

**INGENIERIA ESTRELLA & COMBINADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE MARZO 2026 - 2025**  
**VALORES EN DOP\$**

	<b>Interino 2026</b>	<b>Interino 2025</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operacion</b>		
Resultados del período, neto	965,460,449	189,560,194
<b>Ajustes por:</b>		
<b>Efectivo neto porvisto por (usado en) las actividades de operación</b>		
Depreciación	191,033,241	231,277,866
Amortizaciones	18,029,705	11,775,545
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	5,027,679	5,027,679
Costos financieros, neto	203,162,013	152,728,201
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias	(343,162,288)	(124,518,587)
Impuesto sobre la renta, neto	71,736,962	55,799,004
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda a largo plazo	(79,257,843)	57,259,100
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(1,635,762,824)	(2,622,898,796)
Avances a contratistas	(1,954,173,993)	(779,316,451)
Inventarios	92,833,724	(33,548,748)
Proyectos en desarrollo	772,939,405	
Gastos pagados por anticipado	2,657,614	34,825,649
Otros activos	(10,130,767)	(10,027,811)
Cuentas por pagar	1,660,390,634	1,836,515,264
Anticipos recibidos de clientes	(132,175,445)	988,976,277
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	221,650,287	109,558,259
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>50,258,552</b>	<b>102,992,644</b>
Intereses ganados	28,025,357	11,360,959
Intereses pagados	(237,220,603)	(167,536,485)
Impuestos pagados	(18,720,478)	(56,435,413)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(177,657,172)</b>	<b>(109,618,295)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inversiones	(4,725,892)	(243,878,000)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(234,526,496)	(44,196,937)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos	(51,706)	86,336
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(239,304,093)</b>	<b>(287,988,601)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Financiamientos obtenidos		
Préstamos obtenidos	1,102,278,184	607,149,203
Préstamos pagados	(279,555,864)	(222,880,237)
Obligaciones por arrendamiento financiero	(74,371,849)	(69,029,259)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>748,350,472</b>	<b>315,239,706</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	331,389,207	(82,367,190)
Efecto en cambio de tasa sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(29,493,525)	18,969,646
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	235,755,155	328,994,865
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>537,650,836</b>	<b>265,597,321</b>



Nota: El período 2025 presenta variaciones mayor al 5% de la información presentada anteriormente, producto de los ajustes de auditoría 2025