

**ACERO ESTRELLA Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE MARZO 2026 Y 2025**  
**VALORES EN DOP\$**

	<b>2026</b>	<b>2025</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período, neto	141,279,227	57,657,205
Ajustes por:		
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>		
Depreciación	45,617,100	42,565,519
Amortizaciones	6,554,864	5,490,337
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	11,112,947	8,766,666
Costos financieros, neto	107,034,953	98,734,562
Participación en las ganancias de subsidiarias, y asociados neto de impuesto a las ganancias	(111,113,878)	(32,781,756)
Impuesto sobre la renta, neto	20,073,305	11,973,593
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda	(29,553,273)	19,496,718
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(34,571,643)	(410,208,492)
Avances a contratistas	(56,513,835)	(73,425,696)
Inventarios	(16,340,563)	(3,770,950)
Gastos pagados por anticipado	16,052,815	(57,736,663)
Otros activos	(15,018,167)	(18,117,341)
Cuentas por pagar	(8,646,533)	257,299,112
Anticipos recibidos de clientes	73,452,408	90,193,958
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(31,792,111)	(53,815,412)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	(122,700,000)
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>117,627,616</b>	<b>(180,378,640)</b>
Intereses ganados	977,964	368,922
Intereses pagados	(108,012,917)	(99,103,484)
Impuestos pagados	(19,178,076)	41,458,805
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(8,585,413)</b>	<b>(237,654,396)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(6,348,115)	69,688,021
Inversiones en valores	(20,471)	(1,443,331)
Dividendos por inversiones reconocidas bajo el método de la participación	5,903,250	48,141,209
Utilidades y/o Pérdidas Retenidas	(108,632)	(13,158,441)
Ganancias del Período	-	(904,784)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(573,968)</b>	<b>102,322,675</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos obtenidos	262,013,385	327,675,266
Préstamos pagados	(197,781,517)	(220,944,914)
Pago de pasivos por arrendamiento	(22,994,900)	(18,908,761)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>41,236,968</b>	<b>87,821,590</b>
Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo	32,077,588	(47,510,131)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	21,639,806	70,593,919
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>53,717,394</b>	<b>23,083,788</b>

