

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

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
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 2023, así como los estados combinados de resultados del período 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 políticas materiales 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 2023, 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 combinados* 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)

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

Ver la nota 24.4 de los estados financieros combinados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Una parte significativa de los ingresos de las Compañías provienen de contratos de construcción en los que se ha considerado como método más adecuado para determinar el progreso en el cumplimiento de las obligaciones de desempeño el método de recursos, el cual mide mensualmente los esfuerzos o recursos incurridos con respecto al total de costos de las Compañías para completar el contrato, en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño.

Este método requiere de costos incurridos, recursos consumidos, hora de mano de obra gastadas, entre otras estimaciones de cada uno de estos contratos, los costos pendientes de incurrir y la probabilidad de que se perciban ingresos en relación con importes en proceso de modificación, reclamación o disputa en dichos contratos. El reconocimiento de ingresos en estos contratos conlleva, por tanto, la utilización de juicios relevantes por parte de la gerencia. Estas estimaciones tienen en cuenta todos los costos e ingresos relacionados con los contratos, que se van actualizando, entre otros, con costos adicionales a los inicialmente presupuestados, así como ingresos que se estiman de modificaciones, reclamaciones o en disputa en curso con clientes.

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

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

(Continúa)

Cómo fue tratado en la auditoría

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

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 combinados

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

En la preparación de los estados financieros combinados, 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.

(Continúa)

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 combinados

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 combinados.

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 combinados 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.
- ◆ 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 combinados, 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.

(Continúa)

- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros combinados, 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 combinados. 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.

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.



Registro SIV núm. SVAE-001



CPA Luis De León
Registro ICPARD núm. 14938
Socio a cargo de la auditoría

19 de abril de 2024

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 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 20, 29	802,974,751	789,898,823
Cuentas por cobrar:			
Clientes	25, 29	7,931,958,324	7,527,709,954
Entes relacionado	10, 29	647,779,114	628,711,827
Empleados		13,278,044	10,352,959
Otras		<u>78,479,409</u>	<u>33,909,379</u>
		8,671,494,891	8,200,684,119
Estimación para deterioro	29	<u>(263,863,265)</u>	<u>(312,356,296)</u>
Cuentas por cobrar, neto	29	8,407,631,626	7,888,327,823
Avances a proveedores	25, 29	2,127,540,114	1,715,670,888
Inventarios	11	616,771,743	552,217,896
Gastos pagados por anticipado	12	<u>223,995,335</u>	<u>135,252,530</u>
Total activos circulantes		<u>12,178,913,569</u>	<u>11,081,367,960</u>
Activos no circulantes:			
Cuentas por cobrar a entes relacionado a largo plazo	10, 14, 20, 29	109,658,563	157,541,339
Inversiones en instrumento de patrimonio	14, 20, 29	1,344,613,772	2,376,961,038
Inversiones en subsidiarias	13	12,690,595,552	11,321,995,916
Propiedad, planta y equipos, neto	16, 20, 21	4,190,054,430	2,548,254,176
Otros activos	17	<u>290,140,556</u>	<u>350,698,738</u>
Total activos no circulantes		<u>18,625,062,873</u>	<u>16,755,451,207</u>
Total de activos		<u>30,803,976,442</u>	<u>27,836,819,167</u>

(Continúa)

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

Estados combinados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos circulantes:			
Documentos por pagar a corto plazo	19, 21, 29	1,354,591,924	875,632,460
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	21, 29	207,799,920	151,214,074
Porción corriente de deuda a largo plazo	20, 21, 29	135,974,441	73,656,802
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,963,831,726	1,405,515,347
Entes relacionado	10, 29	842,101,300	612,691,928
Otras cuentas por pagar		<u>245,147,898</u>	<u>56,456,120</u>
Total cuentas por pagar	29	3,051,080,924	2,074,663,395
Impuestos sobre la renta por pagar	24, 29	35,756,854	38,850,252
Anticipos recibidos de clientes a corto plazo	25, 29	1,699,984,083	1,425,724,998
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	18, 21, 29	<u>317,581,579</u>	<u>168,767,018</u>
Total pasivos circulantes		<u>6,802,769,725</u>	<u>4,808,508,999</u>
Pasivos no circulantes:			
Cuenta por pagar a entidad relacionada	10	513,293,190	1,043,118,069
Pasivos por arrendamiento	21, 29	751,497,854	463,696,629
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	20, 21, 29	737,794,749	228,095,108
Bonos a largo plazo, neto	21, 22, 29	3,564,386,315	3,561,398,824
Impuesto sobre la renta diferido	24	<u>254,579,344</u>	<u>76,336,662</u>
Total pasivos no circulantes		<u>5,821,551,452</u>	<u>5,372,645,292</u>
Total pasivos		<u>12,624,321,177</u>	<u>10,181,154,291</u>

(Continúa)

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

Estados combinados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	23	1,602,606,600	1,602,606,600
Aportes para futura capitalización	23	-	1,600,282,416
Reserva legal	23	160,000,000	160,000,000
Reserva de valor razonable	14	309,761,362	-
Reserva por revaluación	16	266,308,207	419,473,443
Reserva por participación en otros resultados integrales de subsidiarias	23	2,601,600,034	1,500,096,069
Reserva de conversión		122,528,130	109,180,734
Beneficios acumulados	21	<u>13,116,850,932</u>	<u>12,264,025,614</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>18,179,655,265</u>	<u>17,655,664,876</u>
		<u>30,803,976,442</u>	<u>27,836,819,167</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos estados financieros combinados.

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

Estados combinados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos	25	15,646,478,725	11,046,083,629
Costo de ventas	17, 26, 27	<u>(11,668,752,640)</u>	<u>(7,953,255,865)</u>
Beneficio bruto		3,977,726,085	3,092,827,764
Otros ingresos	25	<u>325,905,785</u>	<u>100,571,815</u>
		4,303,631,870	3,193,399,579
Gastos operacionales:			
De ventas	16, 17, 26, 27	(83,540,680)	(59,416,261)
Generales y administrativos	16, 17, 26, 27	(977,330,042)	(749,587,689)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	29	<u>(236,608,795)</u>	<u>(78,212,439)</u>
Total gastos operacionales		<u>(1,297,479,517)</u>	<u>(887,216,389)</u>
Beneficio en operación		<u>3,006,152,353</u>	<u>2,306,183,190</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	19, 20, 22	(647,187,963)	(653,948,224)
Ingresos financieros	9, 10	87,117,905	102,594,815
(Pérdida) ganancia en cambio de moneda, neta	21, 29	<u>(99,916,168)</u>	<u>(65,283,487)</u>
Costos financieros, neto		<u>(659,986,226)</u>	<u>(616,636,896)</u>
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias	13	<u>647,723,653</u>	<u>914,769,380</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	25	2,993,889,780	2,604,315,674
Impuesto sobre la renta, neto	24, 25	<u>(482,549,327)</u>	<u>(366,799,027)</u>
Resultado del período, neto	25	<u>2,511,340,453</u>	<u>2,237,516,647</u>
Partida que se reclasificará posteriormente al resultado del período:			
Revaluación de terrenos y edificaciones	16	(206,154,015)	-
Reserva de valor razonable	14	344,179,291	-
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	14	1,223,893,294	-
Impuesto relacionado	24	(101,145,674)	-
Efecto de conversión en moneda extranjera		<u>13,347,396</u>	<u>1,532,781</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos		<u>1,274,120,292</u>	<u>1,532,781</u>
Total resultados integrales del período		<u>3,785,460,745</u>	<u>2,239,049,428</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 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 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Nota	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de valor razonable	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 2022	<u>1,602,606,600</u>	<u>1,856,355,321</u>	<u>160,000,000</u>	<u>-</u>	<u>422,146,248</u>	<u>1,500,096,069</u>	<u>107,647,953</u>	<u>11,163,472,296</u>	<u>16,812,324,487</u>
Resultado integral total del año:									
Beneficio neto	-	-	-	-	-	-	-	2,237,516,647	2,237,516,647
Otros resultados integrales	13, 16, 23, 24	-	-	-	-	-	1,532,781	-	1,532,781
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	21	-	-	-	(2,672,805)	-	-	2,672,805	-
Total resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,672,805)</u>	<u>-</u>	<u>1,532,781</u>	<u>2,240,189,452</u>	<u>2,239,049,428</u>
Transacciones con los accionistas de la Compañía:									
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones		-	(256,072,905)	-	-	-	-	-	(256,072,905)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(1,139,636,134)	(1,139,636,134)
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		<u>-</u>	<u>(256,072,905)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,139,636,134)</u>	<u>(1,395,709,039)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>1,602,606,600</u>	<u>1,600,282,416</u>	<u>160,000,000</u>	<u>-</u>	<u>419,473,443</u>	<u>1,500,096,069</u>	<u>109,180,734</u>	<u>12,264,025,614</u>	<u>17,655,664,876</u>
Resultado integral total del año:									
Beneficio neto		-	-	-	-	-	-	2,511,340,453	2,511,340,453
Otros resultados integrales	13, 16, 23, 24	-	-	309,761,362	(150,492,431)	1,101,503,965	13,347,396	-	1,274,120,292
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	21	-	-	-	(2,672,805)	-	-	2,672,805	-
Total resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309,761,362</u>	<u>(153,165,236)</u>	<u>1,101,503,965</u>	<u>13,347,396</u>	<u>2,514,013,258</u>	<u>3,785,460,745</u>
Transacciones con los accionistas de la Compañía:									
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones		-	(1,600,282,416)	-	-	-	-	-	(1,600,282,416)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(1,661,187,940)	(1,661,187,940)
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		<u>-</u>	<u>(1,600,282,416)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,661,187,940)</u>	<u>(3,261,470,356)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>1,602,606,600</u>	<u>-</u>	<u>160,000,000</u>	<u>309,761,362</u>	<u>266,308,207</u>	<u>122,528,130</u>	<u>13,116,850,932</u>	<u>18,179,655,265</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 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 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultados del período, neto		<u>2,511,340,453</u>	<u>2,237,516,647</u>
Ajustes por:			
Depreciación	16	564,174,501	249,055,903
Amortizaciones	17	19,644,008	10,969,758
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	29	236,608,795	78,212,439
Pérdida en la disposición de propiedad, planta y equipos	16	137,133,073	288,258,136
Costos financieros, neto	19, 20, 21	560,070,058	551,353,409
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias	13	(647,723,653)	(914,769,380)
Impuesto sobre la renta	24	482,549,327	366,799,027
Cambio en el valor razonable de otras inversiones			
Efecto de fluctuación de moneda sobre deuda a largo plazo	21	<u>49,727,987</u>	<u>18,543,774</u>
Subtotal		1,402,184,096	648,423,066
Cambios en:			
Cuentas por cobrar	29	(1,094,068,504)	3,074,979,386
Avances a proveedores		(411,869,226)	403,706,792
Inventarios		(64,553,847)	(222,219,403)
Gastos pagados por anticipado		(88,742,805)	3,558,578
Otros activos		40,914,174	(228,303,580)
Cuentas por pagar		482,136,908	(1,662,350,191)
Anticipos recibidos de clientes		274,259,085	1,009,808,550
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>148,814,561</u>	<u>29,674,347</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		3,200,414,895	5,294,794,192
Intereses cobrados		66,295,426	102,594,815
Intereses pagados	21	(603,498,365)	(653,948,224)
Impuestos sobre la renta pagados	24	<u>(244,284,161)</u>	<u>(97,000,488)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,418,927,795</u>	<u>4,646,440,295</u>

(Continúa)

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

Estados combinados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Avances de efectivo cobrados a entidades relacionadas	10	35,544,258	274,770,830
Adquisición de inversiones		(239,639,247)	(118,090,991)
Devolución de inversiones	13	357,661,118	654,238,919
Dividendos cobrados por inversiones en subsidiarias	13	20,822,479	8,259,000
Adquisición de propiedad, planta y equipos	16	(2,100,593,418)	(1,208,038,195)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos	25	<u>37,778,302</u>	<u>21,792,052</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,888,426,508)</u>	<u>(367,068,385)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Avances de efectivo pagados a entidades relacionadas	21	(35,544,258)	(274,770,830)
Dividendos pagados	21, 28	(1,203,480,622)	(1,139,636,134)
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	21, 28	(36,124,378)	(256,072,905)
Préstamos obtenidos	21, 28	2,587,145,199	1,385,384,138
Préstamos pagados	21	(1,598,756,545)	(2,978,960,595)
Pago de pasivos por arrendamientos	21	<u>(182,852,444)</u>	<u>(406,452,210)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(469,613,048)</u>	<u>(3,670,508,536)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		60,888,239	608,863,374
Efecto en cambio de tasa sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(47,812,311)	(258,492,578)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>789,898,823</u>	<u>439,528,027</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>802,974,751</u>	<u>789,898,823</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 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 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Los estados financieros combinados incluyen solamente las cifras de Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz), sus sucursales en Haití, Costa Rica, Paraguay y Panamá y la entidad jurídica Estrella Haití, S. A. (en conjunto, las Compañías). El objetivo principal de esta combinación es presentar como un todo, la posición financiera, el desempeño financiero y los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo combinados de las Compañías, las cuales son poseídas por los mismos accionistas y que están dedicadas a un solo negocio. Estos estados financieros combinados son preparados para cumplir con requisitos bancarios y para presentación en las licitaciones y concursos de obras de construcción, tanto nacionales como internacionales.

Ingeniería Estrella, S. A. (en lo adelante Casa Matriz o la Compañía) 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 y construir edificios, viviendas en los terrenos urbanizados. La sede principal de la Compañía está ubicada en la autopista Duarte km 13 ½, Santiago de los Caballeros, República Dominicana. La Compañía posee sucursales con operaciones en Haití, Costa Rica y Panamá, las cuales preparan sus estados financieros de manera separada a lo de la Casa Matriz.

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 consolidados de Ingeniería Estrella, S. A. y sus subsidiarias, que incluyen también las operaciones de sus sucursales en Haití, Costa Rica y Panamá, fueron preparados en la misma fecha de emisión de estos estados financieros combinados y están disponibles en las oficinas de la Compañía.

2 Base de contabilidad

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

La emisión de los estados financieros combinados fue aprobada por los administradores de las Compañías el 19 de abril de 2024 y deben someterse a la aprobación final de la Asamblea General de Accionistas.

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 Haití, Costa Rica y Panamá)	\$
Estrella Haití, S. A.	<u> </u> \$

Para los propósitos descritos en la nota 1, estos estados financieros combinados están preparados y presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es su moneda funcional. 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, incluidos los riesgos y oportunidades relacionados con el clima 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 y coherentes con la gestión de riesgos de las Compañías y los compromisos relacionados con el clima cuando proceda. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros combinados se presenta en las siguientes notas:

- ◆ Nota 15 - Acuerdos conjuntos - determinación de sí un acuerdo conjunto es una operación conjunta o un negocio conjunto.

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)

4.1 Juicios (continuación)

- ◆ Nota 21 - Plazo de arrendamiento - si Casa Matriz está razonablemente segura de que ejercerá opciones de ampliación.
- ◆ Nota 25 - Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - determinación de si el ingreso por la construcción e instalación de estructuras metálicas y supervisión y dirección técnica es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre de 2023 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 29 - Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos: medición de la estimación para pérdida crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

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 del valor razonable donde deben clasificarse.

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)

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 del 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 del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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

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

- ◆ Nota 13 - Inversiones en instrumento de patrimonio.
- ◆ Nota 16 - Propiedad, planta y equipos.
- ◆ Nota 29 - Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

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 las Compañías 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.

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

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Segmentos de operación (continuación)

La administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos, que Casa Matriz tiene tres segmentos de operación:

- ◆ Infraestructura
- ◆ Desarrollo y edificaciones
- ◆ Inversiones

Los estados financieros combinados y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla la Casa Matriz y los entornos económicos en los que opera.

5.1 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse:

A continuación, se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse.

La utilidad por segmento antes de impuesto se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos con relación a otras entidades que operan en las mismas industrias.

	Segmentos sobre los que debe informarse			
	Desarrollo y edificaciones	Infraestructura	Inversiones	Total
2023				
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	2,660,496,537	12,985,982,188	-	15,646,478,725
Costo de ventas	(2,194,193,117)	(9,474,559,523)	-	(11,668,752,640)
Otros ingresos operacionales	28,850,135	297,055,650	-	325,905,785
Gastos de ventas, distribución, generales y administrativos	(171,011,360)	(889,859,362)	-	(1,060,870,722)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	(3,586,159)	(233,022,636)	-	(236,608,795)
Ingresos (costos) financieros	(116,134,509)	(564,674,196)	20,822,479	(659,986,226)
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto	-	-	647,723,653	647,723,653
Impuesto sobre la renta, neto	(74,322,033)	(404,687,473)	(3,539,821)	(482,549,327)
Resultado del período, neto	<u>130,099,494</u>	<u>1,716,234,648</u>	<u>665,006,311</u>	<u>2,511,340,453</u>
Activos del segmento sobre el que debe informarse	<u>4,267,005,550</u>	<u>17,618,623,308</u>	<u>8,918,347,584</u>	<u>30,803,976,442</u>
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	<u>1,458,969,032</u>	<u>10,118,457,065</u>	<u>1,046,895,080</u>	<u>12,624,321,177</u>
2022				
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	2,298,102,066	8,747,981,563	-	11,046,083,629
Costo de ventas	(2,103,724,619)	(5,849,531,246)	-	(7,953,255,865)
Otros ingresos operacionales	30,759,363	69,812,452	-	100,571,815
Gastos de ventas, distribución, generales y administrativos	(130,099,746)	(678,904,204)	-	(809,003,950)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	(9,719,480)	(68,492,959)	-	(78,212,439)
Ingresos (costos) financieros	(86,387,981)	(300,880,270)	(229,368,645)	(616,636,896)
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto de impuesto	-	(117,022,766)	1,031,792,146	914,769,380
Impuesto sobre la renta, neto	(16,387,216)	(313,718,394)	(36,693,417)	(366,799,027)
Resultado del período, neto	<u>(17,457,613)</u>	<u>1,489,244,176</u>	<u>765,730,084</u>	<u>2,237,516,647</u>
Activos del segmento sobre el que debe informarse	<u>5,348,270,142</u>	<u>8,936,285,241</u>	<u>13,552,263,784</u>	<u>27,836,819,167</u>
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	<u>2,755,173,734</u>	<u>5,662,840,976</u>	<u>1,763,139,581</u>	<u>10,181,154,291</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\$)

6 Base de medición

Los estados financieros combinados se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	<u>Base de medición</u>
Terrenos y edificaciones	Valor razonable
Inversiones en instrumento de patrimonio	Valor razonable

7 Políticas contables materiales

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.

Transacciones eliminadas en la combinación

Los saldos y transacciones intercompañías combinados 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 se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Las partidas no monetarias medidas con base en el costo histórico en una moneda extranjera, se convierten utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias en cambio de moneda extranjera generalmente se reconocen en los 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 Políticas contables materiales (continuación)

7.2 Moneda extranjera (continuación)

7.2.1 Transacciones en moneda extranjera (continuación)

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 la moneda funcional que es el peso dominicano, usando las tasas de cambio a la fecha del estado de situación combinado. Los ingresos y gastos de las entidades en el extranjero se convierten usando las tasas de cambio en las fechas de las transacciones.

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales, se presentan como reserva de conversión y como un componente de los estados combinados de cambios en el patrimonio que se acompañan, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

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 Aportes a la Seguridad Social

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 No. 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 fondos 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.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.4 Beneficios a los empleados (continuación)

7.4.3 Prestaciones por terminación

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

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 inversiones en instrumento de patrimonio, intereses pagados sobre préstamos o financiamientos y riesgo de moneda extranjera para deuda a largo plazo y diferencias en cambio de moneda extranjera.

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

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

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

7.6 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido. Los impuestos corrientes y diferidos 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.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.6 Impuesto sobre la renta (continuación)

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 promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del informe. El impuesto corriente incluye también cualquier impuesto derivado de dividendos.

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

7.6.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen 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;
- ◆ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas en la medida en que las Compañías sean capaces de controlar el momento de la reversión de las diferencias y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.
- ◆ Diferencias temporarias imponibles surgidas en el reconocimiento inicial de un intangible.

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

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.6 Impuesto sobre la renta (continuación)

7.6.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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

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

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.

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

7.8 Avances a proveedores

Los avances de efectivo para la compra de inventarios que se presentan como avances a proveedores, se reclasifican a inventarios cuando las Compañías obtienen la propiedad del inventario.

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 costo directamente atribuible al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.9 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

7.9.1 Reconocimiento y medición (continuación)

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.

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
Activos por derecho a uso	3 - 10
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
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.

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 Políticas contables materiales (continuación)

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.

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

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

- ♦ 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.

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.

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.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ◆ 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.

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 del 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 Políticas contables materiales (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 del 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.

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

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.10 Instrumentos financieros (continuación)

7.10.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas

Activos financieros

Las Compañías dan de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los 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 transfieren activos reconocidos en sus estados combinados de situación financiera, pero retienen 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.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.12 Deterioro

7.12.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros

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

Las Compañías miden las correcciones del 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 Políticas contables materiales (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 Políticas contables materiales (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, excepto los inventarios y los activos por impuesto diferido, para determinar si existe alguna indicación de deterioro. Si existe tal evidencia, 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 Políticas contables materiales (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 prorrateo.

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

7.14 Provisiones

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.

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

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 Políticas contables materiales (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 Políticas contables materiales (continuación)

7.15 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que las Compañías estén razonablemente seguras 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.

ii. Como arrendador

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 las Compañías son 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 Políticas contables materiales (continuación)

7.15 Arrendamientos (continuación)

ii. Como arrendador (continuación)

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 Casa Matriz 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

Las partidas otros activos se reconocen al costo de adquisición menos las pérdidas por deterioro y están compuestas básicamente por programas de computadoras y son amortizados por el método de línea recta durante un período de cuatro años. Los otros activos por participación en proyectos tienen una vida útil finita y son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

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 Políticas contables materiales (continuación)

7.18 Acuerdos conjuntos (continuación)

Las Compañías tienen control conjunto en los acuerdos conjuntos en los que participan por lo que los estados financieros combinados incluyen sus participaciones 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 sus participaciones 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 reconocidas utilizando el método de la participación y el impuesto sobre la renta.

7.20 Medición del 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 Políticas contables materiales (continuación)

7.20 Medición del 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 Nuevas normas emitidas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas fueron emitidas para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. A continuación, un detalle de las nuevas normas o enmiendas:

8.1 Normas emitidas y aplicadas

A. Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única

Las Compañías han adoptado el impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una única transacción (modificaciones de la NIC 12) a partir del 1ro. de enero de 2023. Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensables, tales como los arrendamientos y pasivos por desmantelamiento. En el caso de los arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, las Compañías deberá reconocer los activos y pasivos de impuestos diferidos asociados desde el inicio del primer período comparativo presentado con cualquier efecto acumulativo reconocido como un ajuste a los beneficios acumulados u otros componentes del patrimonio en esa fecha. Para todas las demás transacciones, las Compañías aplicará las modificaciones a las transacciones que se produzcan durante o después del inicio del primer período sobre el que se informa.

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 Nuevas normas emitidas (continuación)

8.1 Normas emitidas y aplicadas (continuación)

A. Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (continuación)

Las Compañías contabilizaron previamente el impuesto diferido sobre los arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, aplicando el enfoque "integralmente vinculado", obteniendo un resultado similar a las modificaciones, excepto que los impactos de impuestos diferidos activos y pasivos se presentaron sobre una base neta. Como resultado de las modificaciones, las Compañías han reconocido un activo por impuestos diferidos separado relacionado a sus pasivos por arrendamiento y un pasivo por impuestos diferidos relacionado a sus activos por derecho de uso. Sin embargo, no se produjo ningún impacto en el estado de situación financiera debido a que los saldos cumplen los requisitos para ser compensados de acuerdo con el párrafo 74 de la NIC 12. La modificación tampoco ha afectado a las ganancias acumuladas de apertura al 1ro. de enero de 2022 como resultado del cambio. El principal impacto para las Compañías se refiere a la divulgación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos, los cuales no fueron significativos para las Compañías.

B. Impuesto mínimo global complementario

Las Compañías han adoptado la Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones de la NIC 12) a partir de su publicación el 23 de mayo de 2023. Las modificaciones prevén una excepción temporal obligatoria a la contabilización del impuesto diferido para el impuesto complementario, que es efectiva inmediatamente, y exigen nuevas divulgaciones sobre la exposición del Segundo Pilar.

La excepción obligatoria se aplica retroactivamente. No obstante, al 31 de diciembre de 2022, debido a que no se había promulgado o prácticamente promulgado ninguna legislación nueva para aplicar el impuesto complementario en ninguna de las jurisdicciones en las que operan las Compañías y que a esa fecha no se había reconocido ningún impuesto diferido relacionado, la aplicación retroactiva no tiene ningún impacto en los estados financieros combinados de las Compañías.

C. Información sobre la política contable material

Las Compañías también adoptaron la Revelación de políticas contables (Modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las propias políticas contables, afectaron la información sobre la política contable revelada en 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\$)

8 Nuevas normas emitidas (continuación)

8.1 Normas emitidas y aplicadas (continuación)

C. Información sobre la política contable material (continuación)

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales», en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de las Compañías que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros combinados.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 7 de las políticas contables materiales (2022: Principales políticas de contabilidad) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

8.2 Normas emitidas y aún no efectivas

A. Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones de la NIC 1)

Las modificaciones, emitidas en los años 2020 y 2022, tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

Como se indica en la nota 19, las Compañías tienen préstamos garantizados que están sujetos a convenios específicos. Si bien estos pasivos se clasifican como no corrientes al 31 de diciembre de 2023, un futuro incumplimiento de los correspondientes pactos podría obligar las Compañías a reembolsar los pasivos antes de las fechas de vencimiento contractuales. Las Compañías están evaluando el impacto potencial de las modificaciones sobre la clasificación de estos pasivos y la correspondiente información a revelar.

B. Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, y sobre la exposición de las Compañías al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

Las Compañías están evaluando el impacto de las modificaciones, especialmente en lo que respecta a la recopilación de la información adicional necesaria para cumplir con los nuevos requisitos de divulgación y considera esta aplicación no tendrá un impacto significativo en 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\$)

8 Nuevas normas emitidas (continuación)

8.2 Normas emitidas y aún no efectivas

C. Otras normas contables

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

- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (modificaciones de la NIC 21).

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	1,998,425	2,057,242
Depósitos en cuentas corrientes	332,842,329	435,191,049
Depósitos en cuentas de ahorros	155,500,573	140,843,715
Depósitos a plazo	<u>312,633,424</u>	<u>211,806,817</u>
	<u>802,974,751</u>	<u>789,898,823</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 2023 y 2022, los depósitos a plazos incluyen certificados financieros en bancos nacionales e internacionales, con intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.55% y 10.30 % (0.25 % y 11.50 % en el 2022).

Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo por aproximadamente RD\$45,000,000 y RD\$15,000,000, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, se incluyen dentro del renglón de costos financieros en los estados combinados de resultados del período 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 entes relacionado

Las Compañías realizan transacciones y mantienen saldos con entes relacionados, cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

10.1 Saldos

Un resumen de los saldos de las Compañías con sus principales entes relacionados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>	<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>
2023			
<u>Casa Matriz</u>			
Grupo Estrella Holding, S. A.	-	-	15,557,624
<u>Subsidiarias</u>			
Acero Estrella, S.R.L.	-	-	190,655,687
Consortio Minero Dominicano, S. A.	-	-	512,870,327
Consortio CSTM Santiago	-	-	27,668,534
<u>Acuerdos conjuntos</u>			
Consortio Transeq-Ingeniería Estrella, S.R.L.	-	99,180,653	-
Consortio AE HL Expansión	437,237,295	-	-
Consortio EISA - Estrella	12,489,219	-	-
<u>Entes relacionados</u>			
Fundación Estrella, Inc.	-	-	22,378,029
Fundación Cibao Fútbol Club, Inc	-	-	6,714,030
Inmobiliaria CE, S. A.	66,619,638	-	-
Cadena de Noticias Televisión, S.A.	4,697,263	-	-
American Steel Building Corporation	-	-	57,494,132
Constructora Hernán Solís S.R.L.	71,700,129	-	-
North West Industries, S.R.L.	7,408,888	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	31,458,088	-	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	10,477,910	-
Editora El Caribe, S.A.	-	-	1,462,731
EISA-Estrella	1,515,800	-	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Nicaragua)	399,114	-	-

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 con entes relacionados (continuación)

10.1 Saldos (continuación)

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2023			
Corporación Estrella Panamá Enterprises, S. A. Groupment	247,579	-	-
Ecoacero, S.R.L.	-	-	1,946,742
Órbita Global, Inc.	7,789,452	-	-
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	6,216,649	-	-
	-	-	5,353,464
	<u>647,779,114</u>	<u>109,658,563</u>	<u>842,101,300</u>
2022			
<u>Casa Matriz</u>			
Grupo Estrella Holding, S. A.	-	-	70,705,359
<u>Subsidiarias</u>			
Acero Estrella, S.R.L.	-	-	104,876,497
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	-	-	302,009,603
<u>Sucursales</u>			
Ingeniería Estrella, Paraguay, S.R.L.	47,930,807	-	-
<u>Acuerdos conjuntos</u>			
Consorcio AE HL Expansión	303,333,104	-	-
Consorcio EISA - Estrella	14,796,200	-	-
Consorcio Transeq-Ingeniería Estrella, S.R.L.	-	50,688,994	-
<u>Entes relacionados</u>			
American Steel Building Corporation	-	-	115,084,769
Constructora Hernán Solís S.R.L.	90,933,628	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	9,899,689	-	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	106,852,345	-
Fundación Estrella, Inc.	-	-	8,546,623
Inmobiliaria CE, S. A.	51,712,883	-	-
Claumar Investments, Ltd.	77,419,471	-	-
North West Industries, S.R.L.	-	-	5,553,713
Órbita Global, Inc.	-	-	5,915,364
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	32,686,045	-	-
	<u>628,711,827</u>	<u>157,541,339</u>	<u>612,691,928</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 entes relacionados (continuación)

10.1 Saldos (continuación)

Los saldos por cobrar a entes relacionados 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. 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 10.20 % y 10.80 %, para los años 2023 y 2022, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se generaron intereses sobre las cuentas por cobrar a largo plazo por aproximadamente RD\$15,400,000 y RD\$60,800,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados combinados de resultados del período de esos años que se acompañan.

Los saldos por pagar el 31 de diciembre de 2023 y 2022, a entes relacionados, corresponden principalmente, a la compra de combustible, repuestos y materiales, así como pagos a cuentas realizados.

El 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, los saldos por cobrar y por pagar a corto plazo incluyen RD\$3,202,831 y RD\$167,953,571, respectivamente, correspondientes a avances de efectivo (en 2022: RD\$23,762,747 y RD\$35,544,258, 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 10.20 % y 10.80 %, el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se reconocieron gastos por intereses sobre los saldos por pagar por aproximadamente RD\$85,100,000 y RD\$88,700,000, respectivamente. Los ingresos y gastos por intereses se incluyen dentro del renglón de costos financieros en los estados combinados de resultados del período 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 entes relacionados (continuación)

10.2 Transacciones

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo por pagar a largo plazo mostrado en los estados combinados de situación financiera por RD\$513,293,190 y RD\$1,043,118,069, respectivamente, corresponde principalmente a financiamiento tomado a Estrella Energy, S.R.L., los cuales 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 10.20 % y 10.80 % al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Un detalle de las Compañías con entes relacionados durante los años 2023 y 2022 es como sigue:

	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 de construcción (iv)	Compra de combustible, repuestos y materiales y otros gastos
2023							
Acero Estrella, S.R.L.	-	6,704,357	19,816,678	-	30,313,178	726,614,668	298,752,665
American Steel Building Corporation	-	84,473	372,201	-	187,956	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	-	110,739	36,798	1,458,434	131,580	2,775,000	-
Claumar Investments, Ltd.	-	-	-	2,367,997	-	-	3,226,083
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	-	-	12,777,661	360,838	376,417,110	1,771,786
Consorcio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago (CSTM)	3,559,291,008	-	544,516	-	-	3,923,715	77,312,916
Consorcio AE-HL Expansión Órbita Global, Inc.	333,519,965	936,995	2,157,841	26,789,905	1,224,516	136,770,018	-
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	9,025,350	-	-	416,622	-	-	35,792,682
Grupo Cerg, S.R.L.	527,554,260	7,834,546	10,344,874	-	168,145,413	1,168,152,403	-
North West Industries S.R.L.	-	-	-	982,561	-	-	2,790,460
Eoacero, S.R.L.	44,155,763	348,083	703,518	-	5,048,873	11,966,615	287,108
Fundación Cibao Fútbol CFC, Inc.	197,678,909	-	-	-	-	-	-
Fundación Estrella, Inc	-	29,163	19,207	-	-	-	15,520,432
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	-	-	-	-	-	-	17,197,806
	-	32,941	-	-	2,718,646	3,597,755	12,948,734
	<u>4,671,225,255</u>	<u>16,081,297</u>	<u>33,995,633</u>	<u>44,793,180</u>	<u>208,131,000</u>	<u>2,430,217,284</u>	<u>465,600,672</u>
2022							
Acero Estrella, S.R.L.	226,185,636	15,404,378	6,681,584	-	17,016,428	333,367,990	27,512,723
American Steel Building Corporation	-	55,177	599,617	-	286,078	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	-	68,458	44,433	537,045	130,975	-	-
Claumar Investments, Ltd.	-	-	-	3,243,849	-	-	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	-	-	8,129,010	53,074	368,344,462	-
Consorcio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago (CSTM)	5,750,876,257	-	-	-	-	-	-
Consorcio AE-HL Expansión	16,985,842	1,950	35,509,220	1,798,887	-	-	-

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 entes relacionados (continuación)

10.2 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 de construcción (iv)	Compra de combustible, repuestos y materiales y otros gastos
Órbita Global, Inc.	5,215,542	-	-	682,430	-	-	-
Órbita Global, S.R.L.	-	-	-	776,290	-	-	-
Consortio Minero Dominicano, S. A.	316,679,151	17,052,491	25,621,443	-	69,898,984	462,710,620	-
Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Livera	415,169,722	-	-	-	-	-	-
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda	930,182,567	-	-	-	-	-	-
Grupo Cerg, S.R.L.	-	1,950	-	649,310	-	-	-
North West Industries S.R.L.	-	725,153	560,313	-	3,484,530	-	11,336,511
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	-	223,142	-	-	1,013,800	-	12,331,360
	<u>7,661,294,717</u>	<u>33,532,699</u>	<u>69,016,610</u>	<u>15,816,821</u>	<u>91,883,869</u>	<u>1,164,423,072</u>	<u>51,180,594</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.
- (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 del período y otros resultados integrales.
- (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 del renglón de ingresos en los estados combinados de resultados del período y otros resultados integrales.
- (iv) Corresponde a cargos de sus entes relacionados por la subcontratación de estas para la participación en diversos proyectos de construcción y para Consortio Minero Dominicano, S. A. corresponde a compra de cemento, concreto y agregados.

Las transacciones con entes relacionados se realizan de acuerdo con las condiciones pactadas entre las mismas. Los saldos pendientes al cierre del año, excepto los mencionados anteriormente en la nota 10.1, 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 entes relacionados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las Compañías no han reconocido pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar a entes relacionados.

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 entes relacionados (continuación)

10.2 Transacciones (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las Compañías pagaron sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$120,000,000 y RD\$99,000,000, 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 del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

11 Inventarios

Un resumen por tipo de los inventarios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materia prima (materiales de construcción agregados y otros)	512,456,959	398,314,042
Repuestos	69,369,840	126,269,697
Otros	<u>34,944,944</u>	<u>27,634,157</u>
	<u>616,771,743</u>	<u>552,217,896</u>

12 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros	206,123,435	112,574,710
Saldo a favor de ITBIS	6,734,318	-
Retenciones entidades del Estado haitiano (i)	-	22,677,820
Otros	<u>11,137,582</u>	<u>-</u>
	<u>223,995,335</u>	<u>135,252,530</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 2023 y 2022, y por los años terminados en esas fechas, 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 Ingresos procedentes de actividades continuas (100%)	Total resultado integral (100%)	Participación en el resultado integral
2023										
Estrella Energy, S.R.L.	75%	489,175,137	5,467,383,567	107,271,368	3,463,020,000	2,386,267,336	1,789,700,502	258,751,717	201,674,170	151,255,628
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda.	70%	1,140,873,902	-	542,718,127	-	598,155,775	418,709,043	949,157,141	145,863,380	102,104,366
Acero Estrella, S.R.L.	62%	3,847,609,393	8,728,841,572	1,985,291,243	3,493,590,366	7,097,569,356	4,394,405,557	2,827,390,814	1,403,654,593	869,061,961
Fideicomiso Residencial Livera.	50%	1,404,408,558	10,933	660,766,625	417,871,830	325,781,036	162,890,518	538,008,272	(288,833,396)	(144,416,698)
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	37%	5,035,865,517	26,786,714,344	4,100,756,840	7,695,023,599	20,026,799,422	5,936,938,020	10,385,771,165	2,413,320,082	889,161,097
CSTM Santiago	70%	266,034,181	-	283,245,735	-	(17,211,554)	(12,048,088)	9,134,471,884	6,357,990	4,450,593
Grupo Cerg, S.R.L.	33%	1,402,808	79,837	29,775,456	-	(28,292,811)	-	2,790,460	-	-
Claumar Investments, Ltd.	25%	1,311,753	5,274,766	171,957,721	-	(165,371,202)	-	4,956,043	-	-
		<u>12,186,681,249</u>	<u>40,988,305,019</u>	<u>7,881,783,115</u>	<u>15,069,505,795</u>	<u>30,223,697,358</u>	<u>12,690,595,552</u>	<u>24,101,297,496</u>	<u>3,882,036,819</u>	<u>1,871,616,947</u>
2022										
Estrella Energy, S.R.L.	75%	455,117,208	2,550,433,219	12,899,662	1,388,427,445	1,604,223,320	1,203,167,490	469,059,313	381,703,183	286,277,387
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda.	70%	1,525,588,895	-	821,222,245	270,955,164	433,411,486	303,388,040	875,472,496	87,067,616	60,947,331
Acero Estrella, S.R.L.	62%	2,776,094,990	7,601,391,243	1,529,454,954	2,961,290,445	5,886,740,834	3,640,624,571	1,983,582,808	401,001,377	249,422,339
Fideicomiso Residencial Livera.	50%	1,356,822,952	5,787	814,094,053	73,930,389	468,804,297	234,402,149	812,519,393	(188,816,526)	(94,408,263)
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	37%	4,591,819,524	22,756,758,002	3,516,210,786	5,568,887,400	18,263,479,340	5,956,982,347	8,649,139,941	1,277,479,208	429,099,267
CSTM Santiago	70%	482,670,396	-	506,239,940	-	(23,569,544)	(16,568,681)	5,769,819,912	(23,669,544)	(16,568,681)
Grupo Cerg, S.R.L.	33%	25,065,940	6,372,785	55,402,550	81,241,649	-	-	22,353,091	-	-
Claumar Investments, Ltd.	25%	10,943,271	17,321	317,822,571	-	-	-	24,144,245	-	-
		<u>11,224,123,176</u>	<u>32,914,978,357</u>	<u>7,573,346,761</u>	<u>10,344,732,492</u>	<u>26,633,089,733</u>	<u>11,321,995,916</u>	<u>18,606,091,199</u>	<u>1,934,765,314</u>	<u>914,769,380</u>

Las pérdidas de las subsidiarias Claumar Investments, Ltd. y Grupo Cerg, S.R.L. exceden la participación de Casa Matriz en las mismas, por lo cual esta no reconoce su participación en las pérdidas adicionales. La Casa Matriz no ha incurrido en obligaciones legales o implícitas ni ha efectuado pagos en nombre de las subsidiarias. Cuando estas subsidiarias obtengan ganancias, la Casa Matriz reanudará el reconocimiento de su participación después que las citadas ganancias igualen la participación en las pérdidas no reconocidas. Estas compañías son controladas por Casa Matriz a través de su participación y su poder para dirigir las actividades relevantes de las mismas.

14 Inversiones en instrumento de patrimonio

Corresponden a inversiones en acciones clasificadas a valor razonable con cambios en el patrimonio y su porcentaje de participación no excede el 20 % de su capital contable. Un resumen de las inversiones en instrumento de patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

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 Inversiones en instrumento de patrimonio (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ferretería Ochoa, S. A.	364,500,000	364,500,000
Timberline Development, S. A.	-	1,105,933,788
Hospital Metropolitano de Santiago, S. A.	931,328,672	433,254,300
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	48,785,100	15,048,700
Inmobiliaria Platinum, S.R.L.	-	456,827,950
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	1,396,300
	<u>1,344,613,772</u>	<u>2,376,961,038</u>

Un resumen del movimiento de las inversiones en instrumento de patrimonio durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del año	2,376,961,038	2,353,656,823
Devolución de inversiones (a)	(1,564,158,038)	(94,786,776)
Cambio en el valor razonable (b)	344,179,291	-
Aportes para futura capitalización	<u>187,631,481</u>	<u>118,090,991</u>
Saldos al final del año	<u>1,344,613,772</u>	<u>2,376,961,038</u>

(a) Como parte del proceso de reorganización corporativa que está llevando a cabo el grupo, durante el año 2023, los accionistas de Casa Matriz aprobaron el traspaso de estas inversiones en instrumento de patrimonio en contraprestación de los aportes recibidos de sus accionistas y que a la fecha de intercambio estaban aún pendientes de capitalización por Casa Matriz (ver nota 23.2). La gerencia estimó que los valores en libros de las inversiones en instrumento de patrimonio y los aportes recibidos pendientes de capitalizar contabilizados en el patrimonio de Casa Matriz se asemejan a su valor razonable dado a que las mismas no habían sido capitalizadas como acciones comunes en las entidades participadas y en la Casa Matriz.

(b) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las Compañías actualizaron el valor razonable de estas inversiones con los datos de entrada observables significativos para la cual estuvo disponible. Estos datos se determinaron observando su precio observable de transacciones externas que estaban disponibles, las cuales se presentan formando parte del patrimonio en la línea de reserva de valor razonable en el estado combinado de situación financiera de ese año que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, Casa Matriz recibió dividendos por estas inversiones de aproximadamente RD\$20,822,000 y RD\$8,259,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos financieros en los estados combinados de resultados del período 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\$)

15 Acuerdos conjuntos

Un resumen de los acuerdos conjuntos en los que las Compañías participan al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Consortio Corredor Duarte: la participación de las Compañías en este acuerdo 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 de 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. Al 31 de diciembre de 2023 este proyecto se encuentra en más de un 65 % de ejecución.

Consortio Norte Sur: la participación de las Compañías en este acuerdo conjunto es de 33.34 %. El consorcio inició sus operaciones en febrero de 2013. El 16 de marzo de 2011, el consorcio firmó 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 calle Charles de Gaulle.

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

Consortio Odebrecht Tecnimont Estrella: la participación de las Compañías en este acuerdo conjunto es de 10 %. El consorcio inició sus operaciones en febrero de 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 por parte del Poder Legislativo. El 31 de diciembre de 2015 el monto del contrato fue ajustado a \$2,061,237,595. Al 31 de diciembre de 2023 este proyecto se encuentra en proceso de cierre.

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 Acuerdos conjuntos (continuación)

Consortio Gaseoducto del Este CCE: la participación de las Compañías en este acuerdo conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en octubre de 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*. Al 31 de diciembre de 2023 este proyecto se encuentra en proceso de cierre y cobro de las retenciones de garantía.

Consortio AE HL Expansión: la participación de las Compañías en este acuerdo conjunto es de 25 %, constituido en enero de 2022. 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", el 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, entre otras. 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. Al 31 de diciembre de 2023 este proyecto se encuentra en más de un 90% de ejecución.

Consortio EISA - Estrella: la participación de las Compañías en este acuerdo conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en mayo de 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. Al 31 de diciembre de 2023 este proyecto se encuentra en aproximadamente un 50 % de ejecución.

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

a) Consortio Corredor Duarte

	2023		2022	
	Importes	Participación	Importes	Participación
Total de activos	<u>2,836,789,887</u>	<u>945,785,748</u>	<u>2,759,176,175</u>	<u>919,909,337</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>2,836,789,887</u>	<u>945,785,748</u>	<u>2,759,176,175</u>	<u>919,909,337</u>
Resultado del período	<u>24,813,192</u>	<u>8,272,718</u>	<u>171,287,818</u>	<u>57,107,359</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 Acuerdos conjuntos (continuación)

b) Consortio Norte Sur

Total de activos	<u>882,047,095</u>	<u>294,074,502</u>	<u>1,201,565,048</u>	<u>400,601,787</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>882,047,095</u>	<u>294,074,502</u>	<u>1,201,565,048</u>	<u>400,601,787</u>
Resultado del período	<u>475,663</u>	<u>158,586</u>	<u>279,332,267</u>	<u>93,129,378</u>

c) Consortio Odebrecht
Tecnimont Estrella

Total de activos	<u>6,125,485,320</u>	<u>612,548,532</u>	<u>6,257,558,233</u>	<u>625,755,823</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>6,125,485,320</u>	<u>612,548,532</u>	<u>6,257,558,233</u>	<u>625,755,823</u>
Resultado del período	<u>(456,281)</u>	<u>(45,628)</u>	<u>(20,488,173)</u>	<u>(2,048,817)</u>

d) Consortio Gaseoducto del Este

Total de activos	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>
Resultado del período	<u>3,979,614</u>	<u>1,989,807</u>	<u>3,979,614</u>	<u>1,989,807</u>

e) Consortio AE HL Expansión:

Total de activos	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,774</u>	<u>956,664,608</u>	<u>239,166,151</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,774</u>	<u>956,664,608</u>	<u>239,166,151</u>
Resultado del período	<u>965,154</u>	<u>241,289</u>	<u>12,970,698</u>	<u>3,242,674</u>

f) Consortio EISA - Estrella

Total de activos	<u>34,332,272</u>	<u>17,166,136</u>	<u>14,413,738</u>	<u>7,206,869</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>34,332,276</u>	<u>17,166,136</u>	<u>14,413,738</u>	<u>7,206,869</u>
Resultado del período	<u>(276,681)</u>	<u>(92,245)</u>	<u>(5,553,702)</u>	<u>(2,776,851)</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

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>y equipos de oficina</u>	<u>Mobiliario equipos de transporte</u>	<u>Vehículos y Construcción en proceso (a)</u>	<u>Total</u>
2023							
Saldos al inicio del año	368,822,949	1,180,994,012	1,714,156,224	260,059,461	1,470,898,340	114,693,965	5,109,624,951
Adiciones	129,756,262	-	399,212,550	69,988,615	859,574,840	1,141,458,662	2,599,990,929
Revaluación	194,016,701	155,352,337	-	-	-	-	349,369,038
Transferencias	-	303,295,012	613,688,038	157,620,234	(131,722,787)	(942,880,497)	-
Retiros	-	(635,079,640)	(141,022,189)	(61,004,463)	(296,974,096)	-	(1,134,080,388)
Reclasificación	-	297,072,895	-	-	-	-	297,072,895
Efecto de cambio en tasa	<u>(12,968,481)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,410</u>	<u>(6,054,728)</u>	<u>-</u>	<u>(18,976,799)</u>
Saldos al final del año	<u>679,627,431</u>	<u>1,301,634,616</u>	<u>2,586,034,623</u>	<u>426,710,257</u>	<u>1,895,721,569</u>	<u>313,272,130</u>	<u>7,203,000,626</u>
<u>Depreciación:</u>							
Saldo al inicio del año	-	(680,947,365)	(986,590,577)	(186,232,887)	(707,599,946)	-	(2,561,370,775)
Cargos del año	-	(26,369,857)	(230,470,141)	(99,177,384)	(208,157,119)	-	(564,174,501)
Deterioro de valor Revaluado	(351,512,538)	(204,010,515)	-	-	-	-	(555,523,053)
Retiros	-	624,871,495	125,029,254	60,581,375	148,686,889	-	959,169,013
Reclasificación	-	(297,072,895)	-	-	-	-	(297,072,895)
Efecto de cambio en tasa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(44,055)</u>	<u>6,070,070</u>	<u>-</u>	<u>6,026,015</u>
Saldos al final del año	<u>(351,512,538)</u>	<u>(583,529,137)</u>	<u>(1,092,031,464)</u>	<u>(224,872,951)</u>	<u>(761,000,106)</u>	<u>-</u>	<u>(3,012,946,196)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u><u>328,114,893</u></u>	<u><u>718,105,479</u></u>	<u><u>1,494,003,159</u></u>	<u><u>201,837,306</u></u>	<u><u>1,134,721,463</u></u>	<u><u>313,272,130</u></u>	<u><u>4,190,054,430</u></u>
2022							
<u>Costos:</u>							
Saldos al inicio del año	369,467,949	1,180,041,811	1,221,303,712	197,205,350	772,313,303	40,354,966	3,780,687,091
Adiciones	-	330,776,745	531,965,344	67,483,470	757,956,591	74,405,240	1,762,587,390
Retiros	-	(310,132,058)	(38,219,946)	(3,113,791)	(54,138,668)	-	(405,604,463)
Transferencias	-	-	-	66,241	-	(66,241)	-
Efecto de cambio en tasa	<u>(645,000)</u>	<u>(19,692,486)</u>	<u>(892,886)</u>	<u>(1,581,809)</u>	<u>(5,232,886)</u>	<u>-</u>	<u>(28,045,067)</u>
Saldos al final del año	<u>368,822,949</u>	<u>1,180,994,012</u>	<u>1,714,156,224</u>	<u>260,059,461</u>	<u>1,470,898,340</u>	<u>114,693,965</u>	<u>5,109,624,951</u>
<u>Depreciación:</u>							
Saldo al inicio del año	-	(628,462,376)	(931,619,600)	(173,675,534)	(695,417,512)	-	(2,429,175,022)
Cargos del año	-	(72,195,860)	(89,641,051)	(17,219,494)	(69,999,498)	-	(249,055,903)
Retiros	-	8,320,561	31,470,608	3,113,791	52,649,315	-	95,554,275
Efecto de cambio en tasa	<u>-</u>	<u>11,390,310</u>	<u>3,199,466</u>	<u>1,548,350</u>	<u>5,167,749</u>	<u>-</u>	<u>21,305,875</u>
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>(680,947,365)</u>	<u>(986,590,577)</u>	<u>(186,232,887)</u>	<u>(707,599,946)</u>	<u>-</u>	<u>(2,561,370,775)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u><u>368,822,949</u></u>	<u><u>500,046,647</u></u>	<u><u>727,565,647</u></u>	<u><u>73,826,574</u></u>	<u><u>763,298,394</u></u>	<u><u>114,693,965</u></u>	<u><u>2,548,254,176</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)

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado, el cual fue determinado en base a tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes el 31 de diciembre de 2023. El efecto neto de la revaluación acumulada es de RD\$266,308,207 y RD\$419,473,443, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, y se presenta neto del efecto por impuesto diferido relacionado como reserva por revaluación en los estados combinados de situación financiera de esos años 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.

El valor razonable de los terrenos y edificaciones ha sido clasificado dentro de la jerarquía del valor razonable nivel 3, con base en los datos de entrada para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

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

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre los datos no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<p><u>Enfoque de mercado:</u></p> <p>Esta técnica corresponde al enfoque de mercado bajo el cual los precios y otras informaciones generadas por las transacciones del mercado de activos similares se usan para determinar el valor razonable. En ese sentido, para determinar el valor razonable de los terrenos y edificaciones de las Compañías, se consideró el precio por metro cuadrado de los inmuebles ubicados en las cercanías; se realizaron ajustes a dichos valores en exceso o en defecto, dependiendo de las condiciones favorables o desfavorables tasándose en relación con las comparables consideradas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Valor de venta RD\$ / m² de inmuebles comparables (entre RD\$3,745 y RD\$10,000 para los terrenos); (entre RD\$14,254 y RD\$106,369 para las edificaciones). ♦ Factor de ajuste por ofertas de entre 0.90 y 1.05. ♦ Factor de ajuste por depreciación de entre 5% y 8%. ♦ Factor de ajuste por ubicación de entre 0.80 y 1.44. ♦ Factor de ajuste por área de entre 0.980 y 1.90. ♦ Factor de ajuste por condición de entre 0.95 y 1.10. 	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Aumenta (disminuye) el valor de los inmuebles comparables; ♦ Aumenta (disminuye) el spread entre las ofertas de compra y los precios de cierre de compra de inmuebles en el mercado. ♦ Mejora (empeora) las condiciones de la ubicación del local en relación con sus comparables. ♦ Aumenta (disminuye) las condiciones en la que se encuentra el activo con relación a sus comparables.

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)

16.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento

Casa Matriz 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 2023 y 2022, el valor neto en libros de los equipos de transporte en arrendamiento era de aproximadamente RD\$389,000,000 y RD\$185,000,000, respectivamente. El valor neto de las maquinarias en arrendamiento el 31 de diciembre de 2023 y 2022 era de aproximadamente RD\$585,000,000 y RD\$430,000,000 respectivamente.

16.2 Garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ciertas maquinarias y equipos están otorgados en garantía por los préstamos bancarios que mantienen las Compañías (véase la nota 20).

17 Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Programas de computadoras	171,069,890	139,198,592
Amortización acumulada	<u>(13,283,085)</u>	<u>(10,362,674)</u>
	157,786,805	128,835,918
Fianzas y depósitos	8,629,287	5,993,204
Otros (a)	<u>123,724,464</u>	<u>215,869,616</u>
	<u>290,140,556</u>	<u>350,698,738</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluye, principalmente, desembolsos realizados a una entidad para la gestión administrativa y operativa de los proyectos de construcción en proceso de licitación a través de los acuerdos denominados Alianzas Público-Privada que está impulsando el Gobierno dominicano.

Un resumen del movimiento de las amortizaciones de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del año	10,362,674	7,914,542
Cargos por amortización	19,644,008	10,969,758
Descargo de activos totalmente amortizados	<u>(16,723,597)</u>	<u>(8,521,626)</u>
Saldos al final del año	<u>13,283,085</u>	<u>10,362,674</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\$)

18 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen por tipo de acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	255,916,209	128,431,267
Seguridad social	187,812	18,344,439
Impuestos retenidos	17,974,640	12,575,990
ITBIS	1,183,375	4,953,952
Otros	<u>42,319,543</u>	<u>4,461,370</u>
	<u>317,581,579</u>	<u>168,767,018</u>

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>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Múltiple BHD, S. A.		
Préstamo por un monto original de \$1,500,000, con intereses al 6.04 %, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2023.	-	84,300,000
Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 13.75 %, pagaderos mensualmente y con vencimiento en diciembre de 2023. Este préstamo fue renovado por un año en noviembre de 2022.	-	100,000,000
Préstamo por un monto original de \$1,500,000, con intereses al 7.40 %, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2024.	87,450,000	-
Préstamo por un monto original de \$1,800,000, con intereses al 7.50 %, pagadero mensualmente y con vencimiento en marzo de 2024.	75,790,000	-

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>2023</u>	<u>2022</u>
Citibank, N. A.		
Préstamo por un monto original de \$2,500,000, con intereses al 2.90 % más SORF (<i>Secured Overnight Financing Rate</i>), pagadero a vencimiento y con vencimiento en marzo de 2023.	-	140,500,000
Préstamo por un monto original de RD\$39,116,300, con intereses al 8 % pagadero a vencimiento y con vencimiento en marzo de 2024.	39,116,300	-
Préstamo por un monto original de RD\$156,465,448, con intereses al 9 % pagadero a vencimiento y con vencimiento en julio de 2024.	156,465,448	-
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple		
Préstamo por un monto original de \$4,400,000, con intereses al 7 %, pagadero mensualmente y con vencimiento en julio de 2023 y renovado hasta julio de 2024.	110,770,000	247,280,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples		
Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 10.50 %; vencimiento en noviembre de 2023.	-	100,000,000
Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 12.55 %; vencimiento en marzo de 2023.	-	100,000,000
Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 12.55 %; vencimiento en febrero de 2023.	-	100,000,000
Préstamo por un monto original de RD\$700,000,000 con intereses al 6 % anual, pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en abril de 2024.	700,000,000	-

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>2023</u>	<u>2022</u>
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos		
Préstamo por un monto original de RD\$100,000,000, con intereses al 9 % con vencimiento en junio de 2024.	100,000,000	-
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, con intereses al 9 % con vencimiento en junio de 2024.	50,000,000	-
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.		
Financiamiento de primas de seguros por un monto original de RD\$10,933,379 con intereses al 6 % anual y pagadero mensualmente con vencimiento en marzo de 2023.	-	3,552,460
Financiamiento de primas de seguros por un monto original de RD\$51,920,559 con intereses al 9 % anual y pagadero mensualmente con vencimiento en junio de 2024.	<u>35,000,176</u>	<u>-</u>
	<u>1,354,591,924</u>	<u>875,632,460</u>

20 Deuda a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
Estos financiamientos están garantizados por los equipos y maquinarias financiados (véase la nota 16).		
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$354,000, otorgado en octubre de 2017, con intereses al 5.50 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$6,697; la última vence en octubre de 2023.	-	1,129,045

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>2023</u>	<u>2022</u>
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$121,550 otorgado en marzo de 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$10,067; la última vence en febrero de 2024.	805,600	2,263,158
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$137,700, otorgado en marzo de 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$9,939; la última vence en febrero de 2024.	795,328	2,234,298
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$218,450, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$24,272; la última vence en noviembre de 2026.	10,540,800	12,276,897
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$751,237, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.50 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$83,471; la última vence en noviembre de 2026.	36,288,836	42,219,486
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$595,000, otorgado en abril de 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$49,281; la última vence en marzo de 2024.	3,943,500	11,078,396
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$27,956, otorgado en julio de 2019, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$2,362; la última vence en febrero de 2024.	113,431	531,065

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>2023</u>	<u>2022</u>
	Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$110,500, otorgado en abril de 2020, con intereses al 5.90 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$9,335; la última vence en febrero de 2024.	448,347	2,099,074
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$211,267, otorgado en mayo de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$14,464; la última vence en febrero de 2026.	6,016,724	8,129,138
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$187,000, otorgado en mayo de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$12,803; la última vence en febrero de 2026.	5,325,619	7,195,392
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$175,500, otorgado en mayo de 2022, con intereses al 5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$11,577; la última vence en abril de 2026.	5,433,176	7,156,940
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$238,000, otorgado en agosto de 2022, con intereses al 5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$17,270; la última vence en junio de 2026. Este préstamo fue pagado anticipadamente en el período 2023.	-	9,705,706
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$91,375, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 6.5 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$7,855; la última vence en noviembre de 2025.	2,835,084	3,972,829

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>2023</u>	<u>2022</u>
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$371,450, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$34,008; la última vence en noviembre de 2026.	13,789,272	17,201,562
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$172,112, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,123; la última vence en noviembre de 2026.	7,905,328	9,672,706
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$135,178, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$15,020; la última vence en noviembre de 2026.	6,208,906	7,597,018
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$366,385, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 6.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$40,709; la última vence en noviembre de 2026.	16,828,510	20,590,825
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$264,595, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$29,399; la última vence en noviembre de 2026.	12,586,835	14,870,220
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$45,604, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$5,067; la última vence en noviembre de 2026.	2,171,817	2,562,971

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>2023</u>	<u>2022</u>
	Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$208,012, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$23,112; la última vence en noviembre de 2026.	9,895,187	11,690,278
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$199,518, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$22,168; la última vence en noviembre de 2026.	9,501,617	11,212,908
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$ 171,015, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$19,000; la última vence en noviembre de 2026.	8,144,241	9,611,062
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$119,000, otorgado en diciembre de 2022, con intereses al 7.25 %, pagadero en cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de \$13,222; la última vence en noviembre de 2026.	5,742,068	6,687,800
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$37,813, otorgado en febrero de 2023, con intereses al 7.50 %, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento en febrero de 2026.	1,698,559	-
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$456,807, otorgado en abril de 2023, con intereses al 7.85 %, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento en abril de 2028.	24,409,899	-
	Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$224,400, otorgado en mayo de 2023, con intereses al 7.85 %, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento en marzo de 2028.	11,429,152	-

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>2023</u>	<u>2022</u>
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.		
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$76,415, otorgado en mayo de 2023, con intereses al 7.85 %, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento en abril de 2028.	4,083,306	-
Financiamiento de equipos y maquinarias por un monto original de \$217,600, otorgado en septiembre de 2023, con intereses al 7.85 %, pagadero en cuotas trimestrales con vencimiento en septiembre de 2028.	8,399,124	-
John Deere Finacial		
Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$910,894, a una tasa de interés anual de 7.10 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en diciembre de 2027. Las amortizaciones de este préstamo deben realizarse trimestralmente, en 15 cuotas consecutivas, de capital e intereses de \$60,726.	43,173,552	51,192,225
Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$105,315, a una tasa de interés anual de 7.75 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en octubre de 2028.	5,365,905	-
Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$753,695, a una tasa de interés anual de 7.10 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en marzo de 2028.	38,318,220	-
Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$160,982, a una tasa de interés anual de 7.10 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en abril de 2028.	8,591,800	-

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>2023</u>	<u>2022</u>
	John Deere Financiamiento		
	Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$140,505, a una tasa de interés anual de 7.85 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en septiembre de 2028.	7,853,048	-
	Financiamiento para compra de equipo y maquinaria por un monto original de \$204,613, a una tasa de interés anual de 7.85 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en marzo de 2028.	11,436,201	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples		
	Préstamo sin garantía por un monto original de RD\$500,000,000, a una tasa de interés anual de 8 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio de 2027. Intereses y capital a vencimiento.	500,000,000	-
	Intereses por pagar	<u>43,690,198</u>	<u>28,870,911</u>
		873,769,190	301,751,910
	Menos porción corriente	<u>135,974,441</u>	<u>73,656,802</u>
	Total deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	<u>737,794,749</u>	<u>228,095,108</u>

El vencimiento futuro de la deuda a largo plazo a partir del 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

2024	135,974,441
2025	2,835,084
2026	32,263,349
2027	668,987,697
2028 en adelante	<u>33,708,619</u>
	<u>873,769,190</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

Las Compañías arriendan 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, las Compañías tienen restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

Las Compañías también arriendan 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. Las Compañías han 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 las Compañías son los arrendatarios.

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>
2023			
Saldos al 1ro. de enero	184,980,353	429,930,350	614,910,703
Incorporaciones de activos por derecho de uso	471,959,678	27,437,833	499,397,511
Depreciación	<u>(106,138,869)</u>	<u>(254,633,128)</u>	<u>(360,771,997)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>550,801,162</u>	<u>202,735,055</u>	<u>753,536,217</u>
2022			
Saldos al 1ro. de enero	48,031,348	131,745,059	179,776,407
Incorporaciones de activos por derecho de uso	178,032,198	376,516,997	554,549,195
Depreciación	<u>(41,083,193)</u>	<u>(78,331,706)</u>	<u>(119,414,899)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>184,980,353</u>	<u>429,930,350</u>	<u>614,910,703</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)

21.1 Activos por derecho de uso (continuación)

21.2 Importes reconocidos en resultados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Interés sobre pasivos por arrendamiento	150,847,026	131,171,327
Diferencia cambiaria sobre pasivos por arrendamiento	27,842,004	9,431,856
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>588,395,304</u>	<u>540,361,421</u>

21.3 Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	<u>182,852,444</u>	<u>406,452,210</u>

21.4 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos por arrendamiento están compuestos de la siguiente forma:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple	615,159,887	435,532,191
Banco Múltiple BHD, S. A.	240,680,532	101,955,174
Otras entidades no financieras	<u>103,457,355</u>	<u>77,423,338</u>
Total pasivos por arrendamiento, incluyendo porción corriente	959,297,774	614,910,703
Menos porción corriente	<u>207,799,920</u>	<u>151,214,074</u>
Total pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente	<u>751,497,854</u>	<u>463,696,629</u>

Los pasivos con el Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple se originan por arrendamientos 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 1.77 % y 14.5 % (1.77 % y 13.25 % en 2022), 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 algunos renglones del patrimonio y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento

	Pasivos			Avances de efectivo	Patrimonio	
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda y bono por pagar a largo plazo	Pasivos por arrendamientos		Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2023	875,632,460	3,863,150,734	614,910,703	35,544,258	12,264,025,614	17,653,263,769
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Avances de efectivo pagados	-	-	-	(35,544,258)	-	(35,544,258)
Préstamos obtenidos	1,954,602,307	632,542,892	-	-	-	2,587,145,199
Préstamos pagados	(1,483,947,843)	(114,808,702)	(182,852,444)	-	-	(1,781,608,989)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,661,187,940)	(1,661,187,940)
Total de cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	470,654,464	517,734,190	(182,852,444)	(35,544,258)	(1,661,187,940)	(891,195,988)
Efecto de cambio en moneda extranjera	8,305,000	13,580,983	27,842,004	-	-	49,727,987
Otros cambios:						
Gasto por intereses	41,422,614	474,594,022	131,171,327	-	-	647,187,963
Intereses pagados	(41,422,614)	(430,904,424)	(131,171,327)	-	-	(603,498,365)
Arrendamientos nuevos (a)	-	-	499,397,511	-	-	499,397,511
Resultado del período, neto	-	-	-	-	2,511,340,453	2,511,340,453
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	-	2,672,805	2,672,805
Total otros cambios	-	43,689,598	499,397,511	-	2,514,013,258	3,057,100,367
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,354,591,924	4,438,155,505	959,297,774	-	13,116,850,932	19,868,896,135
Saldos al 1ro. de enero de 2022	1,367,181,644	4,827,219,334	179,776,407	310,315,088	11,163,472,296	17,847,964,769
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Avances de efectivo pagados	-	-	-	(274,770,830)	-	(274,770,830)
Préstamos obtenidos	944,040,486	154,306,341	287,037,311	-	-	1,385,384,138
Préstamos pagados	(1,439,999,172)	(1,132,509,213)	(406,452,210)	-	-	(2,978,960,595)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,139,636,134)	(1,139,636,134)
Total de cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	(495,958,686)	(978,202,872)	(119,414,899)	(274,770,830)	(1,139,636,134)	(3,007,983,421)
Efecto de cambio en moneda extranjera	4,409,502	14,134,272	-	-	-	18,543,774
Otros cambios:						
Gasto por intereses	88,685,567	424,342,193	140,920,464	-	-	653,948,224
Intereses pagados	(88,685,567)	(424,342,193)	(140,920,464)	-	-	(653,948,224)
Arrendamientos nuevos (a)	-	-	554,549,195	-	-	554,549,195
Resultado del período, neto	-	-	-	-	2,237,516,647	2,237,516,647
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	-	2,672,805	2,672,805
Total otros cambios	-	-	554,549,195	-	2,240,189,452	2,794,738,647
Saldos al 31 de diciembre de 2022	875,632,460	3,863,150,734	614,910,703	35,544,258	12,264,025,614	17,653,263,769

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 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos emitidos por Casa Matriz en el mercado de la República Dominicana a finales de 2022, 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	1,500,000,000
Bonos emitidos por Casa Matriz en el mercado de la República Dominicana a finales de 2022, 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	2,087,611,600
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(23,225,285)</u>	<u>(26,212,776)</u>
	<u>3,564,386,315</u>	<u>3,561,398,824</u>

(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 bonistas 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 el Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM).

El 31 de diciembre de 2023 y 2022, los bonos a largo plazo que Casa Matriz 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 2023 y 2022, 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 y \$1 cada una, respectivamente, equivalente a RD\$1,601,536,850.

Estrella Haití, S. A.

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

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, del período 2023 y 2022, se aprobaron las distribuciones de dividendos por RD\$1,300,000,000 y RD\$1,139,636,134, respectivamente, de los cuales fueron pagados en efectivo un valor de RD\$1,203,480,622 y RD\$1,139,636,134, respectivamente. En el año 2023 se compensaron cuentas por cobrar accionistas por un total de RD\$457,707,318, las cuales representan transacciones no monetarias.

23.2 Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2022 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 y aprobado por la Asamblea General de Accionistas (ver nota 14).

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, actualizadas al 31 de diciembre de 2023 (véase la nota 16).

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 (continuación)

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 correspondiente.

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 del período y otros resultados integrales que se acompañan representan la sumatoria de todos los impuestos determinados para las Compañías.

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros combinados y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficio antes de impuesto	<u>2,993,889,780</u>	<u>2,604,315,674</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación de inventarios	(23,630,461)	(22,547,197)
Ingresos exentos (gobierno, fuente extranjera y acuerdos conjuntos)	(1,463,806,159)	(1,059,722,758)
Ingresos exentos - dividendos	(20,822,479)	(8,259,000)
Ingresos exentos - participación en resultados de subsidiarias	(647,723,653)	(914,769,380)
Intereses pagados en el extranjero sin retención	-	12,806,151
Retribuciones complementarias	770,011	671,664
Otros gastos no deducibles	<u>16,175,592</u>	<u>14,877,429</u>
	<u>(2,139,037,149)</u>	<u>(1,976,943,091)</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Depreciación	200,411,665	(196,792,679)
Diferencia en cambio de moneda	22,389,612	(16,334,143)
Estimación para deterioro y descargo de cuentas por cobrar	(97,555,022)	(43,465,911)
Operaciones de arrendamiento	<u>(37,118,914)</u>	<u>(20,722,025)</u>
	<u>88,127,341</u>	<u>(277,314,758)</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\$)

23 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible del año	942,979,972	612,409,591
Pérdidas compensables de períodos anteriores	<u>-</u>	<u>(12,732,289)</u>
Renta neta imponible	<u>942,979,972</u>	<u>599,677,302</u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. El 31 de diciembre de 2023, las Compañías calificaron para pagar el 27 % a la renta neta imponible (el 1 % de los activos netos sujetos a impuestos en 2022).

Una conciliación entre el impuesto determinado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible y/o activos sujetos a impuestos	942,979,972	19,681,860,513
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	254,604,592	196,818,605
Anticipos de impuesto	(162,841,947)	(66,100,785)
Retenciones instituciones financieras	(141,970)	(611,251)
Retenciones instituciones del Estado dominicano	(50,863,821)	(30,288,451)
Crédito fiscal, ley de cine	(5,000,000)	-
Saldo a favor del año anterior	<u>-</u>	<u>(60,967,866)</u>
Impuesto por pagar	<u>35,756,854</u>	<u>38,850,252</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto a pagar se presenta como impuesto sobre la renta por pagar en el estado combinado de situación financiera de ese año que se acompaña.

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.

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)

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	12,554,309
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	<u>177,980</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	12,732,289
Pérdidas fiscales trasladables (compensadas)	<u>(12,732,289)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u><u>-</u></u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	(254,604,592)	(196,818,605)
Otros (a)	(28,458,398)	-
Diferido	<u>(199,486,337)</u>	<u>(169,980,422)</u>
	<u>(482,549,327)</u>	<u>(366,799,027)</u>

(a) Corresponden al cambio entre la provisión de impuesto sobre la renta estimada del año anterior y el monto de impuesto sobre la renta liquidado en la declaración jurada.

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Efecto cambiario</u>	<u>Saldo al final</u>
2023				
Propiedad, planta y equipos	87,371,442	(44,089,043)	55,661,584	98,943,983
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	44,488,143	(26,339,856)	-	18,148,287
Reserva de valor razonable	-	-	(34,417,929)	(34,417,929)
Gastos acumulados por pagar	197,454,628	(58,239,878)	-	139,214,750
Diferencia cambiaria	5,980,494	(6,045,195)	-	(64,701)
Inversiones en subsidiarias	<u>(411,631,369)</u>	<u>(64,772,365)</u>	<u>-</u>	<u>(476,403,734)</u>
Diferido neto	<u>(76,336,662)</u>	<u>(199,486,337)</u>	<u>21,243,655</u>	<u>(254,579,344)</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>
2022				
Propiedad, planta y equipos	133,292,124	(45,920,682)	-	87,371,442
Cuentas por cobrar a clientes	(27,227,667)	27,227,667	-	-
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	3,095,463	41,392,680	-	44,488,143
Gastos acumulados por pagar	296,842,472	(128,279,741)	28,891,897	197,454,628
Diferencia cambiaria	10,853,050	(4,872,556)	-	5,980,494
Inversiones en subsidiarias	(355,493,242)	(56,138,127)	-	(411,631,369)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>3,389,663</u>	<u>(3,389,663)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferido neto	<u>64,751,863</u>	<u>(169,980,422)</u>	<u>28,891,897</u>	<u>(76,336,662)</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 2023, 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 2022, 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.

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>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	<u>15,646,478,725</u>	<u>11,046,083,629</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos	37,778,302	21,792,052
Venta de combustible	108,313,469	67,261,769

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)

25.1 Flujos de ingresos (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios de mantenimiento de equipos	605,399	4,723,140
Venta de repuestos	176,489,970	6,794,854
Otros	<u>2,718,645</u>	<u>-</u>
	<u>325,905,785</u>	<u>100,571,815</u>
	<u>15,972,384,510</u>	<u>11,146,655,444</u>

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

Un resumen de los ingresos ordinarios obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Mercados geográficos primarios

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
República Dominicana	14,476,085,766	9,420,285,066
República de Haití	-	31,440,982
República de Panamá	102,440,749	78,353,287
República de Costa Rica	<u>1,067,952,210</u>	<u>1,516,004,294</u>
	<u>15,646,478,725</u>	<u>11,046,083,629</u>

Líneas de servicios principales

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios de construcción	11,932,837,819	9,113,224,266
Servicios administrativos	16,081,297	33,532,699
Supervisión y dirección técnica de obras	3,663,563,975	1,830,310,054
Arrendamientos de maquinarias y equipos	<u>33,995,634</u>	<u>69,016,610</u>
	<u>15,646,478,725</u>	<u>11,046,083,629</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\$)

25.3 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>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar facturadas	1,722,342,468	1,756,063,900
Activos del contrato	<u>6,209,615,856</u>	<u>5,771,646,054</u>
	<u>7,931,958,324</u>	<u>7,527,709,954</u>
Pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes)	<u>(1,699,984,083)</u>	<u>(1,425,724,998)</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 transfieren el control sobre un bien o servicio a un cliente.

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

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.

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)

Estas unidades se construyen con base en especificaciones negociadas con los clientes y entes relacionados. 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 del grado de avance 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.

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 entes relacionados, tanto para el 2023 como para el 2022.

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)

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales se reconocen en la medida en que los productos han sido transferidos a los clientes y entes relacionados, 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.

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

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

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

Conciliación del EBITDA ajustado con las ganancias de las operaciones continuas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficio de operaciones continuas	2,511,340,453	2,237,516,647
Impuesto sobre la renta, neto	<u>482,549,327</u>	<u>366,799,027</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>2,993,889,780</u>	<u>2,604,315,674</u>
Ajustes por:		
Costos financieros, neto	659,986,226	616,636,896
Depreciación	564,174,501	249,055,903
Participación en las ganancias de subsidiarias y asociadas neto de impuesto a las ganancias	(647,723,653)	(914,769,380)
Amortización	<u>19,644,008</u>	<u>10,969,758</u>
	<u>596,081,082</u>	<u>(38,106,823)</u>
EBITDA ajustado	<u>3,589,970,862</u>	<u>2,566,208,851</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\$)

26 Costo de ventas y gastos generales y administrativos

Un resumen del costo de ventas y de los gastos generales y administrativos incurridos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materia prima usada	3,953,022,879	1,955,102,346
Cambios en los inventarios	(64,553,847)	(222,219,403)
Compensación al personal (Nota 27)	2,723,589,643	1,225,677,871
Depreciaciones (Nota 16)	564,174,501	249,055,903
Amortizaciones (Nota 17)	19,644,008	10,969,758
Mano de obra contratada	2,260,344,291	3,654,616,058
Reparaciones y mantenimientos	189,806,243	166,138,925
Combustible y lubricantes	497,615,915	348,027,472
Alquileres y arrendamientos	1,298,093,425	596,759,937
Energía eléctrica, agua y basura	12,230,854	7,274,193
Servicios de administración	1,476,901	69,128,634
Materiales y suministros usados	45,268,510	22,756,175
Seguros	132,667,967	43,548,029
Seguridad y vigilancia	12,948,734	13,113,746
Teléfonos y comunicaciones	17,146,113	12,545,160
Honorarios profesionales	623,164,919	376,630,095
Dietas y viáticos	62,608,927	49,639,086
Donaciones	35,946,582	9,317,079
Publicidad y promoción	33,282,257	10,837,118
Hospedaje	11,396,746	6,274,144
Placas y permisos	31,262,042	25,117,854
Gastos navideños	9,417,975	6,618,970
Otros	259,067,777	125,330,665
	<u>12,729,623,362</u>	<u>8,762,259,815</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 operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y salarios	1,470,504,183	650,840,999
Horas extras	376,629,581	110,422,534
Regalía pascual	130,306,174	61,599,823
Bonificación	248,678,933	129,150,056

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

Notas a los estados financieros combinados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Compensación al personal (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguridad social	118,539,524	53,876,198
Vacaciones	80,004,530	33,711,445
Capacitación	9,678,781	7,184,529
Aportes al plan de pensiones	110,203,544	49,867,411
Incentivos	79,851,014	52,644,707
Preaviso y cesantía	28,964,749	30,716,481
Seguros	20,923,186	16,459,544
Uniformes y útiles de seguridad	2,131,276	2,276,474
Transporte de personal	8,095,217	2,657,424
Aportes al INFOTEP	16,766,078	7,562,476
Retribuciones complementarias	7,620,172	4,675,562
Otras compensaciones al personal	14,692,701	12,032,208
	<u>2,723,589,643</u>	<u>1,225,677,871</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las Compañías cuentan con 2,771 y 1,749 empleados, respectivamente.

28 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023, 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.

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)

El 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		
2023				
Efectivo y equivalentes de efectivo	802,974,751	-	802,974,751	
Cuentas por cobrar, neta	8,407,631,626	-	8,407,631,626	
Cuentas por cobrar a entes relacionados a largo plazo	109,658,563	-	109,658,563	85,828,843
Inversiones en instrumento de patrimonio	<u>1,344,613,772</u>	<u>-</u>	<u>1,344,613,772</u>	1,344,613,772
Activos financieros	<u>10,664,878,712</u>	<u>-</u>	<u>10,664,878,712</u>	
Documentos por pagar a corto plazo	-	(1,354,591,924)	(1,354,591,924)	
Cuentas por pagar	-	(3,051,080,924)	(3,051,080,924)	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo	-	(513,293,190)	(513,293,190)	(525,093,617)
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	(873,769,190)	(873,769,190)	(898,935,276)
Bonos a largo plazo, neto	<u>-</u>	<u>(3,564,386,315)</u>	<u>(3,564,386,315)</u>	(3,646,999,829)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(9,357,121,543)</u>	<u>(9,357,121,543)</u>	
2022				
Efectivo y equivalentes de efectivo	789,898,823	-	789,898,823	
Cuentas por cobrar, neta	7,888,327,823	-	7,888,327,823	
Cuentas por cobrar a entes relacionados a largo plazo	157,541,339	-	157,541,339	143,219,399
Inversiones en instrumento de patrimonio	<u>2,376,961,038</u>	<u>-</u>	<u>2,376,961,038</u>	
Activos financieros	<u>11,212,729,023</u>	<u>-</u>	<u>11,212,729,023</u>	
Documentos por pagar a corto plazo	-	(875,632,460)	(875,632,460)	
Cuentas por pagar	-	(2,074,663,395)	(2,074,663,395)	
Cuentas por pagar a entes relacionados	-	(1,043,118,069)	(1,043,118,069)	(1,147,429,876)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	(4,461,370)	(4,461,370)	
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	(301,751,910)	(301,751,910)	(525,342,717)
Bonos a largo plazo, neto	<u>-</u>	<u>(3,561,398,824)</u>	<u>(3,561,398,824)</u>	(3,646,546,906)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(7,861,026,028)</u>	<u>(7,861,026,028)</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)

El valor razonable de las inversiones en instrumento de patrimonio se determinó mediante la observación de precio observable con transacciones externas que estaban disponible, 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 las cuentas por cobrar y pagar a largo plazo a entes relacionados, la deuda a largo plazo y bonos por pagar 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 2023 y 2022, las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo a entes relacionados, la deuda a largo plazo y los bonos a largo plazo fueron determinadas utilizando las tasas de interés nominal activa preferencial de los bancos de la República Dominicana que están dispuestos a prestarle a clientes de bajo riesgo, las cuales fueron 10.20 % y 8.51 % en 2023 (10.80 % y 7.03 % en 2022) para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$), respectivamente.

29.3 Jerarquía del valor razonable

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 3, 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>Cuentas por cobrar y pagar a entes relacionados a largo plazo y otros pasivos financieros</i>	<i>Flujos de efectivo descontados: 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.</i>	<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.

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 (continuación)

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.

Las Compañías, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretenden 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 mismas. 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.

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

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	800,976,326	787,841,581
Cuentas por cobrar, neta	8,407,631,626	7,888,327,823
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo	109,658,563	157,541,339
Inversiones en instrumento de patrimonio	<u>1,344,613,772</u>	<u>2,376,961,038</u>
	<u>10,662,880,287</u>	<u>11,210,671,781</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

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*.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes, por tipo, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gobiernos (a)	4,451,431,255	4,079,196,634
Otros	<u>3,480,527,069</u>	<u>3,448,513,320</u>
	<u>7,931,958,324</u>	<u>7,527,709,954</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 las ventas y cuentas por cobrar a gobiernos representan el 27 % y 56 %, respectivamente (58 % y 54 % en 2022), del total de las cuentas por cobrar comerciales e ingresos, 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)

29.4 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)

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 2023 y 2022 es como sigue:

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Provisión para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
31 de diciembre de 2023				
Corriente (no vencido)	0.66 %	7,582,126,083	50,374,398	No
Vencidos entre 31 - 60	28.62 %	2,585,740	740,037	No
Vencidos entre 61 - 90	100.00 %	4,987,780	4,987,780	No
Vencidos más de 121	60.70 %	<u>342,258,721</u>	<u>207,761,050</u>	Sí
		<u>7,931,958,324</u>	<u>263,863,265</u>	
31 de diciembre de 2022				
Corriente (no vencido)	3.55 %	5,950,738,998	211,081,348	No
Vencidos entre 31 - 60	0.03 %	3,929,066	1,485	No
Vencidos entre 91 - 120	0.98 %	2,700,710	26,330	No
Vencidos más de 121	6.45 %	<u>1,570,341,180</u>	<u>101,247,133</u>	Sí
		<u>7,527,709,954</u>	<u>312,356,296</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.

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)

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 100 %.

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 2023 y 2022 fue el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al 1ro. de enero	312,356,296	370,810,435
Aumento	236,608,795	78,212,439
Efecto de cambio en moneda extranjera	(32,875,910)	(14,988,228)
Descargos	<u>(252,225,916)</u>	<u>(121,678,350)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>263,863,265</u>	<u>312,356,296</u>

29.4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en instrumento de patrimonio

Las Compañías mantienen efectivo en bancos y equivalentes de efectivo por RD\$800,990,138 al 31 de diciembre de 2022 (RD\$787,841,581 en el 2022), así como inversiones en instrumento de patrimonio por RD\$1,344,613,772 (RD\$2,376,961,038 en el 2022). El efectivo en bancos 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 inversiones en instrumento de patrimonio son mantenidas en entidades nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

El deterioro del efectivo en bancos 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 en bancos y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en instrumento de patrimonio, 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.

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

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
2023							
Documentos por pagar a corto plazo	1,354,591,924	(1,395,416,594)	(741,801,172)	(653,615,422)	-	-	-
Cuentas por pagar	3,051,080,924	(3,051,080,924)	(3,051,080,924)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidad relacionada	513,293,190	(722,716,812)	(90,339,602)	(90,339,602)	(361,358,406)	(180,679,203)	-
Pasivos por arrendamiento	959,297,774	(1,112,785,418)	(159,885,810)	(159,885,811)	(319,771,621)	(319,771,621)	(153,470,555)
Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente	<u>873,769,190</u>	<u>(1,158,087,165)</u>	<u>(133,245,587)</u>	<u>(150,939,105)</u>	<u>(325,878,405)</u>	<u>(548,024,068)</u>	-
Bonos por pagar	<u>3,564,386,315</u>	<u>(5,883,683,024)</u>	<u>(143,504,464)</u>	<u>(143,504,464)</u>	<u>(574,017,856)</u>	<u>(861,026,784)</u>	<u>(4,161,629,456)</u>
	<u>10,316,419,317</u>	<u>(13,323,769,937)</u>	<u>(4,319,857,559)</u>	<u>(1,198,284,404)</u>	<u>(1,581,026,288)</u>	<u>(1,909,501,676)</u>	<u>(4,315,100,011)</u>
2022							
Documentos por pagar a corto plazo	875,632,460	(918,856,323)	(826,926,007)	(91,930,316)	-	-	-
Cuentas por pagar	2,074,663,395	(2,074,663,395)	(2,074,663,395)	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	4,461,370	(4,461,370)	(4,461,370)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidad relacionada	1,043,118,069	(1,564,677,103)	(156,467,710)	(156,467,710)	(625,870,841)	(625,870,841)	-
Pasivos por arrendamientos	614,910,703	(712,952,432)	(78,084,782)	(78,572,372)	(174,176,089)	(382,119,189)	-
Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente	301,751,910	(527,060,051)	(43,970,692)	(65,445,903)	(133,905,695)	(283,737,761)	-
Bonos a largo plazo, neto	<u>3,561,398,824</u>	<u>(6,170,691,952)</u>	<u>(143,504,464)</u>	<u>(143,504,464)</u>	<u>(574,017,856)</u>	<u>(861,026,784)</u>	<u>(4,448,638,384)</u>
	<u>8,475,936,731</u>	<u>(11,973,362,626)</u>	<u>(3,328,078,420)</u>	<u>(535,920,765)</u>	<u>(1,507,970,481)</u>	<u>(2,152,754,575)</u>	<u>(4,448,638,384)</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

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual están expuestas las Compañías en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	\$	RD\$	€	RD\$	HTG\$	RD\$
2023						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,732,124	159,282,829	60,407	4,056,305	162,003	373,746
Cuentas por cobrar clientes	31,651,294	1,845,270,440	-	-	11,040,795	25,471,445
Avances a proveedores	<u>12,944,466</u>	<u>754,662,368</u>	<u>494,116</u>	<u>33,179,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>47,327,884</u>	<u>2,759,215,637</u>	<u>554,523</u>	<u>37,236,205</u>	<u>11,202,798</u>	<u>25,845,191</u>
Documentos por pagar a corto plazo	(4,700,000)	(274,010,000)	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	(11,894,080)	(693,424,864)	(526,512)	(35,355,254)	-	-
Anticipos recibidos de clientes a corto plazo	(28,011,281)	(1,633,057,682)	-	-	(22,416,513)	(51,715,569)
Deuda a largo plazo	(5,661,743)	(330,079,617)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>(12,098,669)</u>	<u>(705,352,403)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(62,365,773)</u>	<u>(3,635,924,566)</u>	<u>(526,512)</u>	<u>(35,355,254)</u>	<u>(22,416,513)</u>	<u>(51,715,569)</u>
Exposición neta	<u>(15,037,889)</u>	<u>(876,708,929)</u>	<u>28,011</u>	<u>1,880,951</u>	<u>(11,213,715)</u>	<u>(25,870,378)</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)

2022	\$	RD\$	€	RD\$	HTG\$	RD\$
Efectivo y equivalentes						
de efectivo	1,586,914	89,184,553	11,838	794,346	597,678	226,952
Cuentas por cobrar clientes	34,636,466	1,946,569,375	-	-	63,951,978	24,284,024
Avances a proveedores	<u>11,161,100</u>	<u>627,253,846</u>	<u>134,251</u>	<u>9,008,256</u>	-	-
	<u>47,384,480</u>	<u>2,663,007,774</u>	<u>146,089</u>	<u>9,802,602</u>	<u>64,549,656</u>	<u>24,510,976</u>
Documentos por pagar						
a corto plazo	(8,400,000)	(472,080,000)	-	-	-	-
Cuentas por pagar						
proveedores	(3,251,950)	(182,759,590)	(200)	(13,413)	-	-
Anticipos recibidos						
de clientes a corto plazo	(16,394,908)	(921,393,831)	-	-	(61,201,436)	(23,239,581)
Deuda a largo plazo	(910,894)	(51,192,225)	-	-	-	-
Pasivos por						
arrendamiento	<u>(11,058,906)</u>	<u>(621,510,516)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(40,016,658)</u>	<u>(2,248,936,162)</u>	<u>(200)</u>	<u>(13,413)</u>	<u>(61,201,436)</u>	<u>(23,239,581)</u>
Exposición neta	<u><u>7,367,822</u></u>	<u><u>414,071,612</u></u>	<u><u>145,889</u></u>	<u><u>9,789,189</u></u>	<u><u>3,348,220</u></u>	<u><u>1,271,395</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por las Compañías fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
\$	56.43	55.45	58.30	56.20
€	63.05	60.04	67.15	62.00
HTG	<u>2.54</u>	<u>2.13</u>	<u>2.31</u>	<u>2.63</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en las cifras al 31 de diciembre de 2023, 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:

\$	(87,670,893)
€	188,095
HTG\$	<u>(2,587,038)</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)

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.

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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	800,976,326	945,382,920
Pasivos financieros	(4,662,812,939)	(7,986,814,892)
	(3,861,836,613)	(7,041,431,972)
Instrumentos de tasa variable -		
Pasivos financieros	(1,129,934,490)	-

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.

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 de 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.