,987,957
2026	73,124,073
2027	66,582,387
2028	35,130,241
2029	<u>23,713,181</u>
	<u>258,537,839</u>

24 Bonos a largo plazo, neto

Un resumen de los bonos a largo plazo, emitidos por la Compañía en el mercado de valores de la República Dominicana, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Esta deuda corresponde a tres emisiones ofertadas, genera un interés nominal de 12 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 14 de febrero de 2030.	500,000,000	500,000,000
Esta deuda genera un interés nominal de 11.25 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 12 de noviembre de 2030.	1,350,000,000	1,350,000,000
Esta deuda genera un interés nominal de 11.25 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años, hasta el 30 de noviembre de 2030.	<u>726,000,000</u>	<u>726,000,000</u>
	2,576,000,000	2,576,000,000

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Más: intereses por pagar	19,624,926	-
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(9,659,482)</u>	<u>(12,025,069)</u>
	2,585,965,444	2,563,974,931
Menos: porción corriente - intereses por pagar	<u>19,624,926</u>	<u>-</u>
	<u>2,566,340,518</u>	<u>2,563,974,931</u>

(a) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de la tasa de interés efectiva durante el período de vigencia de los bonos.

El *Programa de emisiones de bonos corporativos* no cuenta con una garantía específica, sino que constituye una acreencia quirografaria frente al emisor. Los obligacionistas como acreedores quirografarios poseen una prenda común sobre los bienes del emisor, según establece el artículo 2093 del Código Civil Dominicano. El agente de pago, custodia y administración del programa es el Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM).

Los bonos a largo plazo que el Grupo mantiene contienen requisitos e índices financieros, tales como cobertura y endeudamiento.

Una reconciliación del movimiento de los pasivos y algunos renglones del patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años 2024 y 2023 es el siguiente:

	Pasivos			Patrimonio			
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda y bono por pagar a largo plazo (b)	Pasivos por arrendamientos	Cuenta por cobrar accionistas	Capital pagado	Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2024	<u>359,442,638</u>	<u>2,869,961,346</u>	<u>209,062,308</u>	<u>(91,282,043)</u>	<u>1,197,677,300</u>	<u>4,031,384,486</u>	<u>8,576,246,035</u>
Cambio en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:							
Cuentas por cobrar a accionistas	-	-	-	91,282,043	-	-	91,282,043
Retiro de accionistas	-	-	-	-	(110,151,600)	(10,048,400)	(120,200,000)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(69,794,541)	(69,794,541)
Préstamos obtenidos	877,270,413	30,697,755	-	-	-	-	907,968,168
Préstamos pagados	(798,258,062)	(11,489,511)	-	-	-	-	(809,747,573)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(59,116,797)	-	-	-	(59,116,797)
Total de cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>79,012,351</u>	<u>19,208,244</u>	<u>(59,116,797)</u>	<u>91,282,043</u>	<u>(110,151,600)</u>	<u>(79,842,941)</u>	<u>(59,608,700)</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>11,663,883</u>	<u>5,875,154</u>	<u>10,910,540</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,449,577</u>
Otros cambios:							
Gasto por intereses	41,101,049	332,253,872	19,217,240	-	-	-	392,572,161
Intereses pagados	(41,101,049)	(338,957,942)	(19,217,240)	-	-	-	(399,276,231)
Arrendamientos nuevos (a)	-	-	97,681,788	-	-	-	97,681,788
Retiro de accionistas (c)	-	362,700,001	-	-	-	(362,700,001)	-
Resultado del período, neto	-	-	-	-	-	737,849,255	737,849,255
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	-	-	(74,856,691)	(74,856,691)
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>355,995,931</u>	<u>97,681,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300,292,563</u>	<u>753,970,282</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>450,118,872</u>	<u>3,251,040,675</u>	<u>258,537,839</u>	<u>-</u>	<u>1,087,525,700</u>	<u>4,251,834,108</u>	<u>9,299,057,194</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	Pasivos			Patrimonio			Total
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda y bono por pagar a largo plazo (b)	Pasivos por arrendamientos	Cuentas por cobrar accionistas	Beneficios acumulados	PNC	
Saldos al 1ro. de enero de 2023	<u>768,171,866</u>	<u>2,616,323,369</u>	<u>91,419,820</u>	<u>(130,243,307)</u>	<u>3,718,335,999</u>	<u>265,808,578</u>	<u>7,329,816,325</u>
Cambio en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:							
Cuentas por cobrar a accionistas	-	-	-	38,961,264	-	-	38,961,264
Dividendos pagados	-	-	-	-	(231,787,335)	-	(231,787,335)
Préstamos obtenidos	532,345,615	265,000,000	-	-	-	-	797,345,615
Préstamos pagados	(945,535,635)	(23,622,138)	-	-	-	-	(969,157,773)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(45,558,472)	-	-	-	(45,558,472)
Total de cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(413,190,020)</u>	<u>241,377,862</u>	<u>(45,558,472)</u>	<u>38,961,264</u>	<u>(231,787,335)</u>	<u>-</u>	<u>(410,196,701)</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>4,460,792</u>	<u>327,057</u>	<u>6,163,320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,951,169</u>
Otros cambios:							
Gasto por intereses	50,617,721	328,312,049	32,745,674	-	-	-	411,675,444
Intereses pagados	(50,617,721)	(316,378,991)	(32,745,674)	-	-	-	(399,742,386)
Arrendamientos nuevos (a)	-	-	157,037,640	-	-	-	157,037,640
Resultado del período, neto	-	-	-	-	501,464,293	32,545,185	534,009,478
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	-	43,371,529	-	43,371,529
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>11,933,058</u>	<u>157,037,640</u>	<u>-</u>	<u>544,835,822</u>	<u>32,545,185</u>	<u>746,351,705</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>359,442,638</u>	<u>2,869,961,346</u>	<u>209,062,308</u>	<u>(91,282,043)</u>	<u>4,031,384,486</u>	<u>298,353,763</u>	<u>7,676,922,498</u>

PNC= Participaciones no controladoras.

(a) Estos arrendamientos nuevos representaron transacciones no monetarias.

(b) Incluye los intereses acumulados por pagar de los bonos a largo plazo, los cuales forman parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos (nota 20).

(c) Véase la nota 25.2.

25 Patrimonio**25.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo por RD\$1,087,525,700 y RD\$1,197,677,300, respectivamente, consiste en 10,875,257 y 11,976,773 cuotas sociales con un valor nominal de RD\$100 cada una.

25.2 Liquidación de cuotas sociales

En septiembre del 2024 la Compañía realizó la liquidación de 1,101,516 cuotas sociales a dos de sus accionistas, a su valor nominal más una prima de RD\$336.51, para un valor total de USD8,000,000 (equivalente a RD\$482,900,001). La prima pagada por RD\$372,748,401 en la liquidación de las cuotas sociales fue registrada como una disminución de los beneficios acumulados.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Patrimonio (continuación)**25.2 Liquidación de cuotas sociales (continuación)**

En octubre del 2024, mediante Acta núm. 11, la Asamblea de Socios de la Compañía aprobó la disminución del capital pagado a 10,875,257 cuotas sociales.

El acuerdo para el pago a los dos accionistas es como sigue:

- a) Un primer pago al momento de la suscripción del contrato, por la suma de USD2,000,000;
- b) La suma restante de USD6,000,000, no productiva de intereses, mediante tres (3) cuotas, iguales, semestrales y consecutivas de USD2,000,000.

Al 31 de diciembre de 2024, como resultado de este acuerdo, la Compañía mantiene una cuenta por pagar por RD\$368,100,000, cuyo vencimiento futuro es el siguiente:

2025	245,400,000
2026	<u>122,700,000</u>
	<u>368,100,000</u>

25.3 Reserva legal

El artículo 47 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima o empresa de responsabilidad limitada transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio después de impuestos, a una reserva legal hasta que tal reserva iguale el 10 % del capital social pagado. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución del Grupo.

25.4 Reserva de valor razonable

La reserva de valor razonable incluye el cambio neto acumulado en el valor razonable de inversión en instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este importe es reducido por el importe de la provisión para pérdidas por deterioro, si alguna.

25.5 Reserva por revaluación

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones del Grupo (véase la nota 17).

25.6 Participación en la reserva de revaluación de asociada

Corresponde a la participación del Grupo en los otros resultados integrales de la asociada Consorcio Minero Dominicano, S. A., por la revaluación de terrenos y edificaciones de estas, así como del impuesto diferido relacionado.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Patrimonio (continuación)**25.7 Cuentas por cobrar accionistas**

Las cuentas por cobrar a accionistas corresponden principalmente a préstamos por pagos a cuenta en nombre de Ingeniería Estrella, S. A. Estos saldos no generan intereses. El movimiento durante los años 2024 y 2023 por RD\$91,282,043 y RD\$38,961,264, respectivamente, corresponden a cobro de préstamos.

26 Lista de subsidiarias

Una lista de las subsidiarias del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
American Steel Building Corporation	100.00	100.00
North West Industries, S. R. L.	<u>82.69</u>	<u>82.69</u>

Todas las subsidiarias operan en la República Dominicana.

27 Participaciones no controladoras

Un resumen de la información relacionada con la subsidiaria del Grupo (North West Industries, S. R. L.), que tiene participación no controladora antes de efectuar las eliminaciones intragrupalas, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porcentaje de participación no controladora	17.31 %	17.31 %
Activos corrientes	428,990,850	316,462,291
Activos no corrientes	1,998,324,839	1,525,628,395
Pasivos corrientes	(295,784,693)	(118,498,759)
Pasivos no corrientes	<u>(18,133,665)</u>	<u>-</u>
Activos netos	<u>2,113,397,331</u>	<u>1,723,591,927</u>
Activos netos atribuibles a la participación no controladora	<u>365,829,078</u>	<u>298,353,763</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u>569,239,620</u>	<u>469,973,166</u>
Resultado del período, neto	76,377,987	121,456,244
Otros resultados integrales	<u>313,427,417</u>	<u>56,297,821</u>
Total resultados	<u>389,805,404</u>	<u>177,754,065</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Participaciones no controladoras (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad distribuida a la participación no controladora	<u>13,221,030</u>	<u>22,800,032</u>
Otro resultado integral distribuido a la participación no controladora	<u>54,254,285</u>	<u>9,745,153</u>
Total resultados distribuidos a la participación no controladora	<u>67,475,315</u>	<u>32,545,185</u>

28 Impuesto sobre la renta

Las compañías consolidadas declaran y pagan sus impuestos sobre la renta de manera separada. El importe presentado como impuesto sobre la renta en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan representan los impuestos determinados para Acero Estrella, S. R. L. (Casa Matriz), ya que sus subsidiarias no están sujetas a tributación.

La subsidiaria North West Industries, S. R. L. está calificada como empresa fronteriza según la Resolución núm. 008-03, de fecha 28 de agosto de 2003, conforme a la Ley No. 28-01.

Bajo el amparo de esta ley, la subsidiaria está exenta del pago de impuesto sobre la renta de sociedades, exoneración de los derechos e impuestos de importación, 50 % en el pago de libertad de tránsito y uso de puertos y aeropuertos, así como la reducción del 50 % de cualquier otro impuesto, tasa o contribución vigente a la fecha o que se establezcan en el futuro.

El período de exoneración según la Ley No. 28-01 es de 20 años, con vencimiento en el año 2023. En fecha 22 de enero de 2021 se promulgó la Ley No. 12-21, con la cual se sustituye la Ley No. 28-01 y se amplía el período de exención a 30 años adicionales.

La actividad de la subsidiaria American Steel Building Corporation está regida por las disposiciones de la Ley No. 8-90 de Zonas Francas de Exportación de fecha 15 de enero de 1990 y sus modificaciones, en virtud de la cual se crearon las zonas francas especiales de la República Dominicana. En consecuencia, la subsidiaria está exenta del pago de todos los impuestos, directos e indirectos, incluyendo impuesto sobre la renta.

El 9 de noviembre de 2012 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible (Ley No. 253-12), mediante la cual, entre otras, se incrementa el impuesto sobre ventas brutas realizadas en el mercado local por las compañías establecidas en las zonas francas de 2.5 % a 3.5 %. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se han realizado ventas en el mercado local, por lo que no hay impuestos por este concepto.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor resultante entre el 27 % de la renta neta imponible y el 1 % de los activos sujetos a impuestos. En ese sentido, durante los terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 Acero Estrella, S. R. L. (Casa Matriz) calificó para liquidar los impuestos sobre la base del 27 % de la renta imponible y del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos, respectivamente.

Una conciliación entre el impuesto determinado, los anticipos pagados y el impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

Una conciliación entre el impuesto determinado, los anticipos pagados y el impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta neta imponible (activos sujetos a impuestos para 2023)	180,263,455	4,950,913,028
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	48,671,133	49,509,130
Anticipos de impuesto sobre la renta	(39,374,921)	(26,498,759)
Retenciones instituciones financieras	(18,033)	-
Crédito fiscal, ley de energía renovable	<u>(5,840,416)</u>	<u>(5,840,416)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>3,437,763</u>	<u>17,169,955</u>

El impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, permite a las compañías que las pérdidas incurridas en un año fiscal puedan ser compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El Código también establece que en el cuarto y quinto año ese 20 % no puede exceder el 80 % y el 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	260,482,113	319,061,003
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	<u>8,726,152</u>	<u>14,117,475</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	269,208,265	333,178,478
Pérdidas fiscales trasladables compensadas	<u>(75,131,693)</u>	<u>(72,696,365)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>194,076,572</u>	<u>260,482,113</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 las pérdidas fiscales trasladables pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese, como sigue:

2025	75,131,693
2026	75,131,693
2027	<u>43,813,186</u>
	<u>194,076,572</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el gasto por impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	(48,671,133)	(49,509,130)
Crédito fiscal, ley de energía renovable	5,840,416	5,840,416
Otros (a)	1,485,406	1,876,124
Diferido	<u>39,937,439</u>	<u>(57,282,491)</u>
	<u>(1,407,872)</u>	<u>(99,075,081)</u>

(a) Corresponden a las variaciones entre la provisión de impuesto sobre la renta estimada y el monto de impuesto sobre la renta liquidado en la declaración jurada.

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Efecto en</u>		<u>Saldos al final</u>
		<u>Resultados del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	
2024				
Propiedad, planta y equipos	(458,116,024)	56,289,962	8,007,738	(393,818,324)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	34,844,155	2,050,003	-	36,894,158
Provisiones por pagar	-	23,599,125	-	23,599,125
Diferencia cambiaria	1,264,047	(161,171)	-	1,102,876
Inversiones en asociadas	(4,360,489)	(23,910,983)	-	(28,271,472)
Otras inversiones	(27,527,264)	-	-	(27,527,264)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>70,330,171</u>	<u>(17,929,497)</u>	<u>-</u>	<u>52,400,674</u>
Diferido neto	<u>(383,565,404)</u>	<u>39,937,439</u>	<u>8,007,738</u>	<u>(335,620,227)</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Efecto en</u>		Saldos <u>al final</u>
		<u>Resultados del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	
2023				
Propiedad, planta y equipos	(298,758,811)	(47,725,547)	(111,631,666)	(458,116,024)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	25,314,523	9,529,632	-	34,844,155
Diferencia cambiaria	173,834	1,090,213	-	1,264,047
Inversiones en asociadas	-	(4,360,489)	-	(4,360,489)
Otras inversiones	-	-	(27,527,264)	(27,527,264)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>86,146,471</u>	<u>(15,816,300)</u>	<u>-</u>	<u>70,330,171</u>
Diferido neto	<u>(187,123,983)</u>	<u>(57,282,491)</u>	<u>(139,158,930)</u>	<u>(383,565,404)</u>

El Grupo no planea disponer de sus inversiones (asociadas y otras inversiones) en el futuro previsible y, en consecuencia, ha medido el impuesto diferido relacionado con estas inversiones usando la tasa impositiva aplicable a los dividendos, que corresponde a 10 %.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el pasivo por impuesto diferido relacionado con la participación del Grupo en la reserva de revaluación de los terrenos y edificaciones de una de las asociadas por aproximadamente RD\$59,400,000 y RD\$45,000,000, respectivamente, no fue reconocido porque el Grupo controla la política de dividendos de sus asociadas y puede vetar el pago de dividendos, es decir, el Grupo controla la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias imponibles correspondientes y la gerencia se encuentra satisfecha de que no se revertirán en el futuro previsible.

29 Ingresos**29.1 Flujos de ingresos**

El Grupo genera ingresos principalmente por la fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general. Otras fuentes de ingresos incluyen los ingresos por servicios administrativos, alquiler de equipos y maquinarias, entre otros.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	<u>3,950,300,367</u>	<u>3,409,817,128</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos (continuación)**29.1 Flujos de ingresos (continuación)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros ingresos:		
Alquiler de equipos y maquinarias	51,654,880	93,067,372
Venta de materiales, piezas y repuestos	27,731,326	25,341,577
Otros	<u>12,902,663</u>	<u>3,648,612</u>
	<u>92,288,869</u>	<u>122,057,561</u>
	<u>4,042,589,236</u>	<u>3,531,874,689</u>

29.2 Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Un resumen de los ingresos ordinarios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Construcción e instalación de estructuras metálicas	3,381,060,747	2,939,843,962
Venta de laminados	<u>569,239,620</u>	<u>469,973,166</u>
	<u>3,950,300,367</u>	<u>3,409,817,128</u>

29.3 Saldos del contrato

Un detalle de la información sobre cuentas por cobrar, activos y pasivos del contrato con clientes es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar (facturadas)	212,853,622	333,277,046
Activos del contrato	2,350,926,495	2,162,564,668
Pasivos del contrato	<u>(202,402,035)</u>	<u>(367,480,056)</u>

Las cuentas por cobrar (facturadas) están incluidas en cuentas por cobrar clientes.

Los activos del contrato están incluidos en cuentas por cobrar clientes. Los activos del contrato representan el importe bruto por facturar que se espera cobrar a los clientes por el trabajo efectuado hasta la fecha. Este importe se mide al costo incurrido más las ganancias reconocidas a la fecha menos los anticipos recibidos de clientes y pérdidas reconocidas.

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente, con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por la fabricación, instalación y construcción de estructuras metálicas por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. Los pasivos del contrato se presentan en los estados consolidados de situación financiera como anticipos recibidos de clientes.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos (continuación)**29.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

A continuación, se presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Construcción e instalación de estructuras metálicas

Los ingresos por servicios de construcción e instalación de estructuras metálicas se reconocen cuando se devengan, es decir, cuando las estructuras y los servicios de mano de obra son colocados en los proyectos desarrollados acorde con el grado de terminación de estos y considerando que sea probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos derivados de los contratos. Los pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes) se reconocen como pasivos de los contratos y se van aplicando a las facturas en la medida en que las cubicaciones del proyecto son presentadas, según el grado de avance del proyecto.

Estas estructuras son construidas con base en especificaciones negociadas con los clientes y entes relacionados. Los ingresos de los contratos incluyen el importe inicial acordado más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos y pagos de incentivos que sirvan para ampliar la probabilidad del ingreso y que se pueda hacer una medida fiable. Cuando se reconoce un reclamo o variación se revisa el progreso y el precio del contrato y la posición acumulada del contrato se revalúa en cada fecha de reporte.

La duración de cada proyecto depende de la complejidad del diseño. No obstante, por lo general, los proyectos no se extienden más allá de seis meses.

Cuando se puede hacer un estimado fiable del resultado de un contrato de construcción, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los resultados del período con referencia al estado de realización del contrato. El grado de terminación se evalúa sobre la base de inspecciones de los trabajos ejecutados. De no ser así, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen solo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

Los gastos del contrato se reconocen en los resultados del período cuando se incurren, a menos que originen un activo relacionado con la actividad futura del contrato. Las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos (continuación)**29.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)*****Venta de laminados***

Los clientes obtienen el control de los laminados cuando los bienes son despachados desde los almacenes del Grupo, que es el momento en que se reconocen los ingresos. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se ofrecen descuentos o devoluciones por estos productos.

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales son reconocidos en la medida en que las ventas y servicios han sido brindados.

29.5 Beneficios ajustados antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado)

La gerencia ha presentado la medida de desempeño EBITDA ajustado porque monitorea esta medida de desempeño a nivel separado y cree que esta medida es relevante para comprender el desempeño financiero del Grupo. El EBITDA ajustado se calcula ajustando las ganancias de las operaciones continuas para excluir el impacto de los impuestos, los costos financieros netos, la depreciación y la amortización.

La definición del Grupo de EBITDA ajustado puede no ser comparable con medidas de rendimiento y divulgaciones de título similar de otras entidades.

Conciliación del EBITDA ajustado con las ganancias de las operaciones continuas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio de operaciones continuas	751,070,285	524,264,325
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,407,872</u>	<u>99,075,081</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>752,478,157</u>	<u>623,339,406</u>
Ajustes por:		
Costos financieros, neto	379,790,385	420,018,834
Depreciación	145,952,565	93,575,097
Participación en las ganancias de asociadas, neto de impuesto a las ganancias	(434,423,638)	(314,361,834)
Amortización	<u>15,760,955</u>	<u>9,233,069</u>
	<u>107,080,267</u>	<u>208,465,166</u>
EBITDA ajustado	<u><u>859,558,424</u></u>	<u><u>830,699,571</u></u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Costo de ventas y gastos operacionales

Un resumen del costo de ventas y gastos operacionales por naturaleza, incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materia prima y consumibles	1,245,349,940	896,056,844
Compensaciones al personal (nota 31)	947,286,057	810,635,241
Materiales y suministros usados	190,753,899	267,341,397
Alquileres y arrendamientos	145,427,401	208,913,960
Depreciaciones y amortizaciones	161,713,520	102,808,166
Mano de obra contratada	66,028,764	50,310,302
Reparaciones y mantenimientos	69,377,763	56,344,714
Combustibles y lubricantes	43,308,266	36,872,120
Energía eléctrica, agua y basura	31,634,283	37,095,341
Servicios de administración	28,870,702	25,784,010
Seguros	40,697,192	33,009,502
Seguridad y vigilancia	23,689,621	19,416,737
Teléfonos y comunicaciones	31,867,095	23,214,015
Honorarios profesionales	91,909,425	74,281,432
Dietas y viáticos	40,917,816	27,000,352
Donaciones	3,818,542	2,784,276
Publicidad y promoción	9,029,764	5,524,426
Hospedaje	1,615,013	2,339,048
Placas y permisos	4,091,835	5,208,667
Gastos navideños	4,784,255	4,349,416
Otros	136,012,524	70,444,017
	<u>3,318,183,677</u>	<u>2,759,733,983</u>

31 Compensaciones al personal

Un resumen por la naturaleza de las compensaciones al personal, los cuales se presentan formando parte del costo de ventas y gastos operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	505,016,023	426,639,406
Horas extras	33,939,444	31,795,385
Regalía pascual	45,970,011	38,264,283
Bonificación	108,178,573	91,159,237
Seguridad social	42,653,271	42,851,210
Vacaciones	45,110,303	11,150,187
Capacitación	10,541,737	31,549,696
Aportes al plan de pensiones	35,763,771	30,423,772
Incentivos	81,351,639	8,055,335
Preaviso y cesantía	16,903,026	76,097,461

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compensaciones al personal (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Seguros	2,306,474	1,138,535
Uniformes y útiles de seguridad	2,935,655	4,769,179
Transporte de personal	4,822,194	10,865,100
Aportes al INFOTEP	6,014,668	2,715,768
Retribuciones complementarias	2,759,188	1,859,672
Otras	<u>3,020,080</u>	<u>1,301,015</u>
	<u>947,286,057</u>	<u>810,635,241</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo cuenta con 647 y 576 empleados, respectivamente.

32 Compromisos y contingencias***Alquileres***

El Grupo mantiene contratos de alquileres de inmuebles que son utilizados para los empleados que laboran en los distintos proyectos. Estos contratos tienen una duración de entre seis meses y un año, renovables automáticamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo ha efectuado pagos por concepto de alquileres bajo estos contratos ascendentes aproximadamente a RD\$4,030,000 y RD\$4,903,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los renglones de costos de ventas y gastos operacionales en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

El compromiso de pago de alquileres para el próximo año es de aproximadamente RD\$5,000,000.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo está involucrado en diversos casos de tipo legal por concepto de reclamos laborales y comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar a sus abogados, que el resultado final de los litigios y reclamaciones existentes no afectaría significativamente los estados financieros consolidados del Grupo en caso de fallos adversos.

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**33.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

La tabla siguiente muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación del valor razonable.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	Importe en libros			
	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a VRCORI	Otros pasivos financieros	Valor razonable nivel 3
2024				
Activos financieros medidos al valor razonable				
Otras inversiones	-	825,058,194	-	825,058,194
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	69,167,154	-	-	
Cuentas por cobrar	2,628,501,140	-	-	
Inversiones en valores	1,426,765	-	-	
	<u>2,699,095,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Documentos por pagar	-	-	(450,118,872)	
Cuentas por pagar	-	-	(389,617,617)	
Cuentas por pagar a largo plazo	-	-	(368,100,000)	(368,100,000)
Deuda a largo plazo	-	-	(296,975,231)	(325,983,753)
Bonos a largo plazo	-	-	(2,566,340,518)	(2,136,219,828)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,071,152,238)</u>	
2023				
Activos financieros medidos al valor razonable				
Otras inversiones	-	825,058,194	-	825,058,194
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	217,040,574	-	-	
Cuentas por cobrar	2,804,646,195	-	-	
Inversiones en valores	1,332,561	-	-	
	<u>3,023,019,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Documentos por pagar	-	-	(359,442,638)	
Cuentas por pagar	-	-	(1,086,773,283)	
Deuda a largo plazo	-	-	(277,291,832)	(267,608,737)
Bonos a largo plazo	-	-	(2,563,974,931)	(2,316,000,486)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,287,482,684)</u>	

VRCORI= Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, documentos por pagar a corto plazo y cuentas por pagar fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)**

El valor razonable de la deuda y los bonos a largo plazo fue estimado con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

33.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de la deuda y los bonos a largo plazo fueron determinados utilizando las tasas de interés nominal activa preferencial de los bancos comerciales de la República Dominicana que están dispuestos a prestarle a clientes de bajo riesgo, fueron de 11.24 % y 8.01% en el 2024 (13.60 % y 8.55 % en el 2023) para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (USD), respectivamente.

33.3 Jerarquía del valor razonable

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 3 para las otras inversiones, y la deuda y los bonos a largo plazo, así como también las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Otras inversiones-técnica de comparación de mercado:</i> El modelo de valoración de mercado se basa en múltiplos de mercado derivados de precios observables para las sociedades, ajustados por el efecto de la no comerciabilidad de los instrumentos de patrimonio.	No aplica.	No aplica.
<i>Deuda y bonos a largo plazo-flujos de efectivo descontados:</i> La metodología utilizada para la valoración de las facilidades e instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo del Grupo no ha variado significativamente.	Tasa <i>prime</i>, que corresponde a la tasa de interés a la cual los bancos están dispuestos a prestarles a clientes de bajo riesgo. La prima de riesgo aplicable al Grupo, calculada en base a la diferencia entre la tasa de interés fijada para el préstamo en cuestión y la tasa <i>prime</i> vigente en el mercado al momento de la contratación de la facilidad.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ El perfil de riesgo fuera mayor (menor). ♦ La prima de riesgo fuera mayor (menor). ♦ Un cambio en el perfil de riesgo del cliente va acompañado por un cambio en dirección similar en la prima de riesgo.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero**

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito.
Riesgo de liquidez.
Riesgo de mercado.

33.4.1 Marco de gestión de riesgos

El directorio del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de este. El directorio ha creado el Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos del Grupo. Este comité informa regularmente al directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo del Grupo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por este, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo.

El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento del Grupo supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de sus políticas y procedimientos de gestión de riesgos y revisa si el marco de gestión de riesgos es apropiado respecto a los riesgos enfrentados. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de gestión de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento.

33.4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera del Grupo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de los equivalentes de efectivo y de las cuentas por cobrar.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 Riesgo de crédito (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito******Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar***

El riesgo de crédito al que el Grupo está expuesto está influenciado, principalmente, por las características individuales de cada cliente y el factor geográfico no tiene ningún impacto.

El Comité de Crédito del Grupo ha establecido una política de crédito, según la cual, cada cliente nuevo es analizado individualmente para verificar su solvencia crediticia antes de ofrecer los términos y condiciones estándar de pago del Grupo. Las revisiones del Grupo incluyen el análisis de la situación financiera cuando estén disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias. Se establecen los límites en los créditos para cada cliente, los cuales representan la cantidad máxima disponible sin tener la necesidad de ser aprobada por el Comité de Crédito.

Los clientes que no han podido cumplir con los índices de solvencia crediticia establecidos por el Grupo, pueden realizar transacciones con esta solamente sobre la base del pago anticipado. El Grupo no requiere garantía con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

El Grupo usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales que incluye un gran número de saldos pequeños. Las tasas de pérdida se calculan usando un método de tasa móvil basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales individuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Provisión para pérdida</u>	<u>Con deterioro crédito</u>
31 de diciembre de 2024				
Corriente (no vencido)	4.57 %	2,491,117,106	113,893,702	No

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 Riesgo de crédito (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)****Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)**Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes (continuación)*

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Provisión para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
31 de diciembre de 2024				
Vencidos entre 1 - 30	5.30 %	23,632,865	1,253,375	No
Vencidos entre 31 - 60	11.00 %	5,552,436	610,768	No
Vencidos entre 61 - 90	10.19 %	14,916,538	1,519,827	No
Vencidos entre 91 - 120	66.56 %	635,775	423,165	Sí
Vencidos más de 121	90.86 %	<u>27,925,397</u>	<u>25,373,209</u>	Sí
		<u>2,563,780,117</u>	<u>143,074,046</u>	
31 de diciembre de 2023				
Corriente (no vencido)	1.48 %	2,377,309,252	35,214,653	No
Vencidos entre 1 - 30	2.62 %	12,733,346	333,787	No
Vencidos entre 31 - 60	6.44 %	1,330,471	85,673	No
Vencidos entre 61 - 90	12.99 %	514,234	66,801	No
Vencidos entre 91 - 120	98.19 %	2,770,986	2,720,784	Sí
Vencidos más de 121	100.00 %	<u>101,183,425</u>	<u>101,183,425</u>	Sí
		<u>2,495,841,714</u>	<u>139,605,123</u>	

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos cuatro años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 Riesgo de crédito (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)****Movimientos en la provisión para deterioro relacionada con los deudores por ventas*

El movimiento en la provisión por deterioro del valor relacionado con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante los años 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	139,605,123	140,308,940
Aumento	26,560,655	44,249,301
Descargos	<u>(23,091,732)</u>	<u>(44,953,118)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>143,074,046</u>	<u>139,605,123</u>

33.4.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por RD\$68,871,608 al 31 de diciembre de 2024 (RD\$216,838,811 en el 2023). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras que están calificadas AA+, según las agencias calificadoras Feller Rate y Fitch Ratings.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo no tienen, o tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. El Grupo mantiene su efectivo depositado en bancos nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

El Grupo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional donde tiene facilidades de crédito o en entidades de prestigio y renombre en los cuales la gerencia considera que el riesgo sobre su inversión es bajo.

33.4.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Grupo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Grupo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos sus pasivos en la fecha de su vencimiento, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar su reputación.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

El Grupo monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Grupo estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras.

Además, el Grupo tiene líneas de crédito con entidades financieras nacionales e internacionales, según se describe en la nota 21.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Importe en <u>libros</u>	Flujo de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses <u>o menos</u>	6-12 <u>meses</u>	1-2 <u>años</u>	2-5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
2024							
Documentos por pagar							
a corto plazo	450,118,872	(475,602,438)	(270,614,978)	(204,987,460)	-	-	-
Cuentas por pagar	389,617,617	(389,617,617)	(389,617,617)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo	368,100,000	(368,100,000)	(122,700,000)	(122,700,000)	(122,700,000)	-	-
Deuda a largo plazo	296,975,231	(325,983,751)	(73,747,131)	(66,632,485)	(124,299,269)	(61,304,866)	-
Pasivos por arrendamiento	258,537,839	(293,430,210)	(30,508,719)	(30,090,595)	(127,705,799)	(105,125,097)	-
Bonos a largo plazo	<u>2,585,965,444</u>	<u>(4,267,837,500)</u>	<u>(146,775,000)</u>	<u>(146,775,000)</u>	<u>(293,550,000)</u>	<u>(587,100,000)</u>	<u>(3,093,637,500)</u>
	<u>4,349,315,003</u>	<u>(6,120,571,516)</u>	<u>(1,033,963,445)</u>	<u>(571,185,540)</u>	<u>(668,255,068)</u>	<u>(753,529,963)</u>	<u>(3,093,637,500)</u>
2023							
Documentos por pagar							
a corto plazo	359,442,638	(373,361,738)	(339,688,190)	(33,673,548)	-	-	-
Cuentas por pagar	1,086,773,283	(1,086,773,283)	(1,086,773,283)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	277,291,832	(352,709,444)	(13,191,844)	(13,191,844)	(25,362,878)	(300,962,878)	-
Pasivos por arrendamiento	209,062,308	(249,172,121)	(32,340,433)	(32,097,419)	(63,505,902)	(121,228,367)	-
Bonos a largo plazo	<u>2,563,974,931</u>	<u>(4,585,850,000)</u>	<u>(146,775,000)</u>	<u>(146,775,000)</u>	<u>(293,550,000)</u>	<u>(880,650,000)</u>	<u>(3,118,100,000)</u>
	<u>4,496,544,992</u>	<u>(6,647,866,586)</u>	<u>(1,618,768,750)</u>	<u>(225,737,811)</u>	<u>(382,418,780)</u>	<u>(1,302,841,245)</u>	<u>(3,118,100,000)</u>

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.4 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo cambiario***

El Grupo está expuesto al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominados en monedas diferentes a la moneda funcional del Grupo, principalmente el dólar estadounidense (USD), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>RD\$</u>
2024		
Efectivo y equivalentes de efectivo	777,203	47,681,404
Cuentas por cobrar	5,679,201	348,418,981
Cuentas por pagar	(2,309,504)	(141,688,070)
Cuentas por pagar a largo plazo	(6,000,000)	(368,100,000)
Documentos por pagar	(4,164,816)	(255,511,462)
Deuda a largo plazo	(521,194)	(31,975,252)
Pasivos por arrendamientos	<u>(3,789,492)</u>	<u>(232,485,334)</u>
Exposición neta	<u>(10,328,602)</u>	<u>(633,659,733)</u>
2023		
Efectivo y equivalentes de efectivo	63,088	3,678,030
Cuentas por cobrar	10,722,157	625,101,753
Cuentas por pagar	(1,479,628)	(86,262,312)
Documentos por pagar	(859,864)	(50,130,071)
Deuda a largo plazo	(210,838)	(12,291,855)
Pasivos por arrendamientos	<u>(3,015,454)</u>	<u>(175,800,968)</u>
Exposición neta	<u>5,219,461</u>	<u>304,294,577</u>

ACERO ESTRELLA, S. R. L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.5 Riesgo de mercado (continuación)**

El comportamiento de la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con relación al peso dominicano (RD\$), es como sigue:

<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>59.79</u>	<u>56.43</u>	<u>61.35</u>	<u>58.30</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024, una variación de un 10 % en la tasa de cambio tendría un efecto en los resultados consolidados del período y en el patrimonio consolidado del Grupo de aproximadamente RD\$63,400,000.

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan intereses es como sigue:

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	68,871,608	116,838,811
Pasivos financieros	<u>(3,547,294,959)</u>	<u>(3,409,771,709)</u>
	<u>(3,478,423,351)</u>	<u>(3,292,932,898)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	<u>(24,677,501)</u>	<u>-</u>

Análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados ni designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los estados consolidados de situación financiera no afectaría el resultado ni el patrimonio del Grupo.

33.5 Administración de capital

La política del Grupo es mantener una base de capital sólida como una manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal, reserva de valor razonable, reserva de revaluación, participación en la reserva de revaluación de asociada y beneficios acumulados. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital.