

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) y Estrella Haití, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros combinados de Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) y Estrella Haití, S. A. (las Compañías), los cuales comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, así como los estados combinados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera combinada de Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) y Estrella Haití, S. A. al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo 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* de nuestro informe. Somos independientes de las entidades de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 de auditoría.

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 combinados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros combinados 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)

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar clientes

Ver las notas 7.9 y 29.4.2 de los estados financieros combinados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La determinación del deterioro de las cuentas por cobrar clientes es considerada un asunto clave de auditoría, debido a que requiere el uso de juicios significativos y un alto grado de conocimiento del sector construcción de la República Dominicana para evaluar la evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado.

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

- ♦ Evaluar lo adecuado de las antigüedades de las cuentas por cobrar realizado por las Compañías para cada cliente en particular, así como el cambio esperado de niveles de pérdidas crediticias.
- ♦ Evaluar lo adecuado de los supuestos aplicados a los datos de entrada clave como tasas históricas de deterioro, tasas de pérdidas, producto interno bruto, panorama económico, entre otros, lo que incluyó comparar estos datos de entrada con datos obtenidos externamente y nuestras propias evaluaciones con base en nuestro conocimiento del cliente y la industria.
- ♦ Realizar nuestro propio análisis de sensibilidad, lo que incluyó evaluar el efecto de reducciones razonablemente posibles en las tasas históricas de deterioro y los flujos de efectivo proyectados para evaluar el impacto sobre el margen actualmente estimado para las unidades generadoras de efectivo.
- ♦ Evaluar lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros combinados, incluyendo las revelaciones de los supuestos clave, los juicios y los análisis de sensibilidad.

(Continúa)

Asunto de énfasis - base de contabilidad y restricción sobre la utilización y distribución

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros combinados en la que describe su base de preparación, el enfoque y el objetivo de prepararlos. Los estados financieros combinados que se acompañan incluyen solamente las cifras de las Compañías, los cuales fueron preparados para cumplir con requisitos bancarios y para presentación en las licitaciones y concursos de obras de construcción, tanto nacionales como internacionales. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de las Compañías en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de las Compañías para 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 las Compañías o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de las Compañías son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de las Compañías.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, 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 un error material cuando exista. Los errores materiales 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 los usuarios toman con base en los estados financieros.

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 errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno

(Continúa)

- ◆ 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 el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías.
- ◆ 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 puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de las Compañías 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, 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 las Compañías no puedan continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.
- ◆ Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro de las Compañías, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Nosotros somos responsables por la administración, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Nosotros somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de las Compañías 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.

(Continúa)



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno de las Compañías, determinamos aquellos de mayor significado en la auditoría de los estados financieros combinados 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.

KPMG

Registro SIV núm. SVAE-001

CPA Ysrael Santana
Registro ICPARD núm. 10882
Socio a cargo de la auditoría

12 de abril de 2022

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Activos circulantes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 9, 20, 29 | 439,528,027 | 1,105,338,857 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 25, 29 | 9,150,669,678 | 12,160,376,368 |
| Entidades relacionadas | 10, 29 | 999,272,444 | 194,196,640 |
| Empleados | | 7,009,944 | 7,017,071 |
| Otras | | <u>113,613,913</u> | <u>128,261,363</u> |
| | | 10,270,565,979 | 12,489,851,442 |
| Estimación para deterioro | 29 | <u>(370,810,435)</u> | <u>(579,286,873)</u> |
| Cuentas por cobrar, neto | 29 | 9,899,755,544 | 11,910,564,569 |
| Avances a proveedores | 25, 29 | 2,119,377,680 | 694,742,913 |
| Inventarios | 11 | 329,998,493 | 345,910,752 |
| Activos por impuestos corrientes | 24 | 60,971,437 | 108,197,603 |
| Gastos pagados por anticipado | 12 | <u>138,811,108</u> | <u>34,710,027</u> |
| Total activos circulantes | | 12,988,442,289 | 14,199,464,721 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo | 14, 20, 29 | 1,024,534,613 | 572,406,338 |
| Otras inversiones | 14, 20, 29 | 2,258,870,047 | 2,235,884,394 |
| Inversiones en subsidiarias | 13 | 10,974,937,679 | 9,961,422,090 |
| Propiedad, planta y equipos, neto | 16, 20, 21 | 1,351,512,069 | 1,414,468,131 |
| Otros activos | 17 | 133,364,916 | 63,350,116 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 24 | <u>64,751,863</u> | <u>157,266,375</u> |
| | | <u>28,796,413,476</u> | <u>28,604,262,165</u> |

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u> | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------|------------------------------|------------------------------|
| Pasivos circulantes: | | | |
| Documentos por pagar a corto plazo | 19, 21, 29 | 1,367,181,644 | 1,062,333,189 |
| Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero | 21, 29 | 40,738,866 | 20,585,584 |
| Porción corriente de deuda a largo plazo | 20, 21, 29 | 56,411,606 | 60,084,189 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | | 4,139,982,032 | 3,998,684,811 |
| Entidades relacionadas | 10, 29 | 853,535,194 | 784,454,550 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>61,385,259</u> | <u>82,384,835</u> |
| Total cuentas por pagar | 29 | 5,054,902,485 | 4,865,524,196 |
| Anticipos recibidos de clientes a corto plazo | 25, 29 | 415,916,448 | 1,324,932,458 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 18, 21, 29 | <u>139,092,671</u> | <u>109,606,052</u> |
| Total pasivos circulantes | | 7,074,243,720 | 7,443,065,668 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo | 10, 29 | - | 685,091,309 |
| Pasivos por arrendamiento | 21, 29 | 139,037,541 | 117,817,082 |
| Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente | 20, 21, 29 | 1,212,389,738 | 4,936,244,394 |
| Bonos a largo plazo, neto | 21, 29 | <u>3,558,417,990</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos | | 11,984,088,989 | 13,182,218,453 |
| Patrimonio de los accionistas: | 16, 23, 24, 29 | | |
| Capital pagado | | 1,602,606,600 | 1,602,606,600 |
| Aportes para futura capitalización | | 1,856,355,321 | 1,856,355,321 |
| Reserva legal | | 160,000,000 | 160,000,000 |
| Reserva por revaluación | | 422,146,248 | 424,819,053 |
| Reserva por participación en otros resultados integrales de subsidiarias | | 1,500,096,069 | 1,500,096,069 |
| Reserva de conversión | | 107,647,953 | 111,616,032 |
| Beneficios acumulados | | <u>11,163,472,296</u> | <u>9,766,550,637</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>16,812,324,487</u> | <u>15,422,043,712</u> |
| | | <u>28,796,413,476</u> | <u>28,604,262,165</u> |

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de resultados y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos | 25 | 8,132,346,679 | 7,595,487,397 |
| Costo de ventas | 17, 26, 27 | <u>(6,357,313,336)</u> | <u>(5,988,960,971)</u> |
| Beneficio bruto | | 1,775,033,343 | 1,606,526,426 |
| Otros ingresos operacionales | 25 | <u>61,067,499</u> | <u>96,312,687</u> |
| | | 1,836,100,842 | 1,702,839,113 |
| Gastos de ventas | 16, 17, 26, 27 | (49,673,351) | (49,059,780) |
| Gastos generales y administrativos | 16, 17, 26, 27 | (542,098,510) | (544,275,105) |
| Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar | 29 | <u>(36,923,260)</u> | <u>(12,498,612)</u> |
| Beneficio en operación | | 1,207,405,721 | 1,097,005,616 |
| Ingresos (costos) financieros: | | | |
| Gastos por intereses | 19, 20, 21 | (844,211,216) | (724,851,623) |
| Ingresos financieros | 9, 10 | 217,624,301 | 47,116,857 |
| Ganancia (pérdida) en cambio de moneda | 21, 29 | <u>94,836,536</u> | <u>(218,408,961)</u> |
| Costos financieros, neto | | (531,750,379) | (896,143,727) |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias | 13 | <u>878,382,817</u> | <u>786,046,882</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | | 1,554,038,159 | 986,908,771 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 24 | <u>(159,789,305)</u> | <u>(164,735,780)</u> |
| Resultado del período, neto | | 1,394,248,854 | 822,172,991 |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período: | | | |
| Revaluación de terrenos y edificaciones | | - | 144,411,366 |
| Impuesto diferido por revaluación | 24 | - | 37,102,643 |
| Participación en otros resultados integrales de subsidiarias | 13 | - | 527,599,242 |
| Efecto impositivo de participación en otros resultados integrales de subsidiarias | 24 | <u>-</u> | <u>52,759,924</u> |
| | | <u>-</u> | <u>761,873,175</u> |
| Partida que se reclasificará posteriormente al resultado del período - efecto de conversión en moneda extranjera | 7.2 | <u>(3,968,079)</u> | <u>3,607,345</u> |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | | <u>(3,968,079)</u> | <u>765,480,520</u> |
| Total otros resultados integrales | | <u>1,390,280,775</u> | <u>1,587,653,511</u> |

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | Nota | Capital pagado | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Reserva por revaluación | Reserva por participación en otros resultados integrales de subsidiarias | Reserva de conversión | Beneficios acumulados | Total patrimonio |
|---|----------------|----------------------|---|--------------------|----------------------------|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Saldos al 1ro. de enero de 2020 | | 1,602,606,600 | 1,856,355,321 | 160,000,000 | 243,865,517 | 931,540,652 | 108,008,687 | 8,932,013,424 | 13,834,390,201 |
| Resultado integral total del año: | | | | | | | | | |
| Beneficio neto | | - | - | - | - | - | - | 822,172,991 | 822,172,991 |
| Otros resultados integrales | 13, 16, 23, 24 | - | - | - | 181,514,009 | 580,359,166 | 3,607,345 | - | 765,480,520 |
| Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas | 21 | - | - | - | (560,473) | (11,803,749) | - | 12,364,222 | - |
| Total resultados integrales | | - | - | - | 180,953,536 | 568,555,417 | 3,607,345 | 834,537,213 | 1,587,653,511 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | | 1,602,606,600 | 1,856,355,321 | 160,000,000 | 424,819,053 | 1,500,096,069 | 111,616,032 | 9,766,550,637 | 15,422,043,712 |
| Resultado integral total del año: | | | | | | | | | |
| Beneficio neto | | - | - | - | - | - | - | 1,394,248,854 | 1,394,248,854 |
| Otros resultados integrales | 13, 16, 23, 24 | - | - | - | - | - | (3,968,079) | - | (3,968,079) |
| Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas | 21 | - | - | - | (2,672,805) | - | - | 2,672,805 | - |
| Total resultados integrales | | - | - | - | (2,672,805) | - | (3,968,079) | 1,396,921,659 | 1,390,280,775 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | | 1,602,606,600 | 1,856,355,321 | 160,000,000 | 422,146,248 | 1,500,096,069 | 107,647,953 | 11,163,472,296 | 16,812,324,487 |

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|------------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | | |
| Resultados del período, neto | | 1,394,248,854 | 822,172,991 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación | 16 | 277,286,391 | 256,162,423 |
| Amortizaciones | 17 | 9,398,909 | 20,331,106 |
| Provisión para prestaciones laborales | | - | (8,754,543) |
| Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar | 29 | 36,923,260 | 12,498,612 |
| Costos financieros, neto | 19, 20, 21 | 626,586,915 | 677,734,766 |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias | 13 | (878,382,817) | (786,046,882) |
| Impuesto sobre la renta | 24 | 159,789,305 | 164,735,780 |
| Efecto de fluctuación de moneda sobre deuda a largo plazo | 21 | (177,257,367) | 515,917,960 |
| Cambios en: | | | |
| Cuentas por cobrar | 29 | 218,099,802 | (1,144,481,235) |
| Avances a proveedores | | (1,424,634,767) | 376,077,473 |
| Inventarios | | 15,912,259 | 36,595,013 |
| Gastos pagados por anticipado | | (69,893,533) | 30,134,646 |
| Otros activos | | (79,413,709) | (35,532,852) |
| Cuentas por pagar | | (530,277,751) | 278,239,013 |
| Anticipos recibidos de clientes | | 79,496,630 | (938,002,537) |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | <u>5,761,816</u> | <u>(27,958,562)</u> |
| Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación | | (336,355,803) | 249,823,172 |
| Intereses cobrados | | 217,624,301 | 47,116,857 |
| Intereses causados | 21 | (844,211,216) | (724,851,623) |
| Impuestos sobre la renta pagados | 24 | <u>(132,103,399)</u> | <u>(52,078,468)</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | | <u>(1,095,046,117)</u> | <u>(479,990,062)</u> |

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Estados combinados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | | |
| Avances de efectivo cobrados | 10, 25 | 269,359,538 | 99,967,888 |
| Adquisición de inversiones | 14 | (174,418,394) | (21,292,500) |
| Devolución de inversiones | 13 | - | 179,589,188 |
| Dividendos cobrados por inversiones en subsidiarias | 13 | 151,432,741 | - |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos | 16 | (240,567,268) | (58,991,812) |
| Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos | | <u>14,881,170</u> | <u>825,051</u> |
| Efectivo neto generado por (usado en) las actividades de inversión | | <u>20,687,787</u> | <u>200,097,815</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | | |
| Avances de efectivo tomados (pagados) a entidades relacionadas | 21 | 34,564,731 | 59,185,736 |
| Préstamos obtenidos | 21 | 4,997,355,822 | 1,317,535,841 |
| Préstamos pagados | 21 | (4,684,359,248) | (712,104,998) |
| Pago de pasivos por arrendamientos | 21 | <u>(42,190,023)</u> | <u>(32,596,153)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>305,371,282</u> | <u>632,020,426</u> |
| Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo | | (768,987,048) | 352,128,179 |
| Efecto en cambio de tasa sobre el efectivo y equivalentes de efectivo | | 103,176,218 | 41,309,385 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 9, 29 | <u>1,105,338,857</u> | <u>711,901,293</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>439,528,027</u> | <u>1,105,338,857</u> |

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) (las Compañías) es una sociedad organizada y constituida el 20 de abril de 1992. Su actividad principal consiste en realizar estudios, proyectos, planos, construcciones de cualquier naturaleza, urbanizar terrenos, construir edificios, viviendas en los terrenos urbanizados, comprar, vender, permutar, arrendar, alquilar o dar en venta parcelas, solares, edificios y viviendas. La sede principal de la Compañía está ubicada en la autopista Duarte km 13½, Santiago de los Caballeros, República Dominicana. La Compañía posee sucursales con operaciones en las Repúblicas de Haití, Costa Rica y Panamá.

La Compañía es una subsidiaria directa poseída en un 99.75 % por Grupo Estrella Holdings, S. A.

Estrella Haití, S. A. es una sociedad anónima haitiana, constituida el 26 de octubre de 2010. Su actividad principal consiste en la fabricación y comercialización de materiales y elementos de construcción, la construcción, el suministro de servicios dentro del área de ingeniería civil, agrícola, industrial, eléctrica, hidráulica y de saneamiento, energía, informática y gestión de proyectos, entre otros.

Los estados financieros combinados para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 que se acompañan, incluyen solamente las cifras de Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz y sus sucursales en las Repúblicas de Haití, Costa Rica y Panamá) y Estrella Haití, S. A. (en conjunto, las Compañías), los cuales fueron preparados para cumplir requisitos bancarios y para presentación en las licitaciones y concursos de obras de construcción, tanto nacionales como internacionales. Los estados financieros consolidados de Ingeniería Estrella, S. A. y sus subsidiarias, que incluyen también las operaciones de sus sucursales en las Repúblicas de Haití, Costa Rica y Panamá, fueron preparados en la misma fecha de emisión de estos estados financieros combinados.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros combinados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros combinados fue aprobada por los administradores de las Compañías el 12 de abril de 2022 y deben someterse a la aprobación final de la Asamblea de Accionistas.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Las monedas funcionales de las Compañías son las siguientes:

| <u>Compañía</u> | <u>Moneda funcional</u> |
|---|-------------------------|
| Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) | RD\$ |
| Ingeniería Estrella, S. A. (sucursales en las Repúblicas de Haití, Costa Rica y Panamá) | \$ |
| Estrella Haití, S. A. | <u>\$</u> |

Para los propósitos descritos en la nota 1, estos estados financieros combinados están presentados en pesos dominicanos (RD\$). Las cifras de las entidades que utilizan monedas diferentes al peso dominicano (RD\$) han sido traducidas a pesos dominicanos (RD\$) de conformidad con las NIIF.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros combinados de conformidad con las NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

Los estados financieros combinados no contienen juicios sobre la aplicación de políticas contables con efectos relevantes.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre de 2021, 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 24 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: Disponibilidad de futuras utilidades fiscales contra las que puede utilizarse la compensación de las diferencias temporarias que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

Nota 25 - Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: determinación de si el ingreso por la construcción e instalación de estructuras metálicas es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Nota 29 - Instrumentos financieros: Reconocimiento de pérdida por deterioro para ajustar las cuentas por cobrar a sus valores recuperables.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables

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

Las Compañías tienen establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores 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 con los requerimientos de las NIIF, así como del nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, las Compañías utilizan datos del mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable, la cual se basa en las variables utilizadas 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 son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivado 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 de valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Las Compañías reconocen la transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable al final del período sobre el que se informa, durante el cual ocurrió el cambio.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

La información sobre los supuestos que se han hecho en la medición de valor razonable se presenta en las siguientes notas:

- ◆ Nota 16 - Propiedad, planta y equipos y depreciación.
- ◆ Nota 29 - Instrumentos financieros.

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 de la Compañía 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 la Compañía tiene un único segmento operativo: construcciones de cualquier naturaleza; por lo que los estados financieros y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla la Compañía y los entornos económicos en los que opera.

6 Base de medición

Los estados financieros combinados han sido preparados con base en el costo histórico, exceptuando los terrenos y edificaciones que están medidos siguiendo el modelo de revaluación (véase la nota 7.9.1).

7 Principales políticas de contabilidad

Las Compañías han aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros combinados.

7.1 Bases de combinación

Los estados financieros combinados incluyen las cifras de las Compañías.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.1 Bases de combinación (continuación)

Transacciones eliminadas en la combinación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, 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 de las Compañías en la misma. 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.

7.2 Moneda extranjera

7.2.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades que conforman estos estados financieros combinados en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios, denominados en monedas extranjeras a la fecha de balance, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera en el renglón de costos financieros neto en los estados combinados de resultados que se acompañan.

7.2.2 Negocios en el extranjero

Los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos dominicanos (RD\$) usando las tasas de cambio a la fecha de balance. Los ingresos y gastos de las empresas en el extranjero se convierten a pesos dominicanos (RD\$) usando las tasas de cambio en las fechas de las transacciones.

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan como reserva de conversión como un componente de los estados combinados de cambios en el patrimonio que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de cambio utilizadas para convertir los activos y pasivos fueron las tasas de cambio al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuales fueron de RD\$57.40 y RD\$58.50 por cada \$1.00, respectivamente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.3 Ingresos de contratos con clientes

En la nota 25.4 se presenta información sobre las políticas contables de las Compañías para los contratos con clientes.

7.4 Beneficios a los empleados

7.4.1 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 las Compañías tienen una obligación, presente, legal o implícita, de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y de la cual puede hacerse un estimado fiable.

7.4.2 Plan de retiro y pensiones

Las Compañías reconocen 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 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular, los cuales 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.

7.5 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos sobre depósitos a plazo y por efectivo depositado en cuentas corrientes, dividendos por las otras inversiones, intereses pagados sobre préstamos o financiamientos, comisiones bancarias, reclasificación de ganancias y pérdidas netas, previamente reconocidas en otro resultado integral por coberturas de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda extranjera para deuda a largo plazo y diferencias en cambio de moneda extranjera.

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

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 de las Compañías 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.5 Ingresos y costos financieros (continuación)

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.

7.6 Impuesto

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente, diferido y de años anteriores. Los impuestos corriente y diferido se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionados con impuestos a las ganancias, incluidos los inciertos tratamientos fiscales, no cumplen con la definición de impuestos sobre la renta, y, por lo tanto, los contabilizaron bajo la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*.

7.6.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta 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 promulgada o sustancialmente promulgada 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.

7.6.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto diferido para:

- ♦ diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida contable ni fiscal;

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.6 Impuesto (continuación)

7.6.2 Impuesto diferido (continuación)

- ♦ diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas en la medida en que la Compañía sea capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias y es probable que no se reviertan en un futuro previsible; y
- ♦ diferencias temporarias imponibles surgidas en el reconocimiento inicial de un intangible.

Las diferencias temporarias en relación con un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para un arrendamiento específico son considerado como un paquete neto (el arrendamiento) a efectos del reconocimiento del impuesto diferido.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra los que se puedan utilizar.

Las utilidades gravables futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias imponibles relevantes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuestos diferidos, en su totalidad, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras, ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias existentes con base en los planes de negocios para subsidiarias individuales en la Compañía.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no es probable que se realice el beneficio fiscal relacionado; dichas reducciones se revierten cuando mejora la probabilidad de ganancias imponibles futuras.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, a la fecha de presentación, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos. A estos efectos, el importe en libros de las inversiones inmobiliarias, medido a valor razonable, se presume que se recuperará a través de la venta y la Compañía no ha refutado esta presunción.

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Inventarios

7.7.1 Inventarios de materia prima, repuestos y otros

Estos inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El costo incluye los desembolsos incurridos en su adquisición, así como otros costos incurridos para ponerlos en condiciones de venta o uso. En el caso de inventarios fabricados y en proceso, el costo incluye una proporción apropiada de los gastos indirectos de producción determinada con base en una capacidad operativa normal.

7.8 Avances a proveedores

Los avances de efectivo a los proveedores para la compra de inventarios se contabilizan como avances a proveedores y se aplican a la cuenta por pagar cuando se recibe el producto en los almacenes de las Compañías.

7.9 Propiedad, planta y equipos y depreciación

7.9.1 Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto los terrenos y las edificaciones, se reconocen al costo de adquisición menos la 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 NIC 16 *Propiedad, Planta y Equipos*.

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

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

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos se reconoce en los resultados. Cuando se venden activos revaluados, los importes relacionados incluidos como reserva por revaluación son transferidos a los beneficios acumulados.

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que las Compañías recibirán los beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.9 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

7.9.2 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. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que las Compañías obtendrán la propiedad al final del plazo del 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 | 2 - 15 |
| Equipos de cómputos y comunicaciones | 4 |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 3 |
| Herramientas y otros activos | <u>3 - 10</u> |

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan, cuando es apropiado. Para las mejoras en propiedades arrendadas se utiliza el menor de la vida útil o la vigencia del contrato de alquiler.

7.10 Instrumentos financieros

7.10.1 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 las Compañías se hacen 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si las Compañías cambian 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.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, las Compañías pueden 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 sobre una base de inversión por inversión.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

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. Esto incluye todos los activos financieros derivados. 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, las Compañías pueden 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 del modelo de negocio

Las Compañías realizan 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 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 de las Compañías.
- ◆ 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.
- ◆ 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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 de las Compañías 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.

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

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, las Compañías consideran 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, las Compañías consideran:

- ◆ 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 de las Compañías a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo: características sin recursos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 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, el cual 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 - medición posterior y ganancias y pérdidas

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.

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, 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. 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas

Activos financieros

Las Compañías dan 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.

Las Compañías realizan transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado combinado 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

Las Compañías dan de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o expiran; también, 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.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados combinados de situación financiera solamente cuando las Compañías tienen 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

710 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.3 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Las Compañías mantienen instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios, generalmente se reconocen en resultados.

Las Compañías designan ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables, derivados de cambios en tasas de cambio y de interés y ciertos pasivos financieros derivados.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, las Compañías documentan el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Las Compañías también documentan la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otro resultado integral se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Las Compañías designan solo el cambio en el valor razonable del elemento al contado de los contratos a término como el instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo. El cambio en el valor razonable del elemento a término de los contratos a término en moneda extranjera (puntos *forward*) se contabiliza por separado como un costo de la cobertura y se reconoce en una reserva de costos de cobertura dentro del patrimonio.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.3 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas (continuación)

Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Cuando la transacción prevista, cubierta posteriormente, resulta en el reconocimiento de una partida no financiera como inventarios, el importe acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se incluye directamente en el costo inicial de la partida no financiera cuando se reconoce.

Para todas las otras transacciones previstas cubiertas, el importe acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura es reclasificado en resultados en el mismo período o períodos durante los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas o el instrumento de cobertura se vende, expira, es terminado o se ejerce, la contabilidad de coberturas se discontinúa prospectivamente.

Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas para las coberturas de flujos de efectivo, el importe que se ha acumulado en la reserva de cobertura permanece en el patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una transacción que resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, se incluye en el costo de la partida no financiera en el reconocimiento inicial, o, en el caso de otras coberturas de flujos de efectivo se reclasifica en resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si se deja de esperar que los flujos de efectivo futuros cubiertos ocurran, los importes que se han acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se reclasificarán inmediatamente al resultado.

7.11 Capital social

7.11.1 Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio, neto de efectos fiscales.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.12 Deterioro

7.12.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros

Las Compañías reconocen correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado.

Las Compañías miden las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones del 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 crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, las Compañías consideran la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos basada en la experiencia histórica de las Compañías y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

Las Compañías asumen que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 365 días.

Las Compañías consideran que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ Es poco 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 una mora de 365 días o más.

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).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.12 Deterioro (continuación)

7.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual las Compañías están expuestas al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que las Compañías esperan 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, las Compañías evalúan si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro de crédito. 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 de crédito incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de un año de vencimiento.
- ♦ Reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de las Compañías, en términos que estas no considerarían de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ Desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.12 Deterioro (continuación)

7.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en los estados combinados 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 las Compañías no tienen expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, las Compañías tienen 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, las Compañías realizan una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. Las Compañías no esperan 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 de las Compañías para la recuperación de los montos adeudados.

7.13 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación de informes, las Compañías revisan los importes en libros de sus activos no financieros 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 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. La plusvalía originada en una combinación de negocios se distribuye a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera sean beneficiadas por las sinergias de la combinación.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.13 Deterioro de activos no financieros (continuación)

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, las cuales 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 prorateo.

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.

7.14 Provisiones

Las provisiones 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.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, las Compañías tienen 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.

7.15 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, las Compañías evalúan si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento, si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por 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, las Compañías asignan 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, las Compañías decidieron no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes arrendados y no arrendados como un solo componente de arrendamiento.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.15 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

Las Compañías reconocen 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 arrendamientos recibidos.

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 a las Compañías al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que las Compañías ejercerán una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual 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 de las Compañías. Generalmente, las Compañías utilizan su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Las Compañías determinan 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.
- ♦ 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.15 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que las Compañías estén razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si las Compañías están razonablemente seguras de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que las Compañías estén razonablemente seguras 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 de las Compañías acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si las Compañías cambian 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.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

Las Compañías han 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 de computadoras. Las Compañías reconocen los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

Para clasificar cada arrendamiento, las Compañías realizaban una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente.

Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero; si no, entonces era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, las Compañías consideraban ciertos indicadores, tales como: si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.15 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendador

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 la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

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

Las Compañías reconocen 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.

7.16 Otros activos

Los programas de computadoras son amortizados por el método de línea recta durante un período de cuatro años.

7.17 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual las Compañías tienen control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación.

Para la contabilización de las inversiones en subsidiarias, las Compañías utilizan el método de la participación patrimonial. Bajo este método, las inversiones inicialmente se reconocen al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Después del reconocimiento inicial, los estados financieros combinados incluyen la participación de las Compañías en los resultados de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación hasta la fecha en que cesa la influencia significativa o el control conjunto.

7.18 Acuerdos conjuntos

Las Compañías clasifican sus acuerdos conjuntos 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.18 Acuerdos conjuntos (continuación)

Las Compañías tienen control conjunto en los acuerdos conjuntos en los que participa por lo que los estados financieros combinados incluyen su participación en cada uno de los renglones de los estados financieros de los acuerdos conjuntos.

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 NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

7.19 Beneficio en operación

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas de las Compañías 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 los resultados de inversiones reconocida utilizando el método de la participación y el impuesto sobre la renta.

7.20 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 tienen acceso las Compañías 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 combinados de las Compañías requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, las Compañías miden 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, las Compañías utilizan técnicas de valoración que maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.20 Medición de valor razonable (continuación)

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, las Compañías miden 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 las Compañías determinan en el reconocimiento inicial que el valor razonable es diferente del precio de transacción y 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, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

8 Normas emitidas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2021 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros combinados.

i) Efectiva para el 2021:

Reforma de los índices de interés - Fase 2 (enmiendas a las NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).

Las enmiendas de la Fase 2 proporcionan una exención práctica de ciertos requisitos de las NIIF. Estas exenciones se refieren a modificaciones de instrumentos financieros y contratos de arrendamiento o relaciones de cobertura provocadas por la sustitución de una tasa de interés de referencia en un contrato por una nueva tasa de referencia alternativa. La adopción de estas enmiendas al 1ro. de enero de 2021 no tuvo impacto en los estados financieros combinados de la Compañía.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas (continuación)

i) Aún no efectivas:

A. Contratos onerosos - costo del cumplimiento de un contrato (modificaciones de la NIC 37)

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplimiento de un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las modificaciones se aplican a los contratos existentes en la fecha de la primera aplicación de las modificaciones para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2022. En la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulativo de la aplicación de las modificaciones se reconoce como un ajuste del saldo inicial en las ganancias acumuladas u otros componentes del patrimonio neto, según proceda. Los comparativos no se reexpresan. La Compañía ha determinado que todos los contratos existentes al 31 de diciembre de 2021, se completarán antes de que las enmiendas entren en vigor.

B. Otras normas

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros combinados de las Compañías:

- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas a partir del 30 de junio de 2021 (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- ◆ Propiedad, planta y equipos: ingresos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguros* y sus modificaciones.
- ◆ Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y declaración práctica de las NIIF número 2).
- ◆ Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (modificaciones a la NIC 12).
- ◆ Definición de estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Efectivo en caja | 2,073,641 | 2,411,529 |
| Depósitos en cuentas corrientes | 137,810,279 | 168,719,476 |
| Depósitos en cuentas de ahorros | 187,107,571 | 218,574,665 |
| Depósitos a plazo | <u>112,536,536</u> | <u>715,633,187</u> |
| | <u>439,528,027</u> | <u>1,105,338,857</u> |

Los depósitos en cuentas corrientes generan intereses entre 1 % y 2 % anual sobre la base del saldo promedio diario.

Al 31 de diciembre de 2021, una parte de los depósitos en cuentas de ahorros están otorgados en garantía de la deuda a largo plazo (véase la nota 20).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los depósitos a plazos incluyen certificados financieros en bancos nacionales e internacionales, con intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.75 % y 8.75 % (3.55 % y 8.75 % en el 2020).

Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo por aproximadamente RD\$10,500,000 y RD\$18,300,000, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, se incluyen dentro del renglón de costos financieros en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las Compañías realizan transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de ingresos y cargos por arrendamientos de maquinarias y equipos, cargos por subcontratación para participación en proyectos de construcción, compra de estructuras metálicas, ingresos y cargos por servicios administrativos y facturaciones por servicios prestados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

10.1 Saldos

Un resumen de los saldos y transacciones de las Compañías con sus principales entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

| | Cuentas por <u>cobrar</u> | Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u> | Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u> |
|--|---------------------------------|---|--|
| 2021 | | | |
| Acero Estrella, S.R.L. | - | - | 502,238,836 |
| Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda | - | 332,430,191 | - |
| Consortio Minero Dominicano, S. A. | - | - | 308,404,203 |
| Estrella Energy, S.R.L. | 3,407,702 | - | - |
| American Steel Building Corporation | - | - | 654,440 |
| Constructora Hernán Solís S.R.L. | - | - | 3,210,455 |
| North West Industries, S.R.L. | - | - | 9,240,493 |
| Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L. | - | 94,787,211 | - |
| Cadena de Noticias Televisión, S. A. | - | - | 24,836 |
| Claumar Investments, Ltd. | 25,902,249 | - | - |
| Ingeniería Estrella, Paraguay, S.R.L. | 39,241,358 | - | - |
| Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L. | - | 343,865,975 | - |
| Corporación Estrella Panamá Enterprises, S. A. | 80,779 | - | - |
| Consortio Transeq-Ingeniería Estrella, S.R.L. | - | 50,688,994 | - |
| Abdera, Ltd. | - | 202,762,242 | - |
| Editora El Caribe, S. A. | 1,357,233 | - | - |
| Fundación Estrella, Inc. | - | - | 5,181,385 |
| Inmobiliaria CE, S. A. | 48,032,883 | - | - |
| Grupo Cerg, S.R.L. | 3,385,249 | - | - |
| Consortio AE HL Expansión | 598,802,243 | - | - |
| Loma International | 1,005,105 | - | - |
| Consortio EISA - Estrella | 11,456,502 | - | - |
| Órbita Global, Inc. | 1,911,510 | - | - |
| Dominicana Coöperatief UA | 264,689,631 | - | - |
| Seguridad Corporativa C.E., S.R.L. | - | - | 24,580,546 |
| | <u>999,272,444</u> | <u>1,024,534,613</u> | <u>853,535,194</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

10.1 Saldos

| | Cuentas por <u>cobrar</u> | Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u> | Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u> |
|--|---------------------------------|---|--|
| 2020 | | | |
| Acero Estrella, S.R.L. | 4,250,747 | - | - |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A. | - | - | 468,413,762 |
| Estrella Energy, S.R.L. | - | - | 93,675,473 |
| American Steel Building Corporation | - | - | 124,253,649 |
| North West Industries, S.R.L. | - | - | 36,023,567 |
| Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L. | - | 110,599,663 | - |
| Claumar Investments, Ltd. | 59,935,514 | - | - |
| Ingeniería Estrella, Nicaragua | 113,480 | - | - |
| Ingeniería Estrella, Paraguay, S.R.L. | 29,490,632 | - | - |
| Ingeniería Estrella, Brasil | 2,857,977 | - | - |
| Ingeniería Estrella, Colombia | 273,784 | - | - |
| Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L. | - | 246,547,398 | - |
| Consorcio AE-HL Punta Catalina | - | - | 1,498,651 |
| Corporación Estrella Panamá Enterprises, S. A. | 80,779 | - | - |
| Consorcio Transeq-Ingeniería Estrella, S.R.L. | - | 50,688,994 | - |
| Abdera, Ltd. | - | 164,570,283 | - |
| Fundación Estrella, Inc. | - | - | 33,290,332 |
| Inmobiliaria CE, S. A. | - | - | 6,022,102 |
| Grupo Cerg, S.R.L. | 1,177,546 | - | - |
| Loma International | - | - | 1,347,300 |
| Órbita Global, Inc. | 96,016,181 | - | - |
| Seguridad Corporativa C.E., S.R.L. | - | - | 19,929,714 |
| | <u>194,196,640</u> | <u>572,406,338</u> | <u>784,454,550</u> |

Los saldos por cobrar a entidades relacionadas a corto plazo se originan, principalmente, por avances de efectivo, arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por la facturación de los servicios administrativos.

Las cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo se originan, principalmente, por facturaciones por proyectos de construcción y supervisión técnica. Estas cuentas vencen en un plazo no mayor de cinco años, según acuerdo entre las partes. A partir de enero de 2021 y 2020, causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual fue de 6.48 % y 6.07 %, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se generaron intereses sobre las cuentas por cobrar a largo plazo por aproximadamente RD\$6,900,000 y RD\$9,100,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón de costos financieros en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

10.1 Saldos (continuación)

Los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a entidades relacionadas, corresponden principalmente, a la compra de combustible, repuestos y materiales, así como pagos a cuentas realizados por esta entidad.

Las cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo corresponden a financiamiento tomado a Dominicana Cooperatief U.A. El monto total otorgado bajo préstamos es igual al monto total de las cuotas de intereses, reembolsos del monto principal, costo y honorarios pagaderos por Ingeniería Estrella, S. A. a Citibank. Los intereses se calculan a seis meses LIBOR + 5.9174 % anual, y el préstamo vence el 25 de noviembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos por pagar a Seguridad Corporativa C.E. S.R.L., corresponden a servicios de seguridad, protección y vigilancia.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos por cobrar y por pagar incluyen RD\$6,390,819 y RD\$310,315,088, respectivamente, correspondientes a avances de efectivo (en 2020: 7,941,337 y RD\$275,750,357, respectivamente), los cuales deben ser liquidados en un plazo no mayor a un año 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 fue de 6.48 % y 6.07 %, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se generaron intereses sobre los avances de efectivo por aproximadamente RD\$4,900,000 y RD\$9,000,000, respectivamente. Igualmente, se reconocieron gastos por intereses sobre los saldos por pagar por aproximadamente RD\$71,400,000 y RD\$25,400,000, respectivamente. Los ingresos y gastos por intereses se incluyen dentro del renglón de costos financieros en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

10.2 Transacciones

| | Ingresos | | | | Costos y gastos | | |
|--|---|--------------------------------|---|------------------------|--|---------------------------------|---|
| | Proyectos de construcción y supervisión técnica (i) | Servicios administrativos (ii) | Arrendamientos de maquinarias y equipos (iii) | Ingresos por intereses | Venta de combustible, repuestos y materiales | Participación en proyectos (iv) | Compra de combustible, repuestos y materiales |
| 2021 | | | | | | | |
| Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 10) | 551,434,964 | - | - | - | - | - | - |
| Consorcio Gaseoducto del Este | 21,365,991 | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Lívera | 221,310,365 | - | - | - | - | - | - |
| Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L. | - | - | - | 3,959,094 | - | - | - |
| Acero Estrella, S.R.L. | 23,825,639 | - | 4,879,152 | - | 10,507,436 | 139,534,796 | 14,191,466 |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A. | 813,580,259 | - | 8,413,647 | - | - | - | 162,147,372 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

10.1 Transacciones (continuación)

| | Ingresos | | | | Costos y gastos | | |
|--|---|--------------------------------|---|-------------------------|--|---------------------------------|---|
| | Proyectos de construcción y supervisión técnica (i) | Servicios administrativos (ii) | Arrendamientos de maquinarias y equipos (iii) | Ingresos por intereses | Venta de combustible, repuestos y materiales | Participación en proyectos (iv) | Compra de combustible, repuestos y materiales |
| 2021 | | | | | | | |
| Consorcio AE-HL Punta Catalina American Steel Building Corporation | 40,601 | - | 344,920 | - | - | - | - |
| Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L. | 878,816 | 3,679 | 63,860 | - | 186,833 | - | - |
| Órbita Global, S.R.L. | 33,592 | 1,638 | - | 512,191 | - | - | - |
| Claumar Investments, Limited | - | - | - | 776,290 | - | - | - |
| Grupo Cerg, S.R.L. | - | - | - | 1,567,748 | - | - | - |
| Seguridad Corporativa C.E., S.R.L. | 40,601 | - | - | 154,302 | - | - | - |
| North West Industries, S.R.L. | 265,795 | 643,640 | - | - | 344,920 | - | - |
| | <u>2,657,925</u> | <u>643,640</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,301,327</u> | <u>-</u> | <u>3,225,045</u> |
| | <u>1,632,776,623</u> | <u>648,957</u> | <u>13,701,579</u> | <u>6,969,625</u> | <u>13,340,516</u> | <u>139,534,796</u> | <u>179,563,883</u> |
| 2020 | | | | | | | |
| Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 10) | 134,819,662 | - | - | - | - | - | - |
| Consorcio Gaseoducto del Este | 21,365,991 | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Lívera | 455,565,061 | - | - | - | - | - | - |
| Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L. | - | - | - | 1,255,577 | - | 249,196,181 | - |
| Aceros Estrella, S.R.L. | 39,505,737 | 109,843 | 143,685 | 649,634 | 6,762,936 | 189,275,002 | 2,993,510 |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A. | 294,322,420 | - | 4,112,101 | 102,417 | 12,750,670 | - | 86,282,140 |
| American Steel Building Corporation | - | 42,466 | 95,903 | - | 662,451 | - | - |
| Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L. | 32,925 | - | - | 193,298 | 1,611 | - | - |
| Claumar Investments, Limited | - | - | - | 210,248 | - | - | - |
| Grupo Cerg, S.R.L. | - | - | - | 144,913 | - | - | - |
| Seguridad Corporativa C.E., S.R.L. | 64,949 | - | - | 128,583 | 210,056 | - | - |
| North West Industries, S.R.L. | 330,347 | 381,914 | - | - | 1,915,574 | - | 859,249 |
| | <u>946,007,092</u> | <u>534,223</u> | <u>4,351,689</u> | <u>2,684,670</u> | <u>22,303,298</u> | <u>438,471,183</u> | <u>90,134,899</u> |

- (i) Corresponde a la participación en diversos proyectos de construcción para los que las Compañías han sido subcontratadas para que se encarguen de ejercer las actividades de negocios dentro de la industria de la construcción. La contraprestación está pactada de acuerdo con los contratos suscritos por cada tipo de proyecto (véase la nota 25.2).
- (ii) Estos servicios corresponden al apoyo contable, nómina, asesoría, gestión de ventas, entre otros. Los ingresos por este concepto se presentan en la línea de servicios administrativos, formando parte de los ingresos en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales (véase la nota 25.2).
- (iii) Corresponde a ingresos por arrendamientos de maquinarias y equipos. Los ingresos por este concepto se presentan formando parte de la línea de arrendamientos de maquinarias y equipos dentro de los ingresos en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales (véase la nota 25.2).
- (iv) Corresponde a cargos de sus entidades relacionadas por la subcontratación de estas para la participación en diversos proyectos de construcción.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

10.1 Transacciones (continuación)

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones pactadas entre las mismas. Los saldos pendientes al cierre del año, excepto los mencionados anteriormente, no generan intereses y son realizables a la vista. No se han reconocido u otorgado garantías por ninguna cuenta por cobrar o por pagar a entidades relacionadas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Compañías no han reconocido pérdidas en cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Compañías pagaron sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$87,500,000 y RD\$88,816,000, respectivamente, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante. Estos sueldos y otras compensaciones al personal forman parte de los gastos de ventas, generales y administrativos en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

11 Inventarios

Un resumen por tipo de los inventarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Materia prima (materiales de construcción agregados y otros) | 181,398,812 | 201,328,834 |
| Repuestos | 135,432,828 | 134,160,816 |
| Otros | <u>13,166,853</u> | <u>10,421,102</u> |
| | <u>329,998,493</u> | <u>345,910,752</u> |

12 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Seguros | 105,826,083 | 14,837,745 |
| Retenciones entidades del Estado (i) | <u>32,985,025</u> | <u>19,872,282</u> |
| | <u>138,811,108</u> | <u>34,710,027</u> |

- (i) Corresponde a retenciones realizadas por el Gobierno haitiano en pagos realizados de diferentes proyectos ejecutados. Estas retenciones serán compensadas cuando se presenten y liquiden los impuestos de esos proyectos, según la legislación fiscal haitiana.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Inversiones en subsidiarias

Un resumen de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Participación de propiedad en porcentaje | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Activos netos (100%) | Participación en los activos netos | Ganancia procedente de actividades continuas (100%) | Total resultado integral (100%) | Otros resultados integrales (100%) | Participación en el resultado integral |
|--------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| 2021 | | | | | | | | | | | |
| Estrella Energy, S.R.L. | 75% | 423,047,887 | 1,896,911,232 | (7,165,760) | - | 2,327,124,879 | 1,745,343,659 | 427,597,690 | 387,869,330 | - | 290,901,998 |
| Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda | 70% | 2,026,927,583 | 80,938,357 | 1,420,178,760 | 205,148,222 | 482,538,958 | 337,777,271 | 739,748,350 | 53,277,301 | - | 37,294,111 |
| Acero Estrella, S.R.L. | 62% | 2,790,822,101 | 6,586,310,390 | 1,202,143,851 | 2,942,420,071 | 5,762,397,332 | 3,567,744,053 | 1,727,684,527 | 402,851,381 | - | 249,422,339 |
| Fideicomiso Residencial Livera. | 50% | 1,759,206,656 | 1,813 | 572,103,540 | 576,870,475 | 610,234,454 | 305,117,227 | 88,217,449 | (36,715,552) | - | (18,357,776) |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A. | 37% | 3,597,916,118 | 21,645,666,950 | 2,308,435,856 | 5,357,823,205 | 17,577,324,007 | 5,018,955,469 | 6,371,994,105 | 939,004,089 | - | 319,122,145 |
| Grupo Cerg, S.R.L. | 33% | 10,671,064 | - | 16,987,987 | - | - | - | 7,472,438 | - | - | - |
| Claumar Investments Limited, Ltd | 25% | 6,467,560 | 23,260 | 170,580,993 | - | - | - | 23,304,507 | - | - | - |
| | | <u>10,615,058,969</u> | <u>30,209,852,002</u> | <u>5,683,265,227</u> | <u>9,082,261,973</u> | <u>26,759,619,630</u> | <u>10,974,937,679</u> | <u>9,386,019,066</u> | <u>1,746,286,549</u> | <u>-</u> | <u>878,382,817</u> |
| 2020 | | | | | | | | | | | |
| Estrella Energy, S.R.L. | 75% | 437,645,091 | 1,498,984,285 | 11,705,347 | - | 1,924,924,029 | 1,347,369,943 | 285,295,347 | 448,878,137 | - | 337,315,061 |
| Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda | 70% | 1,652,697,859 | 127,480,793 | 692,326,247 | 602,048,314 | 485,804,091 | 340,062,864 | 407,981,770 | 29,587,602 | - | 20,711,321 |
| Acero Estrella, S.R.L. | 62% | 2,553,723,187 | 6,097,401,633 | 945,124,122 | 2,922,936,261 | 4,783,064,437 | 2,926,156,350 | 1,678,390,772 | 355,324,224 | 544,286,687 | 219,996,264 |
| Fideicomiso Residencial Livera. | 50% | 1,019,431,063 | - | 300,983 | 559,039,871 | 337,477,162 | 168,738,581 | - | (3,755,348) | - | (1,877,674) |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A. | 37% | 3,921,363,294 | 20,958,683,722 | 2,159,786,245 | 5,322,293,414 | 17,397,967,357 | 5,179,094,352 | 4,604,973,689 | 569,706,093 | 517,340,319 | 209,901,910 |
| Grupo Cerg, S.R.L. | 33% | 21,430,348 | 81,232 | 21,511,580 | - | - | - | 30,762,099 | - | - | - |
| Claumar Investments Limited, Ltd | 25% | 5,088,817 | 4,203,160 | 9,291,977 | - | - | - | 19,597,818 | - | - | - |
| | | <u>9,611,379,659</u> | <u>28,686,834,825</u> | <u>3,840,046,501</u> | <u>9,406,317,860</u> | <u>24,929,237,076</u> | <u>9,961,422,090</u> | <u>7,027,001,495</u> | <u>1,399,740,708</u> | <u>1,061,627,006</u> | <u>786,046,882</u> |

Las pérdidas de las subsidiarias Claumar Investments, Ltd. y Grupo Cerg, S.R.L. exceden la participación de las Compañías en las mismas, por lo cual esta no reconoce su participación en las pérdidas adicionales. Las Compañías no han incurrido en obligaciones legales o implícitas ni ha efectuado pagos en nombre de las subsidiarias. Cuando estas subsidiarias obtengan ganancias, la Compañía reanudará el reconocimiento de su participación después que las citadas ganancias igualen la participación en las pérdidas no reconocidas.

14 Otras inversiones

Corresponden a inversiones en acciones en entidades en las que el porcentaje de participación de las Compañías no exceden el 20 % de su capital contable. Un resumen de las otras inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Ferretería Ochoa, S. A. | 364,500,000 | 364,500,000 |
| Timberline Development, S. A. | 1,087,842,797 | 1,064,857,144 |
| Hospital Metropolitano de Santiago, S. A. | 333,254,300 | 333,254,300 |
| Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A. | 15,048,700 | 15,048,700 |
| Inmobiliaria Platinum, C. por A. | 456,827,950 | 456,827,950 |
| Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L. | <u>1,396,300</u> | <u>1,396,300</u> |
| | <u>2,258,870,047</u> | <u>2,235,884,394</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Otras inversiones (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía recibió dividendos por estas inversiones de aproximadamente RD\$151,400,000 y RD\$7,800,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos financieros en los estados combinados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

15 Negocios conjuntos

Un resumen de los negocios conjuntos en los que las Compañías participan al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Consorcio Corredor Duarte: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de 33.34 %. Se dedica a la construcción del Proyecto Corredor Duarte para el Estado dominicano. El proyecto inició sus operaciones en julio del 2009. En la actualidad, este consorcio tiene adjudicado el Proyecto Ecovía Pontezuela, Santiago de los Caballeros, el cual fue contratado el 15 de marzo de 2012 con el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), para su diseño y construcción. El importe del contrato es de \$295,570,112.

Consorcio Norte Sur: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de 33.34 %. El consorcio inició sus operaciones en febrero del 2013. El 16 de marzo de 2011, el consorcio firmó un contrato con el MOPC para el diseño y construcción del proyecto y mejoramiento de la infraestructura vial en las conexiones Norte-Sur de Santo Domingo, en las intersecciones viales de la avenida 27 de Febrero con las avenidas Máximo Gómez, Tiradentes, Abraham Lincoln, Winston Churchill, Privada y Luperón con la avenida Caonabo, así como la construcción del elevado de la avenida Ecológica ubicado en la Av. Charles de Gaulle.

El proyecto inició sus operaciones en febrero del 2013. El valor del contrato es de \$254,970,462 y la vigencia es de 32 meses a partir del inicio de los trabajos. A la fecha de estos estados financieros combinados, la finalización del proyecto fue extendida debido a que el mismo no había sido completado y está pendiente de fijarse un nuevo vencimiento.

Consorcio Odebrecht Tecnimont Estrella: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de 10 %. El consorcio inició sus operaciones en febrero del 2014. El 14 de abril de 2014, el consorcio firmó un contrato con EDENORTE Dominicana, S. A., EDESUR Dominicana, S. A. y la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (EdeEste), entidades representadas por la CDEEE para el diseño, ingeniería y construcción de una central generadora de electricidad de 674,78 MW de capacidad, compuesta por dos unidades termoeléctricas en base a carbón mineral con una capacidad neta garantizada de 337.39 MW cada una; proyecto denominado Punta Catalina. El importe original del contrato es de \$2,040,747,405, el cual puede llegar a reducirse hasta un máximo de \$1,945,000,000, atendiendo a los acuerdos entre las partes por reducción de costos en base a un programa de ingeniería de valor, sin sacrificar la calidad de construcción de la obra y por la aprobación de exención de impuesto sobre la renta por parte del Poder Legislativo. Al 31 de diciembre de 2015, el monto del contrato fue ajustado a \$2,061,237,595.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Negocios conjuntos (continuación)

Consorcio Transeq-Estrella: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de un 50 %, constituido en marzo del 2016. Este consorcio se ha formalizado para el diseño y construcción de plataforma de estacionamiento de aeronaves en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, desarrollado por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A., (AITSA) con motivo de la licitación abreviada por mejor valor núm. 2015-2-02-0-08-AV-004743, en virtud de la cual resultó adjudicatario mediante el contrato núm. 002/16, en la República de Panamá, por un monto de \$7,842,880.75. Igualmente, el consorcio ejecuta el Proyecto Asfaltando Tu Ciudad (Trabajando por tu Barrio) en las Divisiones de Metrovial DM1, Metrovial DM2 y Metrovial DM3, Área Canalera, Panamá Oeste, Panamá Oeste 1-A, Panamá Oeste 1-B, desarrollado por el Ministerio de Obras Públicas (MOP), con motivo de la Licitación por mejor valor núm. 2015-0-09-99-AV-004131, en virtud de la cual resultó adjudicatario de los renglones núms. 4 y 5, mediante los contratos núms. AL-1-07-16 y AL-1-08-16, respectivamente, en la República de Panamá, por un monto de \$9,316,262.84 y \$6,824,845.20, respectivamente.

Consorcio Gaseoducto del Este CCE: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en octubre del 2018. El consorcio firmó un contrato con AES Andrés DR, S. A. para desarrollar el proyecto EASTERN GAS PIPELINE PROJECT (EGPP) bajo el contrato de LUMP SUM, TURNKEY, ENGINEERING, PROCUREMENT AND CONSTRUCTION.

Consorcio EISA - Estrella: La participación de las Compañías en este negocio conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en mayo del 2019. El consorcio firmó un contrato con el MOPC de la República del Paraguay para construcción de puentes de hormigón en caminos mejorados de la región oriental de esa nación.

Consorcio AE HL Expansión: La participación de la Compañía en este negocio 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", la cual 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: 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 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.

La tabla siguiente resume la información financiera de los distintos consorcios incluida en sus estados financieros. La tabla también concilia la información financiera con el importe en libros de la participación línea por línea de las Compañías en cada consorcio e incluida como parte de estos estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Negocios conjuntos (continuación)

a) Consortio Corredor Duarte

| | 2021 | | 2020 | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | <u>Importes</u> | <u>Participación</u> | <u>Importes</u> | <u>Participación</u> |
| Total de activos | <u>2,640,807,034</u> | <u>880,445,066</u> | <u>3,161,096,561</u> | <u>1,053,909,593</u> |
| Total de pasivos | <u>(772,566,387)</u> | <u>(257,573,633)</u> | <u>(1,149,415,540)</u> | <u>(383,215,141)</u> |
| Resultado del período | <u>143,440,376</u> | <u>47,823,021</u> | <u>(199,900,314)</u> | <u>(66,646,765)</u> |

b) Consortio Norte Sur

| | | | | |
|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Total de activos | <u>2,611,333,129</u> | <u>870,618,466</u> | <u>3,204,434,310</u> | <u>1,068,358,399</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>2,611,333,129</u> | <u>870,618,466</u> | <u>3,204,434,310</u> | <u>1,068,358,399</u> |
| Resultado del período | <u>(84,968,036)</u> | <u>(28,328,343)</u> | <u>(55,253,837)</u> | <u>(18,421,630)</u> |

c) Consortio Odebrecht Tecnimont Estrella

| | 2021 | | 2020 | |
|----------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>Importes</u> | <u>Participación</u> | <u>Importes</u> | <u>Participación</u> |
| Total de activos | <u>6,693,138,777</u> | <u>669,313,878</u> | <u>2,173,634,854</u> | <u>724,689,860</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>6,693,138,777</u> | <u>669,313,878</u> | <u>2,173,634,854</u> | <u>724,689,860</u> |
| Resultado del período | <u>(1,245,133,793)</u> | <u>(124,513,379)</u> | <u>581,816,944</u> | <u>193,977,768</u> |

d) Consortio Gaseoducto del Este

| | | | | |
|----------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Total de activos | <u>18,741,706</u> | <u>9,370,853</u> | <u>89,106,800</u> | <u>44,553,401</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>18,741,706</u> | <u>9,370,853</u> | <u>89,106,800</u> | <u>44,553,401</u> |
| Resultado del período | <u>(18,431,120)</u> | <u>(9,215,560)</u> | <u>(172,173,962)</u> | <u>(86,086,982)</u> |

e) Consortio EISA - Estrella

| | | | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Total de activos | <u>4,383,587,801</u> | <u>2,191,793,903</u> | <u>1,637,213</u> | <u>818,607</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>4,383,587,801</u> | <u>2,191,793,903</u> | <u>1,637,213</u> | <u>818,607</u> |
| Resultado del período | <u>(445,701,318)</u> | <u>(222,850,659)</u> | <u>(412,067)</u> | <u>(206,033)</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Negocios conjuntos (continuación)

f) Consortio AE HL Expansión (2021):

| | <u>Importes</u> | <u>Participación</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Total de activos | <u>956,664,608</u> | <u>239,166,151</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>956,664,608</u> | <u>239,166,151</u> |
| Beneficio del período | <u>12,970,698</u> | <u>3,242,674</u> |

16 Propiedad, planta y equipos

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificaciones</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Mobiliario y equipos de oficina</u> | <u>Vehículos y equipos de transporte</u> | <u>Construcción en proceso</u> | <u>Mejoras en propiedades arrendadas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|--|--|--------------------------------|--|-----------------------------|
| 2021 | | | | | | | | |
| <u>Costos:</u> | | | | | | | | |
| Saldos al inicio del año | 425,040,525 | 1,166,071,943 | 1,143,538,320 | 192,302,518 | 743,901,277 | - | 28,673,287 | 3,699,527,870 |
| Adiciones | - | - | 145,330,349 | 6,725,395 | 48,156,558 | 40,354,966 | - | 240,567,268 |
| Retiros | - | - | (37,410,314) | (667,733) | (65,328,391) | - | (28,673,287) | (132,079,725) |
| Transferencias | (54,981,326) | 54,981,326 | - | - | - | - | - | - |
| Efecto de cambio en tasa | (591,250) | (41,011,458) | (30,154,643) | (1,154,830) | 45,583,859 | - | - | (27,328,322) |
| Saldos al final del año | <u>369,467,949</u> | <u>1,180,041,811</u> | <u>1,221,303,712</u> | <u>197,205,350</u> | <u>772,313,303</u> | <u>40,354,966</u> | <u>-</u> | <u>3,780,687,091</u> |
| <u>Depreciación:</u> | | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | - | (475,178,789) | (930,791,373) | (158,467,706) | (691,948,584) | - | (28,673,287) | (2,285,059,739) |
| Cargos del período | - | (168,645,470) | (60,809,909) | (16,976,500) | (30,854,512) | - | - | (277,286,391) |
| Retiros | - | - | 22,669,802 | 667,733 | 65,187,733 | - | 28,673,287 | 117,198,555 |
| Efecto de cambio en tasa | - | 15,361,883 | 37,311,880 | 1,100,939 | (37,802,149) | - | - | 15,972,553 |
| Saldos al final del año | <u>-</u> | <u>(628,462,376)</u> | <u>(931,619,600)</u> | <u>(173,675,534)</u> | <u>(695,417,512)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(2,429,175,022)</u> |
| Propiedad, planta y equipos, neto | <u><u>369,467,949</u></u> | <u><u>551,579,435</u></u> | <u><u>289,684,112</u></u> | <u><u>23,529,816</u></u> | <u><u>76,895,791</u></u> | <u><u>40,354,966</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>1,351,512,069</u></u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Propiedad, planta y equipos (continuación)

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificaciones</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Mobiliario y equipos de oficina</u> | <u>Vehículos y equipos de transporte</u> | <u>Construcción en proceso</u> | <u>Mejoras en propiedades arrendadas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|--|--|------------------------------------|--|-----------------------------|
| 2020 | | | | | | | | |
| <u>Costos:</u> | | | | | | | | |
| Saldos al inicio del año | 332,616,607 | 956,381,835 | 1,079,004,154 | 184,311,978 | 726,506,551 | 54,187,792 | 28,673,287 | 3,361,682,204 |
| Adiciones | - | - | 27,983,748 | 2,339,515 | 11,633,559 | 17,034,990 | - | 58,991,812 |
| Revaluación | 89,430,043 | 54,981,323 | - | - | - | - | - | 144,411,366 |
| Retiros | - | (94,921) | - | (583,084) | (1,700,583) | - | - | (2,378,588) |
| Transferencias | - | 44,071,245 | 29,174,030 | 411,032 | - | (73,656,307) | - | - |
| Efecto de cambio en tasa | <u>2,993,875</u> | <u>110,732,461</u> | <u>7,376,388</u> | <u>5,823,077</u> | <u>7,461,750</u> | <u>2,433,525</u> | <u>-</u> | <u>136,821,076</u> |
| Saldos al final del año | <u>425,040,525</u> | <u>1,166,071,943</u> | <u>1,143,538,320</u> | <u>192,302,518</u> | <u>743,901,277</u> | <u>-</u> | <u>28,673,287</u> | <u>3,699,527,870</u> |
| <u>Depreciación:</u> | | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | - | (322,153,384) | (846,897,223) | (128,830,570) | (648,010,646) | - | (21,162,086) | (1,967,053,909) |
| Cargos del período | - | (112,309,961) | (73,013,484) | (24,984,532) | (38,343,245) | - | (7,511,201) | (256,162,423) |
| Retiros | - | - | - | 537,047 | 1,016,490 | - | - | 1,553,537 |
| Efecto de cambio en tasa | <u>-</u> | <u>(40,715,444)</u> | <u>(10,880,666)</u> | <u>(5,189,651)</u> | <u>(6,611,183)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(63,396,944)</u> |
| Saldos al final del año | <u>-</u> | <u>(475,178,789)</u> | <u>(930,791,373)</u> | <u>(158,467,706)</u> | <u>(691,948,584)</u> | <u>-</u> | <u>(28,673,287)</u> | <u>(2,285,059,739)</u> |
| Propiedad, planta y equipos, neto | <u><u>425,040,525</u></u> | <u><u>690,893,154</u></u> | <u><u>212,746,947</u></u> | <u><u>33,834,812</u></u> | <u><u>51,952,693</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>1,414,468,131</u></u> |

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado, determinado por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020. El efecto neto de la revaluación asciende a RD\$422,146,248 y RD\$424,819,053, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, y se presenta neto del efecto por impuesto diferido relacionado como reserva por revaluación en los estados combinados de situación financiera que se acompañan.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Propiedad, planta y equipos (continuación)

Medición del valor razonable (continuación)

Técnica de valoración y variables no observables significativas

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

| <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> |
|---|--|---|
| Enfoque de mercado: Una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (similares), tales como: un negocio. | Datos de ofertas de venta de inmuebles en las proximidades de la ubicación de los terrenos y edificaciones medidos, los cuales fueron de RD\$6,000 por metro cuadrado de terrenos y de RD\$13,600 por metro cuadrado de edificaciones. | El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) por el comportamiento de los precios de mercados para terrenos y edificaciones similares en las proximidades de los inmuebles medidos. |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Compañías mantienen en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados y cuyo costo de adquisición es de aproximadamente RD\$1,406,000,000 en ambos años.

16.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento

La Compañía arrienda equipos de transporte y maquinarias bajo varios contratos de arrendamiento financiero (véase la nota 20). Los equipos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor neto en libros de los equipos de transporte en arrendamiento era de aproximadamente RD\$48,031,000 y RD\$10,778,000, respectivamente. El valor neto de las maquinarias en arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 era de aproximadamente RD\$37,918,000 y RD\$14,039,000, respectivamente.

16.1 Garantía

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ciertas maquinarias y equipos están otorgados en garantía por los préstamos bancarios que mantienen las Compañías (véase la nota 20).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Programas de computadoras | 21,717,431 | 31,040,184 |
| Menos amortización | <u>(7,914,542)</u> | <u>(15,821,424)</u> |
| | 13,802,889 | 15,218,760 |
| Fianzas y depósitos | 33,913,994 | 33,963,808 |
| Otros | <u>85,648,033</u> | <u>14,167,548</u> |
| | <u>133,364,916</u> | <u>63,350,116</u> |

Un resumen del movimiento de las amortizaciones de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Saldos al inicio del año | 15,821,424 | 12,968,447 |
| Aumento de la amortización | 9,398,909 | 20,331,106 |
| Descargo de activos totalmente amortizados | <u>(17,305,791)</u> | <u>(17,478,129)</u> |
| Saldos al final del año | <u>7,914,542</u> | <u>15,821,424</u> |

18 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen por tipo de acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bonificación a funcionarios y empleados | 80,257,148 | 73,460,978 |
| Seguridad social | 238,916 | - |
| Impuestos retenidos | 17,849,801 | 12,935,002 |
| ITBIS | 9,255,691 | - |
| Otros | <u>31,491,114</u> | <u>23,210,072</u> |
| | <u>139,092,670</u> | <u>109,606,052</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Documentos por pagar a corto plazo

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|-------------|
| Banco Múltiple BHD León, S. A. | | |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 8 %, pagaderos mensualmente, con vencimiento en diciembre de 2020 y renovado hasta diciembre del 2021 | - | 100,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 5.10 %, pagaderos mensualmente, con vencimiento en diciembre del 2022 | 100,000,000 | - |
| Citibank, N. A. | | |
| Línea de crédito aprobada por \$1,500,000, de la cual se adeuda el monto total, con intereses al 5.25 % anual con vencimiento en enero de 2021 y renovado con intereses al 5.95 % con vencimiento en noviembre 2022 | 86,100,000 | 87,750,000 |
| Societe Generale Haitienne De Banque, S. A. (SOGEBANK) | | |
| Línea de crédito por un monto original de \$500,000, con intereses al 11 % anual y vencimiento al 31 de diciembre del 2021 | - | 29,250,000 |
| Línea de crédito por un monto original de \$50,000,000 de gourde (HTG) (moneda de la República de Haití) con intereses al 15 % anual y vencimiento el 30 de diciembre del 2021 | - | 43,333,189 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-------------|
| Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple | | |
| Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, con intereses al 9.50 % con vencimiento el 15 de julio de 2021 y renovado con intereses al 8 % anual pagadero mensualmente con vencimiento en julio del 2022 | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$70,000,000, con intereses al 8 % con vencimiento el 15 de julio de 2021 y renovado hasta julio del 2022 | 70,000,000 | 70,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$130,000,000, con intereses al 9.75 % con vencimiento el 15 de julio de 2021 y renovado con intereses al 8 % anual con vencimiento el 15 de julio de 2022 | 130,000,000 | 130,000,000 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | | |
| Préstamo por un monto original de RD\$40,500,000, con intereses al 10.30 %; vencimiento en junio del 2021 | - | 40,500,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$40,500,000, con intereses al 10.30 %; vencimiento en junio del 2021 | - | 40,500,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$53,000,000, con intereses al 10.30 %; vencimiento en junio del 2021 | - | 53,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$53,000,000, con intereses al 10.30 %; vencimiento en junio del 2021 | - | 53,000,000 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|-------------|
| Préstamo por un monto original de RD\$90,000,000, con intereses al 8 %; vencimiento en marzo del 2021 | - | 90,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$150,000,000, con intereses al 8 %; vencimiento en marzo del 2021 | - | 150,000,000 |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 6.98 % anual; vencimiento en marzo del 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 6.98 % anual; vencimiento en marzo del 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 6.98 % anual; vencimiento en marzo del 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 6.98 % anual; vencimiento en marzo de 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 6.98 % anual; vencimiento en marzo del 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 5.50 % anual; vencimiento en diciembre del 2022 | 100,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000 con intereses al 8 % anual, pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en mayo del 2022 | 50,000,000 | - |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000 con intereses al 8 % anual pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en mayo de 2022 | 49,969,625 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$30,000,000, con intereses al 8 % anual pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en junio del 2022 | 30,000,000 | - |
| Préstamo por un monto original de RD\$65,000,000, con intereses al 8 % anual pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en junio del 2022 | 65,000,000 | - |
| Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos | | |
| Préstamo por un monto original de RD\$125,000,000, con intereses al 8 % con vencimiento en septiembre de 2021 y renovado hasta mayo del 2022 | 125,000,000 | 125,000,000 |
| Inversiones Finanprimas SB, S.A.S. | | |
| Préstamo por un monto original de RD\$10,933,379, con intereses al 6 % anual y pagadero mensualmente con vencimiento en junio del 2022 | 6,037,955 | - |
| Préstamo por un monto original de \$160,069 con intereses al 6 % anual y pagadero mensualmente con vencimiento en junio del 2022 | <u>5,074,064</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,367,181,644</u> | <u>1,062,333,189</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Deuda a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|-------------|
| Caterpillar Crédito, S. A. de C.V. | | |
| Estos financiamientos están garantizados por los equipos y maquinarias financiados (véase la nota 15) | | |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$542,000, otorgado en octubre de 2017, con intereses al 5.50 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$45,815; la última vence en enero de 2021 | - | 2,845,189 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$354,000, otorgado en octubre del 2017, con intereses al 5.50 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523, la última vence en octubre del 2022 | 5,611,410 | 10,021,107 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$198,000, otorgado en enero del 2018, con intereses al 5.50 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523; la última vence en octubre del 2022 | 1,560,102 | 4,642,634 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$121,550 otorgado en marzo del 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523; la última vence en febrero de 2024 | 3,743,426 | 5,191,530 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$137,700, otorgado en marzo deL 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523; la última vence en febrero del 2022 | 1,415,621 | 4,204,536 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| 20 Deuda a largo plazo (continuación) | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|-------------|
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$120,000, otorgado en abril deL 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523; la última vence en marzo del 2024 | 3,695,692 | 5,125,329 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$595,000, otorgado en abril del 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523, la última vence en marzo del 2024 | 18,324,466 | 25,413,090 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$27,956, otorgado en julio del 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523, la última vence en febrero del 2024 | 948,626 | 1,357,261 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$110,500, otorgado en abril del 2020, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,523, la última vence en febrero del 2024 | 3,749,513 | 5,364,668 |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$211,267, otorgado en mayo del 2021, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$12,381, la última vence en febrero del 2026 | 10,538,539 | - |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$187,000, otorgado en mayo del 2021, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$10, 959, la última vence en febrero del 2026 | 9,328,039 | - |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| 20 Deuda a largo plazo (continuación) | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$175,500, otorgado en mayo de 2021, con intereses al 5%, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$9,972, la última vence en abril de 2026 | 9,175,179 | - |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$238,000, otorgado en agosto del 2021, con intereses al 5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$13,523, la última vence en junio del 2026 | 12,442,692 | - |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$91,375, otorgado en diciembre del 2021, con intereses al 6.5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$6,532, la última vence en noviembre del 2025 | 5,244,925 | - |
| Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$91,375, otorgado en diciembre del 2021, con intereses al 6.5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$6,532, la última vence en noviembre del 2025 | 21,321,230 | - |
| Citibank, N. A. | | |
| Préstamo con garantía por un monto original de \$90,100,000, otorgado en noviembre de 2019. Esta deuda causa intereses a LIBOR 180 días más 5 %, sobre los saldos insolutos hasta su vencimiento; tienen un período de gracia de 18 meses para el pago de capital, el cual es pagadero mediante cinco cuotas semestrales, iguales y consecutivas de \$7,208,000 cada una, comenzando en mayo del 2022 y hasta mayo del 2024, más un pago de capital de \$54,060,000 en noviembre del 2024 | <u>1,289,274,785</u> | <u>5,102,243,869</u> |
| | 1,396,374,245 | 5,166,409,213 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Deuda a largo plazo (continuación)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Menos costos de emisión de la deuda | <u>(127,572,900)</u> | <u>(170,080,630)</u> |
| Total deuda a largo plazo | 1,268,801,345 | 4,996,328,583 |
| Menos porción corriente | <u>56,411,606</u> | <u>60,084,189</u> |
| Total deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente | <u>1,212,389,739</u> | <u>4,936,244,394</u> |

Movimientos en el costo de emisión de la deuda

El movimiento en el costo de emisión de la deuda durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero | 170,080,630 | 212,588,360 |
| Disminución | <u>42,507,730</u> | <u>42,507,730</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>127,572,900</u> | <u>170,080,630</u> |

Los costos de emisión de la deuda corresponden a los costos incurridos en la emisión de la deuda con Citibank, N. A., los cuales son diferidos y amortizados utilizando la tasa de interés efectiva durante el período de vigencia de la deuda.

Para desembolsar el préstamo del Citibank, N. A., la entidad bancaria requirió una reserva (depósito en cuentas de ahorro) de \$3,149,479, la cual fue aumentada a \$3,745,768 al 31 de diciembre de 2020 y disminuida a \$1,020,269 el 31 de diciembre de 2021. Esta reserva forma parte de los depósitos en cuentas de ahorro dentro del renglón de efectivo y equivalentes de efectivo en los estados combinados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y a esa fecha que se acompaña (véase la nota 9). Además, esta deuda está garantizada por:

- ♦ Varios terrenos y edificaciones.
- ♦ El 100 % de las acciones de las que la Compañía es propietaria en el capital social del Hospital Metropolitano de Santiago, S. A.
- ♦ Las acciones o participaciones que le pertenecen a la subsidiaria Estrella Energy, S.R.L. dentro del capital de AES Hispaniola Holdings II BV.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Deuda a largo plazo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, el préstamo que la Compañía mantiene con Citibank, N. A. contiene requisitos e índices financieros, tales como: solvencia, pérdidas respecto a operaciones fallidas, apalancamiento, así como otros parámetros no financieros, los cuales debe cumplir y reportar a la mencionada entidad. Los índices se deben calcular con los estados financieros combinados de Ingeniería Estrella, S. A., sus sucursales y Estrella Haití, S. A. y las cifras de Dominicana Cooperatief U. A. (subsidiaria indirecta).

El préstamo con el Citibank, N. A. tiene un *swap* de tasa de interés donde la Compañía está cambiando la tasa LIBOR a una tasa fija de 1.67 %, comenzando en 29 de mayo de 2020 hasta el 29 de noviembre de 2024. Igualmente, mantenía un *swap* de moneda donde estaba cambiando intereses para pagarlos en pesos dominicanos (RD\$) a una tasa fija de 9.32 % para una parte de la deuda, comenzando el 29 de mayo de 2020 hasta el 29 de noviembre de 2021. La Compañía no designó este derivado en el reconocimiento inicial como un instrumento de cobertura, por lo que los efectos formarán parte de los resultados del período cuando se originen los cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 el vencimiento de la deuda a largo plazo es el siguiente:

| | |
|------------------|-----------------------------|
| 2022 | 915,849,731 |
| 2023 | 191,847,579 |
| 2024 | 220,626,331 |
| 2025 | 5,244,925 |
| 2026 en adelante | <u>62,805,679</u> |
| | <u><u>1,396,374,245</u></u> |

21 Arrendamientos

La Compañía arrienda equipos de transporte y maquinarias. Estos arrendamientos normalmente son por un período entre 5 y 10 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. En estos arrendamientos, la Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

La Compañía también arrienda equipos de transporte y maquinarias con plazos de contrato menores a un año. Estos arrendamientos corresponden a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de partidas de bajo valor. La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos en relación con estos arrendamientos.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Arrendamientos (continuación)

21.1 Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con arrendamientos se presentan como propiedad, planta y equipos dentro de los renglones de vehículos y equipos de transporte y maquinarias:

| | <u>Vehículos y equipos de transporte</u> | <u>Maquinaria y equipos</u> | <u>Total</u> |
|--|--|---------------------------------|---------------------------|
| 2021 | | | |
| Saldo al 1ro. de enero | 13,966,668 | 124,435,998 | 138,402,666 |
| Incorporaciones de activos por derecho de uso | 36,042,834 | 13,037,175 | 49,080,009 |
| Depreciación | <u>(1,978,154)</u> | <u>(5,728,114)</u> | <u>(7,706,268)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>48,031,348</u> | <u>131,745,059</u> | <u>179,776,407</u> |
| 2020 | | | |
| Saldo al 1ro. de enero | 10,000,252 | 95,790,366 | 105,790,618 |
| Incorporaciones de activos por derecho de uso | 5,278,770 | 36,470,007 | 41,748,777 |
| Depreciación | <u>(1,312,354)</u> | <u>(7,824,375)</u> | <u>(9,136,729)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>13,966,668</u> | <u>124,435,998</u> | <u>138,402,666</u> |
| 2021 | | | |
| Menos de un año | 39,627,250 | 1,111,616 | 40,738,866 |
| Entre uno y cinco años | <u>135,243,711</u> | <u>3,793,830</u> | <u>139,037,541</u> |
| | <u>174,870,961</u> | <u>4,905,446</u> | <u>179,776,407</u> |
| 2020 | | | |
| Menos de un año | 19,769,021 | 816,563 | 20,585,584 |
| Entre uno y cinco años | <u>114,368,040</u> | <u>3,449,042</u> | <u>117,817,082</u> |
| | <u>134,137,061</u> | <u>4,265,605</u> | <u>138,402,666</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Arrendamientos (continuación)

21.2 Importes reconocidos en resultados

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Interés sobre pasivos por arrendamiento | 4,905,446 | 4,265,605 |
| Diferencia cambiaria sobre pasivos por arrendamiento | 3,145,761 | 502,103 |
| Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo | <u>954,456,808</u> | <u>963,197,505</u> |

21.3 Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Total de salidas de efectivo por arrendamientos | <u>42,190,024</u> | <u>32,596,153</u> |

21.4 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los pasivos por arrendamiento están compuestos de la siguiente forma:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple | 129,384,798 | 82,462,984 |
| Otras entidades no financieras | <u>50,391,609</u> | <u>55,939,682</u> |
| Total pasivos por arrendamiento, incluyendo porción corriente | 179,776,407 | 138,402,666 |
| Menos porción corriente | <u>40,738,866</u> | <u>20,585,584</u> |
| Total pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente | <u>139,037,541</u> | <u>117,817,082</u> |

Los pasivos con el Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple, se originan por arrendamiento de maquinarias y equipos. Los activos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Estos contratos por arrendamiento 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 de estos pasivos oscila entre 4 % y 7 % (4.75 % y 5.95 % en 2020), y establecen una opción a compra al final de los contratos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Arrendamientos (continuación)

21.5 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento

| | Pasivos | | Patrimonio | | Total |
|---|-------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | Documentos por pagar | Deuda y bonos a largo plazo | Avances de efectivo | Beneficios acumulados | |
| Saldo al 1ro. de enero de 2021 | 1,062,333,189 | 4,996,328,583 | 275,750,357 | 9,766,550,637 | 16,100,962,766 |
| Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | | | | |
| Avances de efectivo pagados | - | - | 34,564,731 | - | 34,564,731 |
| Préstamos obtenidos | 815,137,374 | 4,182,218,448 | - | - | 4,997,355,822 |
| Préstamos pagados | (493,575,963) | (4,190,783,285) | - | - | (4,684,359,248) |
| Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento | <u>321,561,411</u> | <u>(8,564,837)</u> | <u>34,564,731</u> | <u>-</u> | <u>347,561,305</u> |
| Efecto de cambio en moneda extranjera | <u>(16,712,956)</u> | <u>(160,544,411)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(177,257,367)</u> |
| Otros cambios: | | | | | |
| Gasto por intereses | 187,533,960 | 651,771,810 | - | - | 839,305,770 |
| Intereses pagados | (187,533,960) | (651,771,810) | - | - | (839,305,770) |
| Resultado del período, neto | - | - | - | 1,394,248,854 | 1,394,248,854 |
| Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas | - | - | - | 2,672,805 | 2,672,805 |
| Total otros cambios | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,396,921,659</u> | <u>1,396,921,659</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | <u>1,367,181,644</u> | <u>4,827,219,335</u> | <u>310,315,088</u> | <u>11,163,472,296</u> | <u>17,668,188,363</u> |
| Saldo al 1ro. de enero de 2021 | 307,294,717 | 4,630,018,252 | 216,564,621 | 8,932,013,424 | 14,085,891,014 |
| Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | | | | |
| Avances de efectivo pagados | - | - | 59,185,736 | - | 59,185,736 |
| Préstamos obtenidos | 1,274,202,652 | 43,333,189 | - | - | 1,317,535,841 |
| Préstamos pagados | (533,225,140) | (178,879,858) | - | - | (712,104,998) |
| Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento | <u>740,977,512</u> | <u>(135,546,669)</u> | <u>59,185,736</u> | <u>-</u> | <u>664,616,579</u> |
| Efecto de cambio en moneda extranjera | <u>14,060,960</u> | <u>501,857,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>515,917,960</u> |
| Otros cambios: | | | | | |
| Gasto por intereses | 97,667,944 | 622,918,074 | - | - | 720,586,018 |
| Intereses pagados | (97,667,944) | (622,918,074) | - | - | (720,586,018) |
| Resultado del período, neto | - | - | - | 822,172,991 | 822,172,991 |
| Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas | - | - | - | 12,364,222 | 12,364,222 |
| Total otros cambios | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>834,537,213</u> | <u>834,537,213</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | <u>1,062,333,189</u> | <u>4,996,328,583</u> | <u>275,750,357</u> | <u>9,766,550,637</u> | <u>16,100,962,766</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Bonos a largo plazo, neto

Un resumen de los bonos a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | |
|---|---------------|
| Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de la República Dominicana a finales de 2021, por un valor nominal de RD\$1,500,000,000. El monto colocado corresponde a dos emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 8 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 30 de septiembre de 2031 | 1,500,000,000 |
|---|---------------|

| | |
|--|---------------|
| Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de la República Dominicana a finales de 2021, por un valor nominal de RD\$2,087,611,600. El monto colocado corresponde a dos emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 8 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 13 de octubre de 2031 | 2,087,611,600 |
|--|---------------|

| | |
|---|---------------------|
| Menos costos de emisión de la deuda (a) | <u>(29,193,610)</u> |
|---|---------------------|

3,558,417,990

(a) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando 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. Los fondos recaudados por la emisión fueron utilizados para pagar responsabilidades financieras, adquisiciones de activos fijos y capital de trabajo. El agente de pago, custodia y administración del programa es Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM).

Al 31 de diciembre de 2021, los bonos a largo plazo que la Compañía mantiene contienen requisitos e índices financieros, tales como cobertura y endeudamiento.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Patrimonio de los accionistas

23.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital pagado de las Compañías está compuesto como sigue:

Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz)

16,000,000 y 35,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100.00 y \$1.00 cada una, respectivamente, equivalente a RD\$1,601,536,850.

Estrella Haití, S. A.

25,000 acciones comunes con un valor nominal de \$1.00 cada una, equivalente a RD\$1,069,750.

23 Patrimonio de los accionistas

23.2 Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes en efectivo de los accionistas para las operaciones normales de las Compañías. El saldo pendiente será convertido en acciones una vez sea conocido por la Asamblea General de Accionistas. A la fecha de los estados financieros combinados no se ha decidido sobre su capitalización.

23.3 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 de las Compañías.

23.4 Reserva por revaluación

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones de las Compañías al 31 de diciembre de 2020 (véase la nota 16).

23.5 Reserva por participación en otros resultados integrales de subsidiarias

Corresponde a la participación de las Compañías en los otros resultados integrales de sus subsidiarias por la revaluación de terrenos y edificaciones, la correspondiente depreciación de las edificaciones revaluadas y el impuesto diferido relacionado.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuesto sobre la renta

Las Compañías declaran y pagan sus impuestos sobre la renta de manera separada. La cantidad presentada como impuesto sobre la renta en los estados combinados de resultados que se acompañan representan la sumatoria de todos los impuestos determinados para las Compañías.

Un resumen del impuesto determinado para las Compañías al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto determinado | 73,142,732 | 100,784,498 |
| Anticipos de impuesto sobre la renta | (93,426,172) | (28,107,686) |
| Retenciones instituciones financieras | - | (8,029) |
| Retenciones instituciones del Estado | (38,677,227) | (23,962,753) |
| Saldo a favor del año anterior | (2,007,199) | (59,063,042) |
| Impuestos de años anteriores | <u>(3,571)</u> | <u>(87,357,845)</u> |
| Saldo a favor | <u>(60,971,437)</u> | <u>(97,714,857)</u> |

El saldo a favor se presenta como activos por impuestos corrientes en los estados combinados de situación financiera de esos años 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. La porción de las pérdidas trasladables no aprovechada en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año | 21,765,425 | 30,931,442 |
| Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables | <u>1,671,596</u> | <u>1,716,695</u> |
| Pérdidas fiscales ajustadas por inflación | 23,437,021 | 32,648,137 |
| Pérdidas fiscales trasladables (compensadas) | <u>(10,882,712)</u> | <u>(10,882,712)</u> |
| Pérdida fiscal trasladable al final del año | <u>12,554,309</u> | <u>21,765,425</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales trasladables por RD\$12,554,309 pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese, como sigue:

| | |
|------|--------------------------|
| 2021 | 10,882,712 |
| 2022 | <u>1,671,597</u> |
| | <u>12,554,309</u> |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto por impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| Corriente | (73,142,732) | (100,784,498) |
| Diferido | <u>(86,646,573)</u> | <u>(63,951,282)</u> |
| | <u>(159,789,305)</u> | <u>(164,735,780)</u> |

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Movimiento del año</u> | <u>Efecto cambiario</u> | <u>Saldo al final</u> |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 2021 | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | 176,955,947 | 10,987,361 | 1,428,357 | 189,371,665 |
| Cuentas por cobrar a clientes | (264,873,810) | 238,348,059 | (701,916) | (27,227,667) |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes | - | 3,095,463 | - | 3,095,463 |
| Gastos acumulados por pagar | 285,305,744 | 10,209,494 | 1,327,234 | 296,842,472 |
| Diferencia cambiaria | 4,866,237 | 5,986,813 | - | 10,853,050 |
| Inversiones en subsidiarias | (205,351,146) | (91,480,608) | - | (296,831,754) |
| Pérdidas fiscales trasladables | <u>267,540,293</u> | <u>(263,793,155)</u> | <u>(357,475)</u> | <u>3,389,663</u> |
| | <u>264,443,265</u> | <u>(86,646,573)</u> | <u>1,696,200</u> | <u>179,492,892</u> |
| Revaluación de propiedad, planta y equipos | (55,264,069) | (721,657) | (93,815) | (56,079,541) |
| Inversiones en subsidiarias | <u>(51,912,821)</u> | <u>-</u> | <u>(6,748,667)</u> | <u>(58,661,488)</u> |
| | <u>(107,176,890)</u> | <u>(721,657)</u> | <u>(6,842,482)</u> | <u>(114,741,029)</u> |
| Diferido neto | <u>157,266,375</u> | <u>(87,368,230)</u> | <u>(5,146,282)</u> | <u>64,751,863</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

| | Saldo al <u>inicio</u> | Movimiento <u>del año</u> | Efecto <u>cambiario</u> | Saldo al <u>final</u> |
|---|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 2020 | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | 188,056,741 | (21,271,307) | 10,170,513 | 176,955,947 |
| Cuentas por cobrar a clientes | (363,615,964) | 125,488,567 | (26,746,413) | (264,873,810) |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes | 122,393,104 | (122,393,104) | - | - |
| Gastos acumulados por pagar | 258,698,351 | 10,209,494 | 16,397,899 | 285,305,744 |
| Diferencia cambiaria | (1,120,576) | 5,986,813 | - | 4,866,237 |
| Inversiones en subsidiarias | (146,129,206) | (59,221,940) | - | (205,351,146) |
| Pérdidas fiscales trasladables | <u>254,913,266</u> | <u>(2,749,805)</u> | <u>15,376,832</u> | <u>267,540,293</u> |
| | <u>313,195,716</u> | <u>(63,951,282)</u> | <u>15,198,831</u> | <u>264,443,265</u> |
| Revaluación de propiedad, planta y equipos | (90,965,500) | 37,102,643 | (1,401,212) | (55,264,069) |
| Inversiones en subsidiarias | <u>(104,672,745)</u> | <u>52,759,924</u> | <u>-</u> | <u>(51,912,821)</u> |
| | <u>(195,638,245)</u> | <u>89,862,567</u> | <u>(1,401,212)</u> | <u>(107,176,890)</u> |
| Diferido neto | <u>117,557,471</u> | <u>25,911,285</u> | <u>13,797,619</u> | <u>157,266,375</u> |

De acuerdo con las normativas tributarias de la República Dominicana, todas las transacciones con empresas relacionadas de las operaciones de Ingeniería Estrella, S. A. deben someterse a estudios de precios de transferencias, aun cuando dichas transacciones hayan sido realizadas con empresas relacionadas en el mercado de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2021, Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado de este no tendrá ningún efecto en los estados financieros combinados.

Al 31 de diciembre de 2020, Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) preparó y presentó el referido estudio y la correspondiente declaración y como resultado de esto no se originó ningún ajuste sobre los estados financieros combinados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Ingresos de actividades ordinarias

25.1 Flujos de ingresos

Las Compañías generan ingresos principalmente por contratos de construcción y otros servicios afines con la construcción. Otras fuentes de ingresos incluyen la venta de materiales, piezas y repuestos:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | <u>8,132,346,679</u> | <u>7,595,487,397</u> |
| Otros ingresos: | | |
| Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos | - | 25,424 |
| Venta de combustible | 23,431,804 | 22,683,661 |
| Servicios de mantenimiento de equipos | 751,155 | 749,878 |
| Venta de repuestos | 36,637,875 | 70,904,846 |
| Otros | <u>246,665</u> | <u>1,948,878</u> |
| | <u>61,067,499</u> | <u>96,312,687</u> |
| | <u>8,193,414,178</u> | <u>7,691,800,084</u> |

25.2 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 2021 y 2020, es como sigue:

Mercados geográficos primarios

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| República Dominicana | 3,491,068,952 | 4,881,285,312 |
| República de Haití | 884,251,813 | 1,154,003,365 |
| República de Panamá | 1,945,386,594 | 788,464,585 |
| República de Costa Rica | 1,811,639,320 | 771,038,545 |
| República del Paraguay | <u>-</u> | <u>695,590</u> |
| | <u>8,132,346,679</u> | <u>7,595,487,397</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

25.2 Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)

Líneas de servicios principales

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Servicios de construcción | 7,379,725,147 | 7,312,875,971 |
| Servicios administrativos | 648,957 | 21,900,214 |
| Supervisión y dirección técnica | 733,471,853 | 243,614,404 |
| Arrendamientos de maquinarias y equipos | <u>18,500,722</u> | <u>17,096,808</u> |
| | <u>8,132,346,679</u> | <u>7,595,487,397</u> |

25.3 Saldos del contrato

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| Cuentas por cobrar facturadas | 3,373,362,413 | 6,827,545,670 |
| Activos del contrato | <u>5,716,343,425</u> | <u>5,332,830,698</u> |
| | <u>9,089,705,838</u> | <u>12,160,376,368</u> |
| Pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes) | <u>(415,916,448)</u> | <u>(1,324,932,458)</u> |

Las cuentas por cobrar facturadas están incluidas en cuentas por cobrar a clientes.

Los activos del contrato están incluidos en cuentas por cobrar a 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 los servicios de construcción por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. Los pasivos del contrato se presentan en los estados combinados de situación financiera como anticipos recibidos de clientes.

25.4 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. Las Compañías reconocen los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

25.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

Ingresos por servicios de construcción

Los ingresos ordinarios por servicios de construcción de infraestructura y viviendas (carreteras, edificios, puentes, aeropuertos, entre otros) se reconocen cuando se devengan, es decir, cuando los materiales y los servicios de mano de obra se colocan en los proyectos desarrollados, acordes con su grado de terminación y considerando que sea probable el que las Compañías obtengan los beneficios económicos derivados de los contratos. Los avances y depósitos recibidos de clientes se reconocen como pasivos y se van aplicando a las facturas en la medida en que se presentan las cubicaciones del proyecto, según el nivel de terminación de estos.

Estas unidades se construyen con base en especificaciones negociadas con los clientes y entidades relacionadas. Los ingresos de los contratos incluyen el monto inicial acordado en el contrato más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos y pagos de incentivos que sirvan para ampliar la probabilidad del ingreso y que puedan ser medidos fiablemente.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los resultados 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 en los resultados 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 cuando se incurren, a menos que generen un activo relacionado con la actividad futura del contrato. Las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente en los resultados.

Servicios administrativos

Estos servicios comprenden la coordinación para que todas las actividades se orienten al logro efectivo en la construcción de una obra y coordinar los elementos que intervienen para terminar satisfactoriamente los trabajos contratados, tanto en calidad como en tiempo y costo. Las facturas se emiten de acuerdo con los términos contractuales y usualmente son pagaderas dentro de 30 días.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

25.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)

Supervisión y dirección técnica

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de los estados combinados de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo con estudios del trabajo realizado.

Las Compañías brindan los servicios de supervisión y dirección técnica de construcciones, los cuales comprenden: la supervisión del proyecto, control de calidad, control de presupuesto, gestión de adquisición de materiales y/o subcontratos necesarios para la correcta ejecución de las obras.

La experiencia del personal le permite realizar la supervisión a nivel técnico de diversos proyectos, por lo que cuando una compañía del Grupo Estrella requiere dicha supervisión, solicita los servicios de las Compañías. El total de los ingresos reconocidos por este concepto fue realizado para entidades relacionadas, tanto para el 2021 como para el 2020.

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales se reconocen en la medida en que los productos han sido transferidos a los clientes y entidades relacionadas, los servicios han sido prestados y la transferencia de los riesgos y los beneficios asociados con los productos y servicios han sido efectuados. Las facturas se emiten de acuerdo con los términos contractuales, y usualmente son pagaderas dentro de 30 días.

26 Costo de ventas y gastos generales y administrativos

Un resumen del costo de ventas y de los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Cambios en los inventarios | 15,912,259 | 36,595,013 |
| Materia prima usada | 763,183,379 | 757,705,536 |
| Compensación al personal (nota 27) | 798,071,585 | 752,893,518 |
| Depreciaciones (nota 17) | 277,286,391 | 256,162,423 |
| Amortizaciones (nota 17) | 9,398,909 | 20,331,106 |
| Mano de obra contratada | 2,975,748,997 | 2,368,539,554 |
| Reparaciones y mantenimientos | 121,839,764 | 104,302,764 |
| Combustible y lubricantes | 230,323,874 | 294,395,617 |
| Alquileres y arrendamientos | 1,093,925,633 | 1,257,973,529 |
| Energía eléctrica, agua y basura | 5,241,054 | 5,368,409 |
| Servicios de administración | 81,933,064 | 65,962,283 |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Costo de ventas y gastos generales y administrativos (continuación)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Materiales y suministros usados | 44,565,156 | 81,106,440 |
| Seguros | 149,459,120 | 191,156,633 |
| Seguridad y vigilancia | 19,128,643 | 24,966,898 |
| Teléfonos y comunicaciones | 8,416,996 | 13,970,356 |
| Honorarios profesionales | 208,272,900 | 207,126,011 |
| Dietas y viáticos | 19,375,750 | 29,527,710 |
| Donaciones | 2,193,141 | 3,436,056 |
| Publicidad y promoción | 5,722,609 | 5,152,182 |
| Hospedaje | 4,609,728 | 4,632,170 |
| Placas y permisos | 12,257,390 | 12,797,137 |
| Gastos navideños | 1,165,745 | 448,889 |
| Otros | <u>101,053,110</u> | <u>87,745,622</u> |
| | <u>6,949,085,197</u> | <u>6,582,295,856</u> |

27 Compensación al personal

Un resumen de las compensaciones al personal, las cuales se encuentran incluidas en los renglones de costo de ventas y gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sueldos y salarios | 404,577,922 | 379,020,921 |
| Horas extras | 43,509,715 | 45,249,571 |
| Regalía pascual | 41,221,506 | 40,392,050 |
| Bonificación | 86,449,830 | 73,576,754 |
| Seguridad social | 33,996,548 | 33,300,571 |
| Vacaciones | 31,169,564 | 26,913,097 |
| Capacitación | 2,673,939 | 1,511,282 |
| Aportes al plan de pensiones | 32,630,828 | 26,269,019 |
| Incentivos | 35,929,088 | 24,322,195 |
| Preaviso y cesantía | 57,099,506 | 71,574,695 |
| Seguros | 15,384,149 | 14,890,356 |
| Uniformes y útiles de seguridad | 497,430 | 326,604 |
| Transporte de personal | 1,295,368 | 2,550,029 |
| Aportes al INFOTEP | 4,123,565 | 3,254,963 |
| Retribuciones complementarias | 2,445,679 | 4,374,350 |
| Otras compensaciones al personal | <u>5,066,948</u> | <u>5,367,061</u> |
| | <u>798,071,585</u> | <u>752,893,518</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Compañías cuentan con 695 y 814 empleados, respectivamente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, las Compañías están envueltas en diversos procesos legales por concepto de reclamos laborales y comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de la opinión, después de consultar con sus abogados, que un resultado final adverso de los litigios y reclamaciones existentes no afectaría significativamente los estados financieros combinados de las Compañías.

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

29.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable, el cual 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. Además, para el año en curso tampoco se requiere la revelación del valor razonable de los pasivos por arrendamiento.

Su importe en libros es una aproximación del valor razonable y se resume como sigue:

| | Importe en libros | | Total | Valor razonable nivel 3 |
|---|--|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | Activos financieros a costo amortizado | Otros pasivos financieros | | |
| 2021 | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 439,528,027 | - | 439,528,027 | |
| Cuentas por cobrar, neta | 9,150,669,678 | - | 9,150,669,678 | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo | 1,024,534,613 | - | 1,024,534,613 | 848,638,065 |
| Otras inversiones | <u>2,258,870,047</u> | <u>-</u> | <u>2,258,870,047</u> | |
| Activos financieros | <u>12,873,602,365</u> | <u>-</u> | <u>12,873,602,365</u> | |
| Documentos por pagar a corto plazo | - | (1,367,181,644) | (1,367,181,644) | |
| Cuentas por pagar | - | (5,054,902,485) | (5,054,902,485) | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | - | (89,495,144) | (89,495,144) | |
| Deuda a largo plazo, incluye porción corriente | - | (1,268,801,345) | (1,268,801,345) | (1,972,696,887) |
| Bonos a largo plazo, neto | <u>-</u> | <u>(3,558,417,990)</u> | <u>(3,558,417,990)</u> | <u>(3,677,857,004)</u> |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>(11,338,798,608)</u> | <u>(11,338,798,608)</u> | |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

| | Importe en libros | | Total | Valor razonable nivel 3 |
|---|--|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | Activos financieros a costo amortizado | Otros pasivos financieros | | |
| 2020 | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,105,338,857 | - | 1,105,338,857 | |
| Cuentas por cobrar, neta | 11,910,564,569 | - | 11,910,564,569 | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo | 572,406,338 | - | 572,406,338 | 479,652,516 |
| Otras inversiones | <u>2,235,884,394</u> | <u>-</u> | <u>2,235,884,394</u> | |
| Activos financieros | <u>15,824,194,158</u> | <u>-</u> | <u>15,824,194,158</u> | |
| Documentos por pagar a corto plazo | - | (1,062,333,189) | (1,062,333,189) | |
| Cuentas por pagar | - | (4,865,524,196) | (4,865,524,196) | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | - | (55,233,576) | (55,233,576) | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo | - | (685,091,309) | (685,091,309) | (833,548,806) |
| Deuda a largo plazo, incluye porción corriente | <u>-</u> | <u>(4,996,328,583)</u> | <u>(4,996,328,583)</u> | (6,298,993,546) |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>(11,664,510,853)</u> | <u>(11,664,510,853)</u> | |

El valor razonable de las otras inversiones se determinó que es un valor aproximado al costo, debido a que no cotizan en un mercado de valores.

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

Los valores razonables de la deuda a largo plazo y obligaciones por arrendamiento financiero fueron estimados con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

29.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo a entidades relacionadas y la deuda a largo plazo fueron determinadas utilizando las tasas de intereses nominales activas preferencial de los bancos de la República Dominicana que están dispuestos a prestarle a clientes de bajo riesgo, las cuales fueron 6.48 % y 12 % en el 2021 (7.79 % y 3.66 % en el 2020) para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$), respectivamente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.3 Jerarquía del valor razonable

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 2, así como también las variables no observables significativas usadas:

| <u>Tipo</u> | <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>Otros pasivos financieros</i> | <i>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 de las Compañías no ha variado significativamente. | <ul style="list-style-type: none"> ♦ 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 a las Compañías, 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 | <p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ 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. |

Los otros pasivos financieros incluyen la deuda a largo plazo y las obligaciones por arrendamiento financiero.

29.4 Administración del riesgo financiero

Las Compañías están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de mercado.

29.4.1 Marco de gestión de riesgos

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

Las políticas de gestión de riesgos de las Compañías son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por estas, 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 riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de las Compañías.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)

Las Compañías, 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 de las Compañías supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos de las Compañías y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por las Compañías. 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 riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento.

29.4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de las Compañías 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.

Exposición al riesgo de crédito

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

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

El Comité de Crédito de las Compañías 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 estándares de pago de las Compañías. Las revisiones de las Compañías 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, solo pueden realizar transacciones con las Compañías sobre la base del pago anticipado. Las Compañías no requieren garantía con respecto a las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.2 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 437,454,386 | 1,102,927,328 |
| Cuentas por cobrar, neta | 9,150,669,678 | 11,910,564,569 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo | 1,024,534,613 | 572,406,338 |
| Otras inversiones | <u>2,258,870,047</u> | <u>2,235,884,394</u> |
| | <u>12,871,528,724</u> | <u>15,821,782,629</u> |

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

Las Compañías utilizan 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

En el caso de los saldos por cobrar a gobiernos, las Compañías distribuyen cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina que son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas e información de prensa disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado.

Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos, los cuales son indicativos del riesgo de incumplimiento y están alineados con las definiciones de calificación crediticia externa de las agencias calificadoras Standard & Poor's y Fitch Ratings.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.2 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito (continuación)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes, por tipo, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|
| Gobiernos (a) | 4,938,793,025 | 7,525,036,506 |
| Otros | <u>4,211,876,653</u> | <u>4,635,339,862</u> |
| | <u>9,150,669,678</u> | <u>12,160,376,368</u> |

(a) Está compuesto por cuentas por cobrar a los gobiernos de República de Haití, República de Panamá y República Dominicana.

Los saldos por cobrar al Gobierno haitiano están garantizados por organismos multilaterales que auspician el desarrollo de infraestructuras en la República de Haití.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar a gobiernos representan el 61 % y 62 %, respectivamente, del total de las cuentas por cobrar a clientes.

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 2021 y 2020, es como sigue:

| <u>Vencimiento (días)</u> | Tasa de pérdida promedio ponderada | Importe en libros | Provisión para pérdida | Con deterioro crediticio |
|--------------------------------|---|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 31 de diciembre de 2021 | | | | |
| Corriente (no vencido) | 3.088 % | 7,294,448,518 | 177,268,304 | No |
| Vencidos entre 31 - 60 | 0.021 % | 43,324,724 | 2,690,880 | No |
| Vencidos entre 61 - 90 | 0.015 % | 99,976,123 | 1,145,664 | No |
| Vencidos entre 91 - 120 | 0.202 % | 248,414 | 27,875 | No |
| Vencidos más de 121 | 10.002 % | <u>1,712,671,899</u> | <u>189,677,712</u> | Sí |
| | | <u>9,150,669,678</u> | <u>370,810,435</u> | |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.2 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito (continuación)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes (continuación)

31 de diciembre de 2020

| | | | | |
|-------------------------|----------|------------------------------|---------------------------|----|
| Corriente (no vencido) | 3.547 % | 9,333,291,864 | 331,030,301 | No |
| Vencidos entre 1 - 30 | 0.042 % | 63,732,020 | 27,029 | No |
| Vencidos entre 31 - 60 | 0.003 % | 207,483,656 | 5,576 | No |
| Vencidos entre 61 - 90 | 0.025 % | 69,988,317 | 17,748 | No |
| Vencidos entre 91 - 120 | 0.817 % | 6,118,324 | 49,971 | No |
| Vencidos más de 121 | 10.007 % | <u>2,479,762,187</u> | <u>248,156,248</u> | Sí |
| | | <u>12,160,376,368</u> | <u>579,286,873</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 de las Compañías de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

En el caso de las cuentas por cobrar a los gobiernos en base a la experiencia de la gerencia de las Compañías, se consideró que los saldos son cobrados en un plazo no mayor de tres años luego de ser emitidas las facturas. Para el Gobierno dominicano, la probabilidad de pérdida utilizada fue de 2.44 %; mientras que para los saldos con el Gobierno haitiano fue de 38.60 %.

Movimientos en la provisión para deterioro relacionada con los deudores por ventas

El movimiento en la provisión para deterioro del valor relacionada con los deudores por ventas y otras cuentas por cobrar durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero | 579,286,873 | 557,956,166 |
| Aumento | 36,923,260 | 12,498,612 |
| Efecto de cambio en tasa | 48,059,222 | 11,012,496 |
| Descargos | <u>(293,458,920)</u> | <u>(2,180,401)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>370,810,435</u> | <u>579,286,873</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

Las Compañías mantienen efectivo y equivalentes de efectivo por RD\$437,454,386 al 31 de diciembre de 2021 (RD\$1,102,927,328 en el 2020), así como otras inversiones por RD\$2,258,870,047 (RD\$2,235,884,394 en el 2020). 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. Las otras inversiones son mantenidas en entidades nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

El deterioro del efectivo y equivalentes de 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. Las Compañías consideran que su efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras inversiones, no tienen o tienen un riesgo de crédito bajo, con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. Las Compañías mantienen su efectivo depositado en bancos nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

29.4.4 Riesgo de liquidez

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

Las Compañías monitorean los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, las Compañías estiman que tienen suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras. Además, las Compañías mantienen líneas de crédito con entidades financieras, nacionales e internacionales, según se describen en la nota 19.

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 libros | Flujos de efectivo contractuales | 6 meses o menos | 6-12 meses | 1-2 años | 2-5 años | Más de 5 años |
|---|-----------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| 2021 | | | | | | | |
| Documentos por pagar a corto plazo | 1,367,181,644 | (1,422,797,960) | (1,235,567,828) | (187,230,132) | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 5,054,902,485 | (5,054,902,485) | (5,054,902,485) | - | - | - | - |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | (89,495,144) | (89,495,144) | (89,495,144) | - | - | - | - |
| Pasivos por arrendamientos | 179,776,407 | (211,610,193) | (25,704,046) | (26,278,788) | (66,074,380) | (93,552,979) | - |
| Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente | 1,268,801,345 | (1,572,696,887) | (11,778,527) | (11,778,527) | (412,473,910) | (1,136,665,924) | - |
| Bonos a largo plazo, neto | 3,558,417,990 | (3,677,857,005) | (210,292,668) | (325,074,362) | (238,087,665) | (472,220,841) | (2,432,181,469) |
| | <u>11,339,584,727</u> | <u>(12,029,359,674)</u> | <u>(6,627,740,698)</u> | <u>(550,361,809)</u> | <u>(716,635,955)</u> | <u>(1,702,439,744)</u> | <u>(2,432,181,469)</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.4 Riesgo de liquidez (continuación)

| | Importe en libros | Flujos de efectivo contractuales | 6 meses o menos | 6-12 meses | 1-2 años | 2-5 años | Más de 5 años |
|--|-----------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| 2020 | | | | | | | |
| Documentos por pagar a corto plazo | 1,062,333,189 | (1,115,796,324) | (1,020,870,097) | (94,926,227) | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 4,865,524,196 | (4,865,524,196) | (4,865,524,196) | - | - | - | - |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 55,233,576 | (55,233,576) | (55,233,576) | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo | 685,091,309 | (833,548,806) | - | - | - | (833,548,806) | - |
| Pasivos por arrendamientos | 138,402,666 | (211,610,193) | (33,803,897) | (13,056,065) | (22,572,780) | (52,906,485) | (25,549,246) |
| Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente | 4,996,328,583 | (6,304,901,101) | (190,753,548) | (252,415,225) | (1,195,541,481) | (4,666,190,847) | - |
| | <u>11,802,913,519</u> | <u>(13,386,614,196)</u> | <u>(6,166,185,314)</u> | <u>(360,397,517)</u> | <u>(1,218,114,261)</u> | <u>(5,499,739,653)</u> | <u>(25,549,246)</u> |

29.4.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo: Que las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de las Compañías o el valor de los instrumentos financieros que mantienen. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las Compañías utilizan derivados para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Comité de Administración de Riesgos. Por lo general, las Compañías buscan aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Exposición al riesgo cambiario

Las Compañías están expuestas al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo al cual están expuestas las Compañías en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

| | \$ | RD\$ | € | RD\$ | HTGS | RD\$ |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2021 | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,029,487 | 116,492,552 | 11,838 | 794,346 | 195,851 | 112,983 |
| Cuentas por cobrar clientes | 59,230,440 | 3,399,827,231 | - | - | 63,951,978 | 36,892,900 |
| Avances a proveedores | <u>1,117,774</u> | <u>64,160,202</u> | <u>134,251</u> | <u>9,008,256</u> | - | - |
| | <u>62,377,701</u> | <u>3,580,479,985</u> | <u>146,089</u> | <u>9,802,602</u> | <u>64,147,829</u> | <u>37,005,883</u> |
| Documentos por pagar a corto plazo | (1,588,398) | (91,174,064) | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar proveedores | (4,722,761) | (271,086,510) | (200) | (13,413) | - | - |
| Anticipos recibidos de clientes | (11,708,758) | (672,082,723) | - | - | (61,201,436) | (35,306,155) |
| Deuda a largo plazo | (23,316,554) | (1,338,370,216) | - | - | - | - |
| Pasivos por arrendamiento financiero | <u>(1,583,794)</u> | <u>(90,909,760)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>(42,920,265)</u> | <u>(2,463,623,273)</u> | <u>(200)</u> | <u>(13,413)</u> | <u>(61,201,436)</u> | <u>(35,306,155)</u> |
| Exposición neta | <u>19,457,436</u> | <u>1,116,856,712</u> | <u>145,889</u> | <u>9,789,189</u> | <u>2,946,393</u> | <u>1,699,728</u> |
| 2020 | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4,031,582 | 235,847,520 | 1,865,173 | 137,836,289 | 4,288,839 | 3,689,663 |
| Cuentas por cobrar clientes | 50,076,496 | 2,929,475,023 | - | - | 63,957,978 | 55,022,672 |
| Avances a proveedores | <u>2,051,852</u> | <u>120,033,355</u> | <u>27,299</u> | <u>2,017,360</u> | - | - |
| | <u>56,159,930</u> | <u>3,285,355,898</u> | <u>1,892,472</u> | <u>139,853,649</u> | <u>68,246,817</u> | <u>58,712,335</u> |
| Documentos por pagar a corto plazo | (2,000,000) | (117,000,000) | - | - | (50,000,000) | (43,014,706) |
| Cuentas por pagar proveedores | (3,693,707) | (216,081,856) | (1,276) | (94,296) | - | - |
| Anticipos recibidos de clientes | (13,435,979) | (786,004,746) | - | - | (61,201,436) | (52,651,236) |
| Deuda a largo plazo | (85,558,960) | (5,005,199,160) | - | - | - | - |
| Pasivos por arrendamiento | <u>(3,462,701)</u> | <u>(202,568,004)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>(108,151,347)</u> | <u>(6,326,853,766)</u> | <u>(1,276)</u> | <u>(94,296)</u> | <u>(111,201,436)</u> | <u>(95,665,942)</u> |
| Exposición neta | <u>(51,991,417)</u> | <u>(3,041,497,868)</u> | <u>1,891,196</u> | <u>139,759,353</u> | <u>(42,954,619)</u> | <u>(36,953,607)</u> |

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por las Compañías fueron las siguientes:

| | <u>Tasas promedio</u> | | <u>Tasas al cierre</u> | |
|------|-----------------------|-------------|------------------------|-------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| \$ | 57.60 | 56.95 | 57.40 | 58.50 |
| Euro | 69.66 | 68.04 | 67.10 | 73.90 |
| HTG | <u>1.55</u> | <u>0.61</u> | <u>1.73</u> | <u>0.86</u> |

Análisis de sensibilidad

Basados en las cifras al 31 de diciembre de 2021, una variación del 10 % de las tasas de cambio de las monedas extranjeras frente al peso dominicano (RD\$) tendría el efecto siguiente en los resultados y patrimonio de las Compañías:

| | |
|-------|----------------|
| \$ | 111,685,671 |
| Euro | 978,919 |
| HTG\$ | <u>169,973</u> |

Riesgo de tasa de interés

Las Compañías adoptan una política para asegurar que entre el 80 % y el 90 % de su exposición al riesgo de tasa de interés se mantenga sobre una base de tasa fija. Esto se logra, por una parte, suscribiendo instrumentos con tasa de interés fija, y por otra, obteniendo préstamos a tasa de interés variable y usando permutas financieras de tasas de interés como coberturas de la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a movimientos en las tasas de interés. Las Compañías aplican un índice de cobertura de 1:1.

Las Compañías determinan la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta con base en las tasas de interés de referencia, los plazos, las fechas de revisión de intereses y vencimientos y los importes nominales o nominales.

Las Compañías evalúan si se espera que el derivado designado en cada relación de cobertura sea eficaz en la compensación de los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, usando el método de derivados hipotéticos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
(Casa Matriz)
Y ESTRELLA HAITÍ, S. A.

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

29.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

29.4.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

| | <u>Importe en libros</u> | |
|--|--------------------------|----------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| <u>Instrumentos de tasa fija:</u> | | |
| Activos financieros | 437,454,386 | 1,102,927,328 |
| Pasivos financieros | (5,090,703,123) | (1,038,748,533) |
| | (4,653,248,737) | 64,178,795 |
| Instrumentos de tasa variable - pasivos financieros | (1,103,697,856) | 4,987,889,735 |

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

Las Compañías no contabilizan 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 combinados de situación financiera no afectaría el resultado ni el patrimonio de las Compañías.

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

Al 31 de diciembre de 2021, una variación de 100 puntos base en la tasa de interés en la fecha de reporte habría disminuido el resultado y patrimonio en aproximadamente RD\$11,000,000. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular las tasas de cambio de moneda extranjera permanecen constantes.

29.5 Administración de capital

La política de las Compañías es mantener una base de capital sólida, con el fin 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, aportes para futura capitalización, reserva legal, reserva por revaluación, reserva por participación en otros resultados integrales de subsidiarias, reserva de conversión y beneficios acumulados. Las Compañías no están sujetas a requerimientos externos de capital.