

**INGENIERÍA ESTRELLA, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2025

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S.A.
RNC 1-01-02591-3

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 23, suite 2300
Apartado Postal 10148

T. (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51700

T. (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Ingeniería Estrella, S. A. y subsidiarias:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Ingeniería Estrella, S. A. y subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros consolidados, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Ingeniería Estrella, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de 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 consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), que son aplicables a auditorías de estados financieros de entidades de interés público junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

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

(Continúa)

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

Ver la nota 28 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

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

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

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

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

- Entendimos el proceso establecido por la gerencia para el reconocimiento de los ingresos en los contratos de construcción.
- Probamos el diseño y la implementación de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos.
- Seleccionamos una muestra de los ingresos reconocidos, tanto facturados durante el año 2025, como los no facturados que corresponden a proyectos que se encuentran en fase de ejecución al cierre del año y para cada uno de los proyectos seleccionados, realizamos un análisis detallado e individualizado con el fin de evaluar la razonabilidad de los juicios, estimaciones y asunciones efectuadas por la gerencia del Grupo en la aplicación de la Norma de Contabilidad NIIF 15. Dicho análisis incluyó, entre otros aspectos, la adecuada identificación del contrato con el cliente y de las obligaciones de desempeño, la determinación del precio de la transacción, la asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño y el reconocimiento contable de las modificaciones contractuales aprobadas por el cliente.
- Obtuvimos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos suministrados por la dirección de proyectos.

(Continúa)

Asunto clave de la auditoría

En cumplimiento con la Norma de Contabilidad NIIF 15, el Grupo debe reconocer sus ingresos siguiendo el modelo de cinco pasos, los cuales consisten en: i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción; iv) asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato y, v) reconocer los ingresos de actividades ordinarias, cuando o en la medida que, el Grupo satisface las obligaciones de desempeño.

Hemos determinado el reconocimiento de ingresos como un asunto clave de auditoría, por lo significativo de los rubros de ingresos y cuentas por cobrar y por el riesgo de un reconocimiento de ingresos en un período distinto al que corresponde.

Cómo fue tratado en la auditoría

- ♦ En relación con los activos del contrato, compuestos por los importes de los servicios brindados no facturados, evaluamos la razonabilidad de los ingresos reconocidos a la fecha de cierre. El trabajo realizado incluye recalculamos el cumplimiento de la obligación de desempeño, dividiendo los costos incurridos en cada proyecto entre los costos totales estimados para cumplir con la obligación de desempeño y recalculamos el ingreso reconocido multiplicando el porcentaje de cumplimiento de la obligación de desempeño por el precio pactado con el cliente y considerando los efectos de modificaciones en el alcance del trabajo y en el precio, si alguno.

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes

Ver la nota 32 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La determinación del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes de la subsidiaria comercializadora de cemento, concreto y agregados es considerado un asunto clave de auditoría, debido a que requiere el uso de juicios significativos y un alto grado de conocimiento del sector construcción de la República Dominicana para evaluar la evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado, así como también por la complejidad de los modelos utilizados para determinar las pérdidas esperadas, según lo requerido por la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

Cómo fue tratado en la auditoría

- ♦ Observamos lo adecuado de las antigüedades de las cuentas por cobrar a clientes, realizado por el Grupo.
- ♦ Observamos lo adecuado de los supuestos aplicados a los datos de entrada clave como tasas históricas de deterioro, producto interno bruto, panorama económico, entre otros, lo que incluyó comparar estos datos de entrada con datos obtenidos externamente y nuestras propias evaluaciones con base en nuestro conocimiento del cliente y la industria.
- ♦ Realizamos la evaluación del modelo usado por el Grupo para la determinación de las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar a clientes. Aclaramos y/o propusimos ajustar las diferencias, si alguna.
- ♦ Observamos lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones de los supuestos clave y los juicios.

(Continúa)

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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

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

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

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que aquel que resulta de una incorrección, 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 del Grupo.
- ♦ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre el uso apropiado, por la administración, del principio contable de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados, o, si tales revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.
- ◆ Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Nosotros somos responsables por la administración, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de 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 corporativo del Grupo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar nuestra independencia, y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

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



Registro SIV núm. SVAE-001



CPA Luis Olivo
Registro ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

21 de abril de 2026

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 32	1,029,249,864	1,127,137,924
Cuentas por cobrar:			
Clientes	28, 32	14,021,693,677	12,812,983,973
Entes relacionados	10, 32	1,099,872,816	1,128,236,330
Empleados		149,197,904	141,187,361
Otras		<u>140,856,240</u>	<u>147,206,399</u>
Total cuentas por cobrar		15,411,620,637	14,229,614,063
Estimación para deterioro	32	<u>(638,741,968)</u>	<u>(543,578,627)</u>
Cuentas por cobrar, neto	32	14,772,878,669	13,686,035,436
Avances a proveedores	32	2,063,989,023	2,903,913,854
Inversiones en certificados financieros	11, 32	8,661,487	8,532,839
Inventarios	12	6,305,682,997	4,776,896,087
Proyectos en desarrollo	14	772,939,405	-
Gastos pagados por anticipado	13	439,822,845	268,205,717
Activos mantenidos para la venta	15	<u>609,462,823</u>	<u>267,300,000</u>
Total activos circulantes		<u>26,002,687,113</u>	<u>23,038,021,857</u>
Activos no circulantes:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10, 32	1,777,821,090	212,053,170
Inversiones en instrumento de patrimonio	16, 32	8,074,541,661	7,819,674,836
Propiedad, planta y equipos, neto	18, 22, 23	39,611,092,525	38,163,779,854
Inversiones en certificados financieros restringidos	22, 32	102,560,000	98,160,000
Activos intangibles, neto	19	469,573,281	162,767,618
Otros activos	19	<u>71,394,170</u>	<u>69,305,467</u>
Total activos no circulantes		<u>50,106,982,727</u>	<u>46,525,740,945</u>
Total de activos		<u>76,109,669,840</u>	<u>69,563,762,802</u>

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos circulantes:			
Documentos por pagar	20, 24, 32	4,180,626,616	3,111,144,894
Porción corriente de:			
Cuentas por pagar a largo plazo	18, 25, 32	274,082,350	403,887,760
Deuda a largo plazo	22, 32	2,483,832,133	2,031,546,782
Bonos a largo plazo, neto	24, 32	83,249,986	-
Pasivos por arrendamiento	23, 32	688,866,490	544,204,700
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4,439,734,966	3,753,200,973
Entes relacionados	10	35,031,556	479,287,935
Garantías recibidas		437,125,619	347,242,419
Otras		35,648,139	120,718,085
Total cuentas por pagar	32	4,947,540,280	4,700,449,412
Impuesto sobre la renta por pagar	27	100,266,439	250,747,653
Anticipos recibidos de clientes	12, 28	2,243,574,261	2,792,968,729
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	21, 32	1,360,247,777	1,345,032,463
Total pasivos circulantes		16,362,286,332	15,179,982,393
Pasivos no circulantes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	18, 25, 32	1,908,284,432	1,015,392,639
Deuda a largo plazo	22, 32	7,988,793,174	7,505,485,831
Pasivos por arrendamiento	23, 32	1,544,498,678	1,752,136,970
Bonos a largo plazo, neto	24, 32	10,085,047,720	10,075,706,032
Impuesto sobre la renta diferido	27	849,062,810	1,157,261,379
Total pasivos no circulantes		22,375,686,814	21,505,982,851
Total pasivos		38,737,973,146	36,685,965,244

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	25	1,601,536,850	1,601,536,850
Reserva legal	25	160,000,000	160,000,000
Reserva de valor razonable	16, 25	469,854,425	469,854,425
Reserva por revaluación	18, 25	3,918,159,508	3,938,067,202
Reserva de conversión	25	843,576,147	663,163,830
Beneficios acumulados	25	<u>16,910,294,793</u>	<u>14,595,831,746</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios del Grupo		23,903,421,723	21,428,454,053
Participaciones no controladoras	26	<u>13,468,274,971</u>	<u>11,449,343,505</u>
Total patrimonio		<u>37,371,696,694</u>	<u>32,877,797,558</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>76,109,669,840</u>	<u>69,563,762,802</u>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos	10, 28	37,242,909,578	31,066,481,840
Costo de ventas	29, 30	<u>(25,165,443,700)</u>	<u>(20,672,862,973)</u>
Beneficio bruto		<u>12,077,465,878</u>	<u>10,393,618,867</u>
Otros ingresos operacionales	28	<u>307,525,908</u>	<u>328,959,140</u>
		12,384,991,786	10,722,578,007
Gastos operacionales:			
De ventas y distribución	29, 30	(687,976,902)	(577,869,011)
Generales y administrativos	29, 30	(2,896,373,418)	(2,733,252,633)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	32	<u>(810,234,356)</u>	<u>(221,664,274)</u>
Total gastos operacionales		<u>(4,394,584,676)</u>	<u>(3,532,785,918)</u>
Beneficio en operación		<u>7,990,407,110</u>	<u>7,189,792,089</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	10, 20, 22, 23, 24	(2,539,019,040)	(2,371,068,686)
Ingresos financieros	9, 10, 11, 22	818,487,533	1,388,930,472
Pérdida en cambio de moneda, neta	32	<u>(598,703,195)</u>	<u>(307,338,594)</u>
Costos financieros, neto		<u>(2,319,234,702)</u>	<u>(1,289,476,808)</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	27	5,671,172,408	5,900,315,281
Impuesto sobre la renta, neto	27	<u>(722,321,826)</u>	<u>(508,066,669)</u>
Beneficio neto	27	<u><u>4,948,850,582</u></u>	<u><u>5,392,248,612</u></u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán a los resultado del período:			
Efecto de conversión de moneda extranjera	25	180,412,317	184,125,230
Impuesto relacionado	27	<u>66,630,967</u>	<u>47,568,720</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos		<u>247,043,284</u>	<u>231,693,950</u>
Resultado integral total del año		<u><u>5,195,893,866</u></u>	<u><u>5,623,942,562</u></u>

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficio neto atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		3,645,981,435	4,272,808,788
Participaciones no controladoras	26	<u>1,302,869,147</u>	<u>1,119,439,824</u>
Beneficio neto		<u>4,948,850,582</u>	<u>5,392,248,612</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos, atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		216,758,766	208,432,846
Participaciones no controladoras	26	<u>30,284,518</u>	<u>23,261,104</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos		<u>247,043,284</u>	<u>231,693,950</u>
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		3,862,740,201	4,481,241,634
Participaciones no controladoras	26	<u>1,333,153,665</u>	<u>1,142,700,928</u>
Resultado integral total del año		<u>5,195,893,866</u>	<u>5,623,942,562</u>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERIA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Atribuble a los propietarios de la Compañía

<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Reserva por revaluación</u>	<u>Reserva de conversión</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Total</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2024	1,601,536,850	160,000,000	469,854,425	3,970,013,729	479,038,600	15,059,194,290	21,739,637,894	12,428,874,815	34,168,512,709
Resultados integrales del año:									
Beneficio neto	-	-	-	-	-	4,272,808,788	4,272,808,788	1,119,439,824	5,392,248,612
Otros resultados integrales, neto de impuestos	25	-	-	24,307,616	184,125,230	-	208,432,846	23,261,104	231,693,950
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	25	-	-	(56,254,143)	-	56,254,143	-	-	-
Total resultados integrales del año		-	-	(31,946,527)	184,125,230	4,329,062,931	4,481,241,634	1,142,700,928	5,623,942,562
Transacciones con los accionistas de la Compañía:									
Dividendos declarados	25	-	-	-	-	(4,419,677,074)	(4,419,677,074)	(2,122,232,238)	(6,541,909,312)
Retiros de accionistas	25	-	-	-	-	(372,748,401)	(372,748,401)	-	(372,748,401)
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		-	-	-	-	(4,792,425,475)	(4,792,425,475)	(2,122,232,238)	(6,914,657,713)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1,601,536,850	160,000,000	469,854,425	3,938,067,202	663,163,830	14,595,831,746	21,428,454,053	11,449,343,505	32,877,797,558
Resultados integrales del año:									
Beneficio neto	-	-	-	-	-	3,645,981,435	3,645,981,435	1,302,869,147	4,948,850,582
Otros resultados integrales, neto de impuestos	25	-	-	36,346,449	180,412,317	-	216,758,766	30,284,518	247,043,284
Total resultados integrales del año		-	-	36,346,449	180,412,317	3,645,981,435	3,862,740,201	1,333,153,665	5,195,893,866
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	25	-	-	(56,254,143)	-	56,254,143	-	-	-
Transacciones con los accionistas de la Compañía:									
Dividendos declarados	25	-	-	-	-	(230,000,000)	(230,000,000)	(471,994,730)	(701,994,730)
Adquisición de participaciones no controladora sin cambio en control	25	-	-	-	-	(1,157,772,531)	(1,157,772,531)	1,157,772,531	-
Total transacciones con los accionistas de la Compañía		-	-	-	-	(1,387,772,531)	(1,387,772,531)	685,777,801	(701,994,730)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1,601,536,850	160,000,000	469,854,425	3,918,159,508	843,576,147	16,910,294,793	23,903,421,723	13,468,274,971	37,371,696,694

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio, neto		4,948,850,582	5,392,248,612
Ajustes por:			
Depreciación	18	3,583,238,413	2,936,421,532
Amortizaciones	19	108,212,123	69,951,203
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	32	810,234,356	221,664,274
Ganancia neta en la disposición de propiedad, planta y equipos	18	(48,690,000)	40,771,528
Costos financieros, neto	9, 10, 11, 20, 22, 23, 24	1,720,531,507	982,138,214
Impuesto sobre la renta	27	722,321,826	508,066,669
Efecto de fluctuación de moneda sobre deuda	24	<u>351,238,256</u>	<u>306,027,928</u>
		12,195,937,063	10,457,289,960
Cambios en:			
Cuentas por cobrar	25, 32	(2,990,114,661)	(1,091,338,421)
Avances a proveedores	32	137,193,983	288,856,605
Inventarios	12	(1,528,786,910)	649,244,660
Proyectos en desarrollo	14	(772,939,405)	-
Gastos pagados por anticipado	13	(171,617,128)	56,060,748
Otros activos	19	(2,088,703)	105,982,849
Cuentas por pagar	10	247,090,868	(309,031,045)
Anticipos recibidos de clientes	28	(549,394,468)	950,747,684
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	21	<u>15,215,314</u>	<u>579,164,626</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		6,580,495,953	11,686,977,666
Intereses cobrados	9, 10, 11, 22	818,487,533	1,388,930,472
Intereses pagados	24	(2,640,059,788)	(2,517,688,213)
Impuestos pagados	27	<u>(1,064,756,005)</u>	<u>(896,062,568)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,694,167,693</u>	<u>9,662,157,357</u>

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
(Adquisición) cancelación de inversiones en certificados financieros	11	(128,648)	36,034
Adquisición de activos intangibles	19	(415,017,786)	-
Adquisición de inversiones en instrumento de patrimonio	16	-	(282,781,387)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	18, 23	(4,986,818,070)	(5,170,687,691)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos	18	74,326,529	61,137,703
Producto de la disposición de propiedades de inversión		<u>-</u>	<u>12,164,166</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(5,327,637,975)</u>	<u>(5,380,131,175)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	25	(471,994,730)	(6,541,909,312)
Préstamos obtenidos	24	11,509,940,210	7,490,826,966
Préstamos pagados	24	(8,930,527,772)	(5,528,596,468)
Arrendamientos pagados	23, 24	<u>(571,036,404)</u>	<u>(478,560,002)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>1,536,381,304</u>	<u>(5,058,238,816)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(97,088,978)	(776,212,634)
Efecto de las variaciones en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido	25	(799,082)	(19,559,609)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,127,137,924</u>	<u>1,922,910,167</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,029,249,864</u>	<u>1,127,137,924</u>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Ingeniería Estrella, S. A. (la Compañía) es una entidad domiciliada, organizada y constituida en la República Dominicana el 20 de abril de 1992. Estos estados financieros consolidados incluyen las operaciones de Ingeniería Estrella, S. A. y sus subsidiarias (el Grupo). Las actividades del Grupo consisten en realizar estudios, proyectos, planos, construcciones de cualquier naturaleza, urbanizar terrenos, construir edificios y viviendas en los terrenos urbanizados; la fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general; la industrialización y comercialización de cemento, concreto y agregados, así como la prestación de los servicios de dosificación, colocación y bombeo de hormigón.

La Compañía es una subsidiaria poseída en un 99.75 % por Grupo Estrella Holdings, S. A., la cual es una entidad domiciliada, organizada y constituida en la República de Panamá.

La sede principal del Grupo está ubicada en la autopista Duarte km 13 ½, Santiago, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

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

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por los administradores del Grupo en fecha 21 de abril de 2026 y deben someterse a la aprobación final de la Asamblea General de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones, incluidos los riesgos y oportunidades relacionados con el clima 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 del Grupo 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 consolidados se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 17 - Acuerdos conjuntos - determinación de si un acuerdo conjunto es una operación o un negocio conjuntos.
- ♦ Nota 23 - Plazo de arrendamiento - si el Grupo está razonablemente seguro de que ejercerá opciones de ampliación.
- ♦ Nota 28 - 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 2025 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 27 - 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 32 - Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos: medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.3 Medición de los valores razonables**

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

El Grupo tiene 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 Normas de Contabilidad NIIF, así como del nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza 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.

El Grupo reconoce 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 18 - Propiedad, planta y equipos.
- ♦ Nota 32 - Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Segmentos de operación**5.1 Bases para la segmentación**

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

La administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos, que el Grupo tiene cuatro segmentos de operación:

- ♦ **Construcción:** comprende la ejecución de obras civiles de gran escala orientadas al desarrollo y mejora de servicios públicos y sistemas de transporte, tales como carreteras, puentes, obras hidráulicas, acueductos, plantas de tratamiento, sistemas de drenaje, proyectos de energía, así como sistemas de transporte masivo incluyendo monorrieles y metros. Las operaciones en este segmento se caracterizan por su componente estructural, requerimientos técnicos especializados y alta demanda de ingeniería pesada.
- ♦ **Estructuras metálicas y laminados:** incluye las actividades de fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas y productos laminados en general. Este segmento considera tanto la transformación de materiales metálicos como su ensamblaje y montaje en obras, destinados a proyectos industriales, comerciales y de construcción.
- ♦ **Cemento, concreto y agregados:** corresponde a las actividades de industrialización, producción y comercialización de cemento, concreto y agregados. Este segmento abarca el procesamiento de materias primas, la elaboración de productos terminados y su venta para uso propio en proyectos de construcción o para su colocación en el mercado a terceros.
- ♦ **Otras operaciones:** incluyen la tenencia de inversiones en otras entidades y de propiedades de inversión. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para su determinación sobre los que se debe informar en el 2025 o en el 2024.

Existen diversos niveles de integración entre los segmentos reportados. Esta integración incluye transferencias de inventarios y servicios de administración compartidos, entre otros.

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Segmentos de operación (continuación)

5.2 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 en relación con otras entidades que operan en las mismas industrias.

	Segmento sobre el que debe informarse							
	Construcción	Estructuras metálicas y laminados	Cemento concreto y agregados	Totales de segmentos sobre los que debe informarse	Todos los otros segmentos	Total	Eliminación o ajustes	Total ajustado
2025								
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	29,923,282,600	4,833,127,641	13,114,729,560	47,871,139,801	3,026,089,823	50,897,229,624	(13,654,320,046)	37,242,909,578
Costo de ventas	(24,440,686,372)	(3,724,841,218)	(7,896,726,350)	(36,062,253,940)	(2,586,544,425)	(38,648,798,365)	13,483,354,665	(25,165,443,700)
Otros ingresos operacionales	162,961,738	104,866,316	139,836,642	407,664,696	6,280,928	413,945,624	(106,419,716)	307,525,908
Gastos operacionales	(1,421,126,948)	(386,311,311)	(1,841,859,431)	(3,649,297,690)	(212,437,727)	(3,861,735,417)	277,385,097	(3,584,350,320)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	(722,841,565)	(36,066,663)	(51,326,128)	(810,234,356)	-	(810,234,356)	-	(810,234,356)
Ingresos (costos) financieros, neto	(822,426,200)	(455,760,996)	(1,157,380,742)	(2,435,567,938)	163,136,197	(2,272,431,741)	(46,802,961)	(2,319,234,702)
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto	1,729,529,895	613,542,760	219,203,945	2,562,276,600	901,404,049	3,463,680,649	(3,463,680,649)	-
Impuesto sobre la renta, neto	(223,478,997)	2,069,450	(338,772,214)	(560,181,761)	(6,205,060)	(566,386,821)	(155,935,005)	(722,321,826)
Beneficio, neto	4,185,214,151	950,625,979	2,187,705,282	7,323,545,412	1,291,723,785	8,615,269,197	(3,666,418,615)	4,948,850,582
Activos del segmento sobre el que debe informarse	38,819,299,887	16,540,936,603	38,660,407,214	94,020,643,704	14,916,632,458	108,937,276,162	(32,827,606,322)	76,109,669,840
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	16,919,173,151	5,705,301,814	16,093,331,457	38,717,806,422	6,374,473,600	45,092,280,022	(6,354,306,876)	38,737,973,146
2024								
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	26,714,667,938	4,273,516,443	11,718,292,966	42,706,477,347	1,968,210,271	44,674,687,618	(13,608,205,778)	31,066,481,840
Costo de ventas	(21,893,366,894)	(3,351,491,813)	(7,326,838,079)	(32,571,696,786)	(1,803,082,406)	(34,374,779,192)	13,701,916,219	(20,672,862,973)
Otros ingresos operacionales	184,921,814	151,455,920	70,976,024	407,353,758	15,450,748	422,804,506	(93,845,366)	328,959,140
Gastos operacionales	(1,278,366,225)	(366,164,749)	(1,602,804,947)	(3,247,335,921)	(63,785,723)	(3,311,121,644)	-	(3,311,121,644)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	(851,117,491)	(26,560,655)	(57,986,128)	(935,664,274)	-	(935,664,274)	714,000,000	(221,664,274)
Ingresos (costos) financieros, neto	(593,475,371)	(338,555,273)	(826,307,531)	(1,758,338,175)	468,861,367	(1,289,476,808)	-	(1,289,476,808)
Participación en las ganancias de subsidiarias, neto	1,682,591,015	730,234,514	(315,740)	2,412,509,789	817,096,713	3,229,606,502	(3,229,606,502)	-
Impuesto sobre la renta, neto	(528,673,931)	(1,407,872)	(397,415,045)	(927,496,848)	(2,343,424)	(929,840,272)	421,773,603	(508,066,669)
Beneficio, neto	3,437,180,855	1,071,026,515	1,577,601,520	6,085,808,890	1,400,407,546	7,486,216,436	(2,093,967,824)	5,392,248,612
Activos del segmento sobre el que debe informarse	33,266,053,719	15,430,420,705	35,223,652,112	83,920,126,536	14,201,961,403	98,122,087,939	(28,558,325,137)	69,563,762,802
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	16,384,910,184	5,320,026,586	14,324,329,150	36,029,265,920	7,016,875,256	43,046,141,176	(6,360,175,932)	36,685,965,244

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Base de medición

Los estados financieros consolidados se han preparado con base en el costo histórico, excepto las siguientes partidas, que han sido medidas utilizando el valor razonable:

- Propiedad, planta y equipos - terrenos y edificaciones.
- Inversiones en instrumento de patrimonio.

7 Políticas contables materiales

7.1 Base de consolidación

7.1.1 Subsidiarias

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

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en estos estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que este cesa.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las subsidiarias consolidadas son las siguientes:

- Acero Estrella, S. R. L.
- American Steel Building Corporation
- North West Industries, S. R. L.
- Estrella Energy, S. R. L.
- Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 5)
- Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 9)
- Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 10)
- Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Livera
- Fideicomiso Inmobiliario Macroproyecto Savanna
- Fideicomiso Suna Uniquemountain Residences
- Consorcio Panamericano del Caribe, Inc.
- Dominicana Coöperatief U.A.
- Consorcio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago – CSTM Santiago
- Consorcio Minero Dominicano, S. A.
- Claumar Investments, Limited
- Consorcio Carretera Sánchez – Valdesia, SV
- Consorcio IE SC San Felipe SV
- Ecocircular, S. R. L.
- Grupo Cerg, S. R. L.

Todas las subsidiarias operan en la República Dominicana, con excepción de Dominicana Coöperatief U.A., la cual opera en Holanda.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.1.2 Participaciones no controladoras**

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

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

7.1.3 Pérdida de control

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

7.1.4 Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañías grupales son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la 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 Monedas extranjeras**7.2.1 Saldos y transacciones en monedas extranjeras**

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.2 Monedas extranjeras (continuación)****7.2.1 Saldos y transacciones en monedas extranjeras (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 ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales 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 RD\$, utilizando las tasas de cambio a la fecha del estado consolidado de situación. 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 consolidados 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 28 se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los ingresos de 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 el Grupo tiene 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

El Grupo reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de 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 (AFP). 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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (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. El Grupo reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

7.5 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros 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, inversiones en certificados financieros restringidos, intereses sobre inversiones en certificados financieros, intereses pagados sobre préstamos o financiamientos y diferencias en cambio de moneda extranjera.

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

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

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

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

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

7.6 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el gasto de impuesto sobre la corriente y el diferido. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en los resultados del período, 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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (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 un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó los resultados financieros o la renta imponible.
- ♦ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando el Grupo puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.
- ♦ Diferencias temporarias imponibles que se originen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (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)**

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 cemento**

Los inventarios de productos terminados se miden al menor del costo o valor neto realizable utilizando el método de costo estándar. El costo incluye el precio de adquisición, los gastos de producción y otros costos incurridos para ponerlos en condiciones de venta o uso. El método de costo estándar se utiliza a su conveniencia, siempre que el resultado de su aplicación se aproxime al costo real. Al final del período, el Grupo realiza una comparación entre el método utilizado y método de promedio ponderado y si existe una diferencia material es ajustada en los resultados del período.

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.

7.7.2 Inventarios de materia prima, repuestos, combustible, lubricantes 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. Cuando se presenta un caso de deterioro se disminuye el saldo del inventario a su valor neto de realización. En dichos casos estos ajustes se reconocen contra los resultados del período.

7.7.3 Inventarios de inmuebles

El inventario de inmuebles se mide al menor entre el costo y el valor neto de realización. Este inventario representa los costos incurridos en la construcción y/o desarrollo de los inmuebles, tales como materiales y mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.7 Inventarios (continuación)****7.7.3 Inventarios de materia prima, repuestos, combustible, lubricantes y otros (continuación)**

Cuando se concluyen los inmuebles en desarrollo, el valor de los costos acumulados en su construcción es transferido como parte del renglón de inmuebles terminados disponibles para la venta. Los avances de efectivo recibidos de los clientes para la compra de estos inmuebles se contabilizan como anticipos recibidos de clientes y se aplican a la cuenta por cobrar cuando se entrega el inmueble.

7.8 Proyectos en desarrollo

Los costos de los proyectos en desarrollo están compuestos por los costos incurridos que son directamente atribuibles a proyectos de construcción autorizados o en curso, que aún no pueden ser reconocidos como ingresos o facturados, debido a que el precio o la forma de pago no han sido formalmente establecidas entre el Grupo y el cliente.

Los costos relacionados con proyectos en desarrollo se reconocen como activo sólo cuando; a) es probable que el Grupo recupere los beneficios económicos futuros atribuibles al costo mediante la fijación del precio y la facturación de la obra o por otros medios; y b) el costo puede medirse de forma fiable. Cuando no se cumplan ambos criterios, los costos se reconocen inmediatamente como gastos en el resultado del período.

Se capitalizan los costos directamente atribuibles al proyecto, incluyendo, entre otros, materiales y suministros empleados en la obra, mano de obra directa, gastos indirectos que sean atribuibles al proyecto. Los costos de proyectos en desarrollo se registran al costo histórico y posterior a su reconocimiento inicial los mismos se mantiene al costo menos cualquier amortización acumulada (cuando proceda) y menos pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

Los costos de los proyectos en desarrollo mantenidos por el Grupo se clasifican como activos corrientes, ya que se esperan puedan ser realizados en un período no mayor a 12 meses desde la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. Los costos de proyectos en desarrollo que no cumplan con esta condición son clasificados como activos no corrientes.

7.9 Avances a proveedores

Los avances de efectivo otorgados a proveedores se reconocen inicialmente como activos. Dichos montos se reclasifican cuando el Grupo obtiene el control de los bienes, recibe los servicios o se cumple la condición contractual que determina su aplicación, registrándose posteriormente en la cuenta contable que corresponda según la naturaleza de la transacción.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.10 Activos mantenidos para la venta (terrenos)**

Los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos se clasifican como activos mantenidos para la venta si es altamente probable que serán recuperados principalmente a través de su venta en vez del uso continuo.

Estos activos o grupos para disposición generalmente se miden al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro sobre un grupo para disposición se distribuye primero a la plusvalía y cualquier importe restante se prorratea entre los demás activos y pasivos, excepto que no se distribuye pérdidas a los inventarios, activos financieros, impuestos diferidos activos, beneficios a los empleados o propiedades de inversión, los cuales se mantienen medidos de acuerdo con las demás políticas de contabilidad del Grupo.

Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos para la venta o mantenidos para la distribución y las ganancias y pérdidas posteriores en la remediación se reconocen en los resultados.

7.11 Propiedad, planta y equipos y depreciación**7.11.1 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 las pérdidas por deterioro, si alguna. 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 el Grupo incluye los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro atribuible directamente al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

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

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.11 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)****7.11.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Grupo recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

7.11.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de propiedad, planta y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Grupo obtendrá la propiedad al final del plazo 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	20-60
Activos por derecho a uso	3-16
Maquinarias y equipos	3-20
Vehículos y equipos de transporte	5-15
Mobiliario y equipos de oficina	2-15
Herramientas y otros activos	<u>3-10</u>

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

7.11.4 Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando cambia el uso de una propiedad, de ocupada por el dueño a propiedad de inversión, se mide al valor razonable y se reclasifica. Cualquier ganancia resultante de esta remediación se reconoce en los resultados del período cuando es una reversión de una pérdida por deterioro, previamente reconocida sobre esa propiedad; cualquier ganancia adicional se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de revaluación. Cualquier pérdida se reconoce en los resultados del período. Sin embargo, en la medida que un monto está incluido en el superávit por revaluación para esa propiedad, la pérdida es reconocida en otros resultados integrales reduciendo el superávit por revaluación dentro del patrimonio.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.12 Activos intangibles, neto y otros activos****7.12.1 Activos intangibles, neto**

Los activos intangibles, neto se reconocen inicialmente al costo de adquisición y se presentan posteriormente al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro. Los activos intangibles están compuestos principalmente por programas de computadoras y derechos de explotación de terrenos para la extracción de materiales. Los programas de computador se amortizan utilizando el método de línea recta durante una vida útil estimada de cuatro (4) años.

Los derechos de explotación de materiales corresponden a derechos contractuales otorgados por el Consejo Estatal del Azúcar de la República Dominicana y se amortizan durante su vida útil, que coincide con la vigencia del contrato, equivalente a setenta y cinco (75) años, utilizando el método de línea recta, considerando que este método refleja adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros del activo. Los activos intangibles con vida útil finita están sujetos a pruebas de deterioro cuando existen indicios de que su valor en libros pueda no ser recuperable.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores relacionados con activos intangibles se capitalizan únicamente cuando es probable que generen beneficios económicos futuros adicionales y dichos beneficios puedan ser medidos de forma fiable. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

7.12.2 Otros activos

Los otros activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y se presentan posteriormente al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, cuando corresponda. Este rubro está compuesto principalmente por fianzas y depósitos. Las fianzas y depósitos se mantienen registrados al costo, dado que representan derechos contractuales de recuperación, y se evalúan periódicamente para determinar la existencia de indicios de deterioro.

7.13 Instrumentos financieros**7.13.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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; sin embargo, si el Grupo tiene un derecho incondicional de un monto que difiere de un precio de una transacción, las cuentas por cobrar inicialmente serán medidas por el monto del derecho incondicional.

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; sin embargo, si el Grupo tiene un derecho incondicional de un monto que difiere de un precio de una transacción, las cuentas por cobrar inicialmente serán medidas por el monto del derecho incondicional.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción; sin embargo, si el Grupo tiene un derecho incondicional de un monto que difiere de un precio de una transacción, las cuentas por cobrar inicialmente serán medidas por el monto del derecho incondicional.

7.13.2 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Grupo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

El Grupo designó las otras inversiones, compuestas por inversiones en sociedades en las cuales su participación es inferior a un 20 % de su capital contable y el Grupo no tiene influencia significativa, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Estas inversiones, están compuestas por acciones en entidades que son estratégicas para las operaciones del Grupo y el conglomerado empresarial al cual pertenece, y sobre las mismas existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable confiable y continuo, por lo cual estas inversiones se miden como si el costo fuera el mejor estimado de su valor razonable. El valor en libros de estas inversiones ha sido ajustado para reflejar cambios en su valor razonable cuando se han observado transacciones que reflejen un valor de mercado actualizado de las mismas.

En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Grupo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo y cómo se gestionan esos riesgos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)

7.13 Instrumentos financieros (continuación)

7.13.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (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 del Grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación del Grupo a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo: características sin recursos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.2 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

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****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.

Baja en cuentas***Activos financieros***

El Grupo da 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 de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Grupo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en sus estados consolidados de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.13 Instrumentos financieros (continuación)****7.13.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)*****Pasivos financieros (continuación)**

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 consolidados de situación financiera solamente cuando el Grupo tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

7.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de depósitos en cuentas corrientes y equivalentes de efectivo. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración del efectivo del Grupo, y considerados como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

7.15 Capital social**7.15.1 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.

7.16 Deterioro**7.16.1 Activos financieros no derivados****Instrumentos financieros**

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Deterioro (continuación)****7.16.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros (continuación)***

El Grupo mide 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, el Grupo considera 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 del Grupo y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

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

El Grupo considera 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).

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Deterioro (continuación)****7.16.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****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 el Grupo espera recibir.

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

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro 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 del Grupo en términos que esta no consideraría 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.

Presentación de la corrección del valor de pérdidas esperadas en los estados consolidados de situación financiera

Las correcciones del valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.16 Deterioro (continuación)****7.16.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Castigo***

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

Para los clientes corporativos, el Grupo realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los montos adeudados.

7.17 Deterioro de activos no financieros

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

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo. La plusvalía originada en una combinación de negocios se distribuye a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera sean beneficiadas por las sinergias de la combinación.

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

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.17 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

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.

7.18 Provisiones

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

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

7.19 Arrendamientos

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.19 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes, de la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de 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 al Grupo al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo ejercerá una opción de compra. En este 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 del Grupo. Generalmente, el Grupo utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

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

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

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.19 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de computadoras. El Grupo reconoce 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, el Grupo realizaba 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, el Grupo consideraba ciertos indicadores, tales como: si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.19 Arrendamientos (continuación)*****ii. Como arrendador (continuación)***

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

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

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

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

7.20 Acuerdos conjuntos

El Grupo clasifica 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.

El Grupo tiene control conjunto en las operaciones conjuntas en los que participa, por lo que los estados financieros consolidados incluyen su participación en cada uno de los renglones de los estados financieros de los acuerdos conjuntos.

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

7.21 Beneficio en operación

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.22 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 tiene acceso el Grupo a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

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

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Grupo determina 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Nuevas y enmiendas a normas contables

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician después del 1ro. de enero de 2025 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente normas nuevas o enmiendas a normas no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados.

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

La NIIF 18 reemplazaría a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, presentación de estados financieros consolidados y la misma es aplicable para los períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2027. Los nuevos requerimientos claves introducidos por este nuevo estándar son los siguientes:

- ◆ Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período y otros resultados integrales, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Grupo no cambiará.
- ◆ Las medidas de desempeño, definidas por la gerencia (MPMs; *Management-defined Performance Measures*), se revelan en una sola nota en los estados financieros consolidados.
- ◆ Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros consolidados.

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto.

El Grupo todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma contable, particularmente la relacionada con la estructura del estado consolidado de resultados y otros resultados integrales del Grupo, el estado consolidado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM. El Grupo también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros consolidados, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

B. Otras nuevas y enmiendas a normas:

- ◆ Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).
- ◆ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y 9).
- ◆ Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (nueva NIIF 19).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)**B. Otras nuevas y enmiendas a normas (continuación):**

- ♦ Ventas o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).

No se espera que estas nuevas y enmiendas a normas tengan efectos significativos sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en caja	7,040,559	2,551,003
Depósitos en cuentas corrientes	187,052,778	801,171,974
Depósitos en cuentas de ahorros	92,145,807	85,453,634
Equivalentes de efectivo	<u>743,010,720</u>	<u>237,961,313</u>
	<u>1,029,249,864</u>	<u>1,127,137,924</u>

Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorros generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.75 % y 2 % sobre la base del saldo promedio diario.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los equivalentes de efectivo están compuestos por certificados financieros en bancos nacionales e internacionales, con vencimiento inferior a tres (3) meses, contados desde la fecha de adquisición e intereses a tasas anuales que oscilan entre 1 % y 9.44 % para el año 2025 y entre 0.75 % y 11.39 % para el año 2024. Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 por aproximadamente RD\$12,419,160 y RD\$27,900,000, respectivamente, se incluyen como parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros de los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**10.1 Saldos**

Un resumen de los saldos del Grupo con sus principales entes relacionados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Cuentas por cobrar a <u>corto plazo</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2025			
<i>Casa Matriz - Grupo</i>			
Estrella Holding, S. A.	603,219,371	-	-
<u><i>Acuerdos conjuntos:</i></u>			
Consortio Transeq-Ingeniería Estrella, S. R. L.	43,508,138	-	-
Consortio Inesco Estrella	40,676,650	-	-
<u><i>Entes relacionados:</i></u>			
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	7,978,378	1,032,807,590	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Paraguay)	13,579,261	-	-
Fundación Estrella, Inc.	-	-	33,255,418
Fundación Fútbol Club, Inc.	162,300,590	-	-
Inmobiliaria CE, S. A.	21,865,601	-	-
Editora El Caribe, S. A.	22,623,280	-	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	9,840,340	-	-
Órbita Global, Inc.	-	-	1,776,138
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	118,604,578	-	-
Ecoacero, S. R. L.	12,115,020	745,013,500	-
Galileo Energía, S. R. L.	453,600	-	-
Galileo 1, S. A.	2,567,200	-	-
Corporación Estrella Panamá Enterprise, S. A.	559,697	-	-
Loma International	832,000	-	-
Corporacion Real Manzul	700,100	-	-
Consortio AEHL Expansión	350,000	-	-
Santiago Basket Ball Club, S. R. L.	10,948,817	-	-
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	27,150,195	-	-
	<u>1,099,872,816</u>	<u>1,777,821,090</u>	<u>35,031,556</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**10.1 Saldos (continuación)**

	Cuentas por cobrar a <u>corto plazo</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2024			
<i>Casa Matriz</i> - Grupo			
Estrella Holding, S. A.	814,828,693	-	-
<u><i>Acuerdos conjuntos:</i></u>			
Consorcio Transeq-Ingeniería Estrella, S. R. L.	-	75,417,679	-
Consorcio Inesco Estrella	43,474,049	-	-
Consorcio Carretera Sanchez Valdesia, SV.	-	-	142,276,737
<u><i>Entes relacionados:</i></u>			
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	136,635,491	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Paraguay)	12,962,595	-	-
Estrella Haití, S. A.	-	-	2,458,271
Fundación Estrella, Inc.	-	-	56,258,217
Fundación Fútbol Club, Inc.	90,801,779	-	-
Inmobiliaria CE, S. A.	4,850,000	-	-
Editora El Caribe, S. A.	25,683,991	-	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	9,840,340	-	-
Órbita Global, Inc.	14,876	-	-
Cooperativa de Ahorro Crédito y Servicios			
Múltiples del Bosque (COOPDELBOSQUE)	3,465,864	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	80,627,567	-	-
Ecoacero, S. R. L.	-	-	244,819,670
Galileo Energía, S. R. L.	8,550,399	-	-
Corporación Estrella Panamá Enterprise, S. A.	260,531	-	-
Consorcio Minero Panamericano del Caribe, Inc.	-	-	33,475,040
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	32,875,646	-	-
	<u>1,128,236,330</u>	<u>212,053,170</u>	<u>479,287,935</u>

Los saldos por cobrar a entes relacionados a corto plazo se originan, principalmente, por facturaciones de proyectos de construcción y supervisión técnica, avances de efectivo, pagos a cuenta, arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por la facturación de servicios administrativos. Estos avances de efectivo, según acuerdo entre las partes, si pasan de 90 días causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**10.1 Saldos (continuación)**

Las cuentas por cobrar a entes relacionados a largo plazo se originan, principalmente, por facturaciones por proyectos de construcción y supervisión técnica. Estas cuentas vencen en un plazo no mayor a cinco años y son pagaderas a vencimiento 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, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de 10.59 % y 11.24 %, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se generaron intereses sobre los saldos por cobrar a largo plazo por aproximadamente RD\$24,922,000 y RD\$26,663,000, respectivamente. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

Los saldos por pagar a entes relacionados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponden, principalmente, a la compra de combustible, repuestos y materiales, así como pagos a cuentas realizados. Estas cuentas, según acuerdo entre las partes, si pasan de 90 días causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos por pagar a Seguridad Corporativa C.E., S. R. L., corresponden a servicios de seguridad, protección y vigilancia.

10.2 Transacciones

Un detalle de las transacciones realizadas por el Grupo con entes relacionados durante los años 2025 y 2024 es como sigue:

	Ingresos			
	Proyectos de construcción y supervisión técnica (i)	Servicios administrativos (ii)	Arrendamientos de maquinarias y equipos	Otros (iii)
2025				
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	2,918,668	-	6,639,205
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	16,670	5,336,603	-	9,003,812
Grupo Estrella Holdings, S.A.	-	4,428,080	-	85,131,970
Fundación Estrella, Inc.	-	2,046,279	43,734	-
Fundación Cibao Fútbol CFC, INC.	18,675	348,900	62,052	1,209,454
Órbita Global, Inc.	4,923,154	2,934,804	81,881	3,108,353
Consorcio AE HL Expansión	1,127,288	-	-	134,936
Ecoacero, S. R. L.	1,755,425,788	12,534,775	16,821,190	67,824,660
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	24,261	3,691,538	-	6,955,159
	<u>1,761,535,836</u>	<u>34,239,647</u>	<u>17,008,857</u>	<u>180,007,549</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

10.2 Transacciones (continuación)

	Ingresos			
	Proyectos de construcción y supervisión técnica (i)	Servicios administrativos (ii)	Arrendamientos de maquinarias y equipos	Otros (iii)
2024				
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	2,447,667	-	3,284,908
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	94,712	4,734,594	11,616	4,775,280
Estrella Haití, S. A.	-	-	1,516,116	-
Fundación Estrella, Inc.	-	1,920,898	35,517	4,786
Fundación Cibao Fútbol CFC, INC.	14,164,334	80,157	701,659	197,908
Órbita Global, Inc.	48,121,814	2,252,923	-	3,369,964
Cadena de Noticias Radio, S. R. L.	97,899,730	-	-	-
Consorcio AE HL Expansión	2,970,309	793,511	276,860	566,996
Ecoacero, S. R. L.	4,563,719,345	8,090,192	3,381,603	36,183,182
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	1,600,654	2,483,939	-	7,061,683
	<u>4,728,570,898</u>	<u>22,803,881</u>	<u>5,923,371</u>	<u>55,444,707</u>

- (i) Corresponde a la participación en diversos proyectos en los que el Grupo han sido contratados o subcontratados para que se encarguen de ejercer las actividades de construcción. La contraprestación está pactada de acuerdo con los contratos suscritos por cada tipo de proyecto. Dichos servicios comprenden: 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.
- (ii) Estos servicios corresponden a cargos realizados por el apoyo contable, nómina, asesoría y gestión de ventas, entre otros.
- (iii) Incluyen ingresos por venta de combustible, repuestos y maquinarias, así como por intereses generados por los saldos por cobrar.

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 2025 y 2024, el Grupo pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$423,700,000 y RD\$308,000,000, respectivamente, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante. Estos sueldos y otras compensaciones al personal forman parte de los costos de ventas y gastos operacionales en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Inversiones en certificados financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a depósitos a plazo en varias entidades financieras locales, a una tasa de interés fija promedio anual de 4 %, con vencimiento en junio de 2025 (en el 2024 tasa de 5.25 % y vencimiento en mayo de 2025).

Los intereses generados por las inversiones en certificados financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, por aproximadamente RD\$3,733,000 y RD\$2,027,000, respectivamente, se incluyen como parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros de los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

12 Inventarios

Un resumen, por tipo, de los inventarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cemento	283,767,846	329,860,782
Estructuras metálicas	352,606,629	252,646,359
Materia prima (acero, metal y otros)	2,090,900,409	1,543,109,794
Repuestos, materiales y suministros	627,731,702	695,919,371
Combustibles y lubricantes	253,428,094	453,032,722
Inmuebles en desarrollo	2,434,049,230	1,340,366,831
Otros	<u>263,199,087</u>	<u>161,960,228</u>
	<u>6,305,682,997</u>	<u>4,776,896,087</u>

Los inmuebles en desarrollo corresponden, principalmente, a lotes habitacionales de los proyectos Livera Freemium Space, Macroproyecto Savanna y Ciudad Juan Bosch con valores aproximados al 31 de diciembre de 2025 de RD\$287,000,000, RD\$1,281,000,000 y RD\$867,000,000, respectivamente. Estos proyectos están ubicados en los municipios de Santiago de los Caballeros, Boca Chica y Santo Domingo Este, República Dominicana y los mismos consisten en el desarrollo total de aproximadamente 2,800 unidades habitacionales, viviendas turísticas y zonas industriales. Las unidades en proceso se estiman concluir a finales del año 2026.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los depósitos recibidos de clientes incluyen avances de efectivo de clientes como aporte al precio de los productos inmobiliarios que están aún en proceso por aproximadamente RD\$214,000,000 y RD\$135,000,000, respectivamente. Estos depósitos se presentan formando parte de los anticipos recibidos de clientes en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Seguros	417,432,731	259,289,287
Otros	<u>22,390,114</u>	<u>8,916,430</u>
	<u>439,822,845</u>	<u>268,205,717</u>

14 Proyectos en desarrollo

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha capitalizado costos por un total de RD\$772,939,405, como activos por proyectos en desarrollo. Estos costos corresponden a gastos directamente atribuibles a la ejecución del proyecto de Reconstrucción Calzada Autopista Duarte (Tramo Santiago – Santo Domingo), cuyos trabajos fueron autorizados por el Estado dominicano. El Grupo espera recuperar estos costos mediante la fijación del precio y la facturación de la obra. Los importes serán reclasificados a cuentas por cobrar cuando estos costos sean facturados. Los costos incurridos durante el año terminado a esa fecha son como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
Materiales y suministros consumidos	603,904,999
Mano de obra usada	144,059,742
Alquileres y arrendamientos	20,720,109
Honorarios profesionales	2,034,544
Combustibles y lubricantes	2,023,162
Otros	<u>196,849</u>
Total	<u>772,939,405</u>

15 Activos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponden a 1,000,000 y 438,000, respectivamente, metros cuadrados de terrenos ubicados en el municipio de San José de los Llanos, provincia de San Pedro de Macorís, República Dominicana. Durante los años terminados a esas fechas, la gerencia del Grupo decidió poner a la venta porciones de terrenos que originalmente había adquirido para ser usados en sus operaciones y consecuentemente, clasificó el valor en libros de estos terrenos desde el renglón de propiedad, planta y equipos, hacia activos mantenidos para las ventas.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Activos mantenidos para la venta (continuación)

Un detalle del movimiento del renglón de activos disponibles para las ventas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio del año	267,300,000	-
Transferencia recibida desde propiedad, planta y equipos	<u>342,162,823</u>	<u>267,300,000</u>
	<u>609,462,823</u>	<u>267,300,000</u>

La gerencia espera que la venta de estas propiedades se materialice en el año 2026.

16 Inversiones en instrumento de patrimonio

Un resumen de las inversiones en instrumento de patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ferretería Ochoa, S. A.	546,750,000	546,750,000
Timberline Development, S. A.	161,281,532	161,281,532
Hospital Metropolitano de Santiago, S. A. (a)	1,213,535,402	1,213,535,402
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	209,929,830	209,929,830
AES Hispaniola Holdings II BV (a)	5,943,044,897	5,688,078,072
Otras	<u>-</u>	<u>100,000</u>
	<u>8,074,541,661</u>	<u>7,819,674,836</u>

(a) Estas inversiones están otorgadas en garantía por una parte de la deuda a largo plazo que mantiene el Grupo (véase la nota 22).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Inversiones en instrumento de patrimonio (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo recibió dividendos por estas inversiones de aproximadamente RD\$51,744,000 y RD\$45,483,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos financieros en el renglón de ingresos (costos) financieros de los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

17 Acuerdos conjuntos

Un resumen de los acuerdos conjuntos en los que el Grupo participa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Consorcio Corredor Duarte: la participación del Grupo 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 US\$295,570,112. Durante el año 2025, el Grupo culminó este proyecto y por consiguiente los activos y pasivos asociados con el mismo fueron dispuestos en su totalidad. Adicionalmente, como parte del cierre del proyecto, el Grupo descargó un anticipo por cobrar relacionado con este contrato por un monto aproximado de RD\$703,000,000.

Consorcio EISA - Estrella: la participación del Grupo 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. Durante el año 2025, la Compañía culminó este proyecto y se realizó la entrega final al cliente, por cuanto el consorcio ya no se encuentra activo debido a la culminación de todas y cada una de las obligaciones de este.

Consorcio INESCO - Estrella: la participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en mayo de 2024. El consorcio firmó un contrato para la construcción del proyecto “Ciclo Combinado Energías IV”. Al 31 de diciembre de 2025, este proyecto se encuentra en aproximadamente un 85 % de ejecución.

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Acuerdos conjuntos (continuación)

	2025		2024	
	Importes	Participación	Importes	Participación
a) <u>Consortio Corredor Duarte</u>				
Total de activos	-	-	<u>2,982,494,238</u>	<u>994,363,579</u>
Total de pasivos y patrimonio	-	-	<u>2,982,494,238</u>	<u>994,363,579</u>
Beneficio, neto	-	-	<u>1,161,586</u>	<u>387,273</u>
b) <u>Consortio EISA - Estrella</u>				
Total de activos	-	-	<u>33,484,566</u>	<u>11,163,754</u>
Total de pasivos y patrimonio	-	-	<u>33,484,566</u>	<u>11,163,754</u>
Beneficio, neto	-	-	<u>(269,850)</u>	<u>(89,968)</u>
c) <u>Consortio INESCO - Estrella</u>				
Total de activos	<u>88,082,236</u>	<u>44,041,118</u>	<u>196,896,042</u>	<u>98,448,021</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>88,082,236</u>	<u>44,041,118</u>	<u>196,896,042</u>	<u>98,448,021</u>
Beneficio, neto	<u>33,623,093</u>	<u>16,811,546</u>	<u>(49,989,776)</u>	<u>(24,994,888)</u>

18 Propiedad, planta y equipos

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Terrenos (a)	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliario y equipos	Vehículos y equipos de transporte	Construcción en proceso (b)	Total
2025							
<u>Costos:</u>							
Saldos al							
inicio del año	7,969,179,961	18,951,678,907	16,491,428,123	1,338,417,762	5,545,725,943	1,121,420,084	51,417,850,780
Adiciones	1,247,272,261	216,493,428	1,207,996,367	327,774,705	677,965,507	1,720,806,739	5,398,309,007
Retiros	(2,397,476)	-	(150,209,561)	(51,725,490)	(134,243,670)	(16,517,062)	(355,093,259)
Reclasificación (nota 15)	(342,162,823)	-	-	-	-	-	(342,162,823)
Transferencias	-	119,058,758	37,451,983	98,448,468	251,584,493	(506,543,702)	-
Efecto cambiario	-	-	-	38,445	544,799	-	583,244
Saldos al final del año	<u>8,871,891,923</u>	<u>19,287,231,093</u>	<u>17,586,666,912</u>	<u>1,712,953,890</u>	<u>6,341,577,072</u>	<u>2,319,166,059</u>	<u>56,119,486,949</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al							
inicio del año	(367,418,643)	(3,502,936,422)	(6,072,063,632)	(796,331,062)	(2,515,321,167)	-	(13,254,070,926)
Gastos del año	(9,836,935)	(882,706,790)	(1,730,797,491)	(285,496,448)	(674,400,749)	-	(3,583,238,413)
Retiros	2,051,456	-	144,728,201	50,979,972	131,697,101	-	329,456,730

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedad, planta y equipos (continuación)

	Terrenos (a)	Edificios	Maquinarias y equipos	Mobiliario y equipos	Vehículos y equipos de transporte	Construcción en proceso (b)	Total
2025							
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	20,523,605	(20,523,605)	-	-	-
Efecto cambiario	-	-	7,511,289	(37,596)	(8,015,508)	-	(541,815)
Saldo al final del año	(375,204,122)	(4,385,643,212)	(7,630,098,028)	(1,051,408,739)	(3,066,040,323)	-	(16,508,394,424)
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>8,496,687,801</u>	<u>14,901,587,881</u>	<u>9,956,568,884</u>	<u>661,545,151</u>	<u>3,275,536,749</u>	<u>2,319,166,059</u>	<u>39,611,092,525</u>
2024							
Costos:							
Saldo al inicio del año	7,193,972,059	17,248,742,256	13,017,121,298	947,646,515	3,937,126,068	3,235,338,125	45,579,946,321
Adiciones	650,645,715	890,061,148	4,011,084,824	382,251,870	909,160,109	178,728,597	7,021,932,263
Retiros	(12,712,971)	(28,822,148)	(167,963,688)	(17,800,025)	(302,103,992)	-	(529,402,824)
Transferencias	404,575,158	841,697,651	(368,814,311)	27,551,953	1,000,988,647	(1,905,999,098)	-
Reclasificación (nota 15)	(267,300,000)	-	-	-	-	-	(267,300,000)
Efecto cambiario	-	-	-	(1,232,551)	555,111	(386,647,540)	(387,324,980)
Saldo al final del año	<u>7,969,179,961</u>	<u>18,951,678,907</u>	<u>16,491,428,123</u>	<u>1,338,417,762</u>	<u>5,545,725,943</u>	<u>1,121,420,084</u>	<u>51,417,850,780</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	(361,700,609)	(2,673,445,490)	(5,627,288,461)	(565,516,705)	(1,765,176,308)	-	(10,993,127,573)
Gastos del año	(5,718,034)	(859,178,554)	(1,318,866,715)	(247,653,121)	(505,005,108)	-	(2,936,421,532)
Retiros	-	28,727,728	156,277,248	16,331,550	289,043,480	-	490,380,006
Transferencias	-	959,894	524,605,263	560,052	(526,125,209)	-	-
Efecto cambiario	-	-	193,209,033	(52,838)	(8,058,022)	-	185,098,173
Saldo al final del año	<u>(367,418,643)</u>	<u>(3,502,936,422)</u>	<u>(6,072,063,632)</u>	<u>(796,331,062)</u>	<u>(2,515,321,167)</u>	<u>-</u>	<u>(13,254,070,926)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>7,601,761,318</u>	<u>15,448,742,485</u>	<u>10,419,364,491</u>	<u>542,086,700</u>	<u>3,030,404,776</u>	<u>1,121,420,084</u>	<u>38,163,779,854</u>

(a) Los terrenos incluyen los activos por derecho de uso de las instalaciones para extracción de materiales.

(b) La construcción en proceso corresponde, principalmente, a la construcción de almacenes, pavimentación y canalización de planta y aumento en la capacidad del proceso de gases calientes en la fábrica de cemento de la subsidiaria Consorcio Minero Dominicano, S. A. Se estima que estos proyectos se concluirán en el año 2026.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo realizó la compra de varias porciones de terrenos por un monto total de RD\$1,110,010,360 y RD\$353,565,960, respectivamente. De estas compras se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un total de RD\$2,038,132,140 y RD\$1,401,471,986, respectivamente, los cuales se presentan como parte de las cuentas por pagar a largo plazo en los estados consolidados de situación financiera a esas fechas que se acompañan. Estos saldos son pagaderos en un plazo de entre 5 y 12 años, generando intereses anuales que oscilan entre 6.57 % y 7.05 %, en esos años.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedad, planta y equipos (continuación)

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	2,038,132,140	1,401,471,986
Intereses por pagar	<u>16,034,642</u>	<u>17,808,413</u>
	2,054,166,782	1,419,280,399
Porción corriente	<u>(145,882,350)</u>	<u>(403,887,760)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,908,284,432</u>	<u>1,015,392,639</u>

Un resumen del vencimiento futuro de las cuentas por pagar a largo plazo, a partir del 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

2026	145,882,350
2027	496,266,865
2028	476,347,361
2029	514,359,081
2030	89,161,992
2031, en adelante	<u>332,149,133</u>
	<u>2,054,166,782</u>

Los terrenos y edificaciones están medidos a su valor de mercado, el cual fue determinado en base a tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes durante el año 2023. El efecto neto de la revaluación acumulada es de RD\$3,918,159,508 y RD\$3,938,067,202, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, y se presenta neto del efecto por impuesto diferido relacionado como reserva por revaluación en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

Medición del valor razonable

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedad, planta y equipos (continuación)

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 los terrenos y edificaciones:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre los datos de entrada no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<u>Enfoque de mercado</u> 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 del Grupo, 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.	♦ 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.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ 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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)**18.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento**

El Grupo arrienda terrenos y maquinarias y equipos bajo varios contratos de arrendamiento financiero (véase la nota 23). Los equipos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. El 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor neto en libros de los terrenos en arrendamiento era de aproximadamente RD\$408,000,000 y RD\$420,000,000, respectivamente. El valor neto de las maquinarias y equipos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024 era de aproximadamente RD\$2,595,000,000 y RD\$2,487,000,000, respectivamente.

18.2 Garantía

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ciertas maquinarias y equipos con valor en libro de R\$974,406,577 y RD\$830,609,584, respectivamente, están otorgados en garantía por los préstamos bancarios que mantiene el Grupo (véase la nota 22).

19 Activos intangibles, neto y otros activos**19.1 Activos intangibles, neto**

Un movimiento de los activos intangibles, neto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Concesión <u>minera</u>	Programas <u>de computadoras</u>	<u>Total</u>
2025			
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del año	115,339,236	124,990,959	240,330,195
Adiciones	289,280,379	125,737,407	415,017,786
Descargo	<u>-</u>	<u>(95,993,880)</u>	<u>(95,993,880)</u>
Saldos al final del año	<u>404,619,615</u>	<u>154,734,486</u>	<u>559,354,101</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	4,712,040	72,850,537	77,562,577
Amortización del año	3,466,392	104,745,731	108,212,123
Descargo	<u>-</u>	<u>(95,993,880)</u>	<u>(95,993,880)</u>
Saldos al final del año	<u>8,178,432</u>	<u>81,602,388</u>	<u>89,780,820</u>
Activos intangibles, neto	<u>396,441,183</u>	<u>73,132,098</u>	<u>469,573,281</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Activos intangibles, neto y otros activos (continuación)**19.1 Activos intangibles, neto (continuación)**

2024	Concesión minera	Programas de computadoras	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del año	98,799,805	124,990,959	223,790,764
Adiciones	16,539,431	46,712,552	63,251,983
Descargo	-	(46,712,552)	(46,712,552)
Saldos al final del año	<u>115,339,236</u>	<u>124,990,959</u>	<u>240,330,195</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	3,284,446	51,039,480	54,323,926
Amortización del año	1,427,594	68,523,609	69,951,203
Descargo	-	(46,712,552)	(46,712,552)
Saldos al final del año	<u>4,712,040</u>	<u>72,850,537</u>	<u>77,562,577</u>
Activos intangibles, neto	<u>110,627,196</u>	<u>52,140,422</u>	<u>162,767,618</u>

La concesión minera corresponde a los pagos efectuados por concepto de derechos para la explotación de rocas calizas en terrenos ubicados en las provincias de San Pedro de Macorís y Santo Domingo, así como a los costos directamente atribuibles incurridos para la obtención y adecuación de dichos terrenos. Estos derechos tienen una vigencia de setenta y cinco (75) años, período durante el cual se amortizan utilizando el método de línea recta.

19.2 Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fianzas y depósitos	31,497,604	27,896,936
Biomasa	27,282,059	27,282,059
Otros	<u>12,614,507</u>	<u>14,126,472</u>
	<u>71,394,170</u>	<u>69,305,467</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los documentos por pagar corresponden a préstamos bancarios y líneas de crédito con instituciones financieras, sin garantías, según se detalla a continuación:

2025

Entidad	Moneda original	Tasa	Saldo (RD\$)
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	RD\$	12.50 %	240,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	RD\$	11.95 - 12.00 %	426,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	US\$	7.10 - 8.10 %	705,948,546
Banco Múltiple BHD, S. A.	EUR	4.50 %	6,950,198
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	RD\$	9.00 - 12.00 %	1,116,000,000
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	RD\$	12.95 %	315,000,000
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	US\$	8.00 %	273,386,500
Banesco Banco Múltiple, S. A.	US\$	7.90 %	256,400,000
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	RD\$	8.00 - 9.00 %	116,185,842
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	US\$	8.00 %	4,535,364
Banco Múltiple JMMB Bank, S. A.	RD\$	9.00 %	25,000,000
Citibank, N. A.	RD\$	10.95 %	209,360,000
Citibank, N. A.	US\$	7.49 - 7.74 %	391,010,000
Scotiabank República Dominicana, S. A.- Banco Múltiple	US\$	6.75 %	90,000,000
Intereses por pagar			4,850,166
			<u>4,180,626,616</u>

2024

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	RD\$	9.00 %	50,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	RD\$	8.00 - 9.00 %	127,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	US\$	4.00 - 8.10 %	998,876,285
Banco Múltiple BHD, S. A.	EUR	4.00 %	16,724,863
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	RD\$	6.00 - 13.00 %	1,176,712,475
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	US\$	8.50 - 9.25 %	169,632,750
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	RD\$	9.00 %	74,128,253
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	US\$	8.00 %	36,375,268
Banco Múltiple JMMB Bank, S. A.	RD\$	9.00 - 12.95 %	50,000,000
Citibank, N. A.	RD\$	8.00 - 12.75 %	42,000,000
Banco Aliado, S. A.	US\$	7.00 %	165,645,000
Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos	RD\$	9.00 %	20,000,000
Scotiabank República Dominicana, S. A.- Banco Múltiple	US\$	6.75 %	184,050,000
			<u>3,111,144,894</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen por tipo de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	678,927,783	733,759,951
Impuestos retenidos	104,751,613	93,316,805
Energía eléctrica	166,689,118	200,145,837
Servicio de transporte, almuerzo y otros	103,125,475	104,644,852
Provisión por pagar a contratistas	91,843,066	8,000,218
ITBIS	129,124,707	151,167,402
Otros	<u>85,786,015</u>	<u>53,997,398</u>
	<u>1,360,247,777</u>	<u>1,345,032,463</u>

22 Deuda a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

2025

<u>Entidad</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo (RD\$)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	RD\$	8 - 9 %	2026-2027	1,015,000,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	US\$	6.60 %	2026-2027	660,230,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	RD\$	10.50 - 11.95 %	2026-2027	502,405,000
BHD International Bank	US\$	6.50 - 7.20 %	2026-2027	1,032,922,271
Popular Bank Ltd., Inc. (a)	US\$	7.62 %	2026-2031	2,886,134,037
Banco Popular Dominicano, S. A.				
Banco Múltiple	US\$	7.13 %	2026-2028	1,602,500,000
Banco Popular Dominicano, S. A.				
Banco Múltiple	RD\$	10 -14.75 %	2026-2028	1,433,292,565
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamo	RD\$	13.50 %	2026-2029	87,206,682
Banco de Desarrollo y Exportaciones	RD\$	9.50 %	2029-2030	294,392,591
Scotiabank República Dominicana, S. A.	RD\$	9 %	2026-2027	80,000,000
Multibank	US\$	7.50 %	2026-2028	83,270,787
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.	US\$	5 - 7.85 %	2026-2030	647,809,007
John Deere Financial	US\$	6 - 7.85 %	2027-2030	<u>121,007,363</u>
				10,446,170,303
			Intereses por pagar	<u>26,455,004</u>
				10,472,625,307
			Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>(2,483,832,133)</u>
			Deuda a largo plazo	<u>7,988,793,174</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Deuda a largo plazo (continuación)**2024**

<u>Entidad</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo (RD\$)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	RD\$	8 %	2026-2027	765,000,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	US\$	6.60 %	2026-2027	631,905,000
BHD International Bank	US\$	6.50 - 7.20 %	2026-2027	1,216,048,657
Popular Bank Ltd., Inc. (a)	US\$	8.53 %	2026-2031	3,031,064,910
Banco Popular Dominicano, S. A. Banco Múltiple	US\$	7.88 % - 13.50 %	2026-2028	2,907,033,413
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamo	RD\$	12 %	2026-2029	105,690,007
Banco de Desarrollo y Exportaciones	RD\$	9.50 %	2026-2029	119,588,000
Caterpillar Crédito, S. A. de C.V.	US\$	5 %- 8 %	2026-2029	477,987,171
John Deere Financial	US\$	6 %- 7.85 %	2027-2028	115,156,632
				9,369,473,790
			Intereses por pagar	167,558,823
				9,537,032,613
			Porción corriente de deuda a largo plazo	(2,031,546,782)
			Deuda a largo plazo	<u>7,505,485,831</u>

Estas deudas son garantizadas con propiedad, planta y equipos y el Grupo debe cumplir con requisitos e índices financieros, tales como cobertura y endeudamiento.

El vencimiento de la deuda a largo plazo a partir del 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

2026	2,483,832,133
2027	4,104,475,676
2028	1,159,083,927
2029	691,364,423
2030	763,684,157
2031, en adelante	<u>1,270,184,991</u>
	<u>10,472,625,307</u>

(a) Inversiones en certificados financieros restringidos

Según el contrato de préstamo firmado entre las partes, el Grupo debe mantener un mínimo de equivalente de efectivo de US\$1,600,000 en certificados financieros en esta institución financiera. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo mantiene inversiones en certificados de depósitos restringidos en esta institución financiera por RD\$102,560,000 y RD\$98,160,000, respectivamente, para hacer frente a esta obligación. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estas inversiones devengan intereses a una tasa anual de 5.25 %.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Arrendamientos

El Grupo arrienda edificaciones donde funcionan algunas de sus oficinas, terrenos para extracción de materiales, así como maquinarias y equipos de transporte. Los arrendamientos normalmente son por un período entre 3 y 75 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. En estos arrendamientos, el Grupo tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

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

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que el Grupo es el arrendatario:

23.1 Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas como propiedad, planta y equipos se presentan como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
2025			
Saldos al 1ro. de enero	419,800,994	2,486,612,260	2,906,413,254
Incorporaciones de activos por derecho de uso (i)	-	411,490,937	411,490,937
Retiro de activos por derecho de uso	(2,060,525)	-	(2,060,525)
Amortización	<u>(9,836,935)</u>	<u>(303,171,691)</u>	<u>(313,008,626)</u>
Saldos al 31 de diciembre (ii)	<u>407,903,534</u>	<u>2,594,931,506</u>	<u>3,002,835,040</u>
2024			
Saldos al 1ro. de enero	405,715,700	1,948,153,959	2,353,869,659
Incorporaciones de activos por derecho de uso (i)	19,803,328	798,069,258	817,872,586
Amortización	<u>(5,718,034)</u>	<u>(259,610,957)</u>	<u>(265,328,991)</u>
Saldos al 31 de diciembre (ii)	<u>419,800,994</u>	<u>2,486,612,260</u>	<u>2,906,413,254</u>

(i) Estos arrendamientos nuevos representaron transacciones no monetarias para propósito de la preparación de los estados consolidados de flujos de efectivo de esos años.

(ii) Estos saldos se presentan como parte de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Arrendamientos (continuación)**23.2 Importes reconocidos en resultados**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	241,582,880	228,046,438
Diferencia cambiaria sobre pasivos por arrendamientos	74,162,389	64,681,028
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>1,045,875,709</u>	<u>1,037,530,600</u>

23.3 Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	<u>571,036,404</u>	<u>478,560,002</u>

23.4 Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los pasivos por arrendamientos están compuestos de la siguiente forma:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple	1,524,607,930	1,537,537,653
CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L.	20,671,744	35,385,146
Banco Múltiple BHD, S. A.	431,664,862	563,898,754
Otras entidades no financieras	<u>256,420,632</u>	<u>159,520,117</u>
Total pasivos por arrendamientos	2,233,365,168	2,296,341,670
Menos porción corriente	<u>688,866,490</u>	<u>544,204,700</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>1,544,498,678</u>	<u>1,752,136,970</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 14.00 % en ambos años.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto

Un resumen de los bonos a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana a finales del año 2018, por un valor nominal de RD\$2,952,262,219. El monto colocado corresponde a tres emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 12 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 16 de noviembre de 2028.	2,952,262,219	2,952,262,219
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana en mayo de 2019, por un valor nominal de RD\$500,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11.50 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 1ro. de mayo de 2029.	500,000,000	500,000,000
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana en agosto de 2019, por un valor nominal de RD\$500,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 15 de agosto de 2029.	500,000,000	500,000,000
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana en febrero de 2020, por un valor nominal de RD\$500,000,000. El monto colocado corresponde a tres emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 12 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 14 de febrero de 2030.	500,000,000	500,000,000

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana en noviembre de 2020, por un valor nominal de RD\$1,350,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11.25 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 12 de noviembre de 2030.	1,350,000,000	1,350,000,000
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana a finales del 2021, por un valor nominal de RD\$1,500,000,000. El monto colocado corresponde a dos emisiones ofertadas. Esta deuda genera un interés nominal de 8 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 30 de septiembre de 2031.	1,500,000,000	1,500,000,000
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana a finales del año 2023, 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
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana en noviembre de 2020, por un valor nominal de RD\$726,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 11.25 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años hasta el 30 de noviembre de 2030.	<u>726,000,000</u>	<u>726,000,000</u>
	10,115,873,819	10,115,873,819
Más: Intereses por pagar	83,249,986	-
Menos: costos de emisión de la deuda (a)	<u>(30,826,099)</u>	<u>(40,167,787)</u>
	10,168,297,706	10,075,706,032
Menos: porción corriente – intereses por pagar	<u>83,249,986</u>	<u>-</u>
	<u>10,085,047,720</u>	<u>10,075,706,032</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

(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 vencimiento de los bonos a partir del 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

2026	83,249,986
2028	2,952,262,219
2029	1,000,000,000
2030	2,576,000,000
2031	<u>3,556,785,501</u>
	<u>10,168,297,706</u>

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).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los bonos a largo plazo que el Grupo mantiene contienen requisitos e índices financieros, tales como cobertura y endeudamiento.

Una reconciliación del movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Pasivos			
	Documentos por pagar	Deuda, bonos y cuentas por pagar a largo plazo	Pasivos por arrendamientos	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2025	<u>3,111,144,894</u>	<u>21,032,019,044</u>	<u>2,296,341,670</u>	<u>26,439,505,608</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	7,148,945,646	4,360,994,564	-	11,509,940,210
Préstamos pagados	(6,157,228,096)	(2,773,299,676)	-	(8,930,527,772)
Arrendamientos pagados	-	-	(571,036,404)	(571,036,404)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>991,717,550</u>	<u>1,587,694,888</u>	<u>(571,036,404)</u>	<u>2,008,376,034</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>76,490,783</u>	<u>200,585,084</u>	<u>74,162,389</u>	<u>351,238,256</u>
Otros cambios:				
Gasto por intereses	320,150,392	2,104,997,260	241,582,880	2,666,730,532
Intereses pagados	(318,877,003)	(2,102,006,481)	(219,176,304)	(2,640,059,788)
Arrendamientos nuevos	-	-	411,490,937	411,490,937
Total otros cambios	<u>1,273,389</u>	<u>2,990,779</u>	<u>433,897,513</u>	<u>438,161,681</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>4,180,626,616</u>	<u>22,823,289,795</u>	<u>2,233,365,168</u>	<u>29,237,281,579</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	Pasivos			Total
	Documentos por pagar	Deuda, bonos y cuentas por pagar a largo plazo	Pasivos por Pasivos por arrendamientos	
Saldos al 1ro. de enero de 2024	3,948,478,112	17,559,094,413	1,946,440,130	23,454,012,655
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	4,034,974,693	3,980,393,743	-	8,015,368,436
Préstamos pagados	(4,977,448,816)	(551,147,652)	-	(5,528,596,468)
Arrendamientos pagados	-	-	(478,560,002)	(478,560,002)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	(942,474,123)	3,429,246,091	(478,560,002)	2,008,211,966
Efecto de cambio en moneda extranjera	105,140,905	190,298,067	10,588,956	306,027,928
Otros cambios:				
Gasto por intereses	370,835,445	1,765,509,133	234,724,108	2,371,068,686
Intereses pagados	(370,835,445)	(1,912,128,660)	(234,724,108)	(2,517,688,213)
Arrendamientos nuevos	-	-	817,872,586	817,872,586
Total otros cambios	-	(146,619,527)	817,872,586	671,253,059
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3,111,144,894	21,032,019,044	2,296,341,670	26,439,505,608

25 Patrimonio

25.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo está compuesto por 16,000,000 y 16,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 y \$1 cada una, equivalente a RD\$1,601,536,850.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, celebradas en los años 2025 y 2024, se aprobaron las distribuciones de dividendos por RD\$701,994,730 y RD\$6,541,909,312, respectivamente, de los cuales fueron pagados en efectivo un valor de RD\$471,994,730 y RD\$6,541,909,312, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025 se compensaron cuentas por cobrar accionistas por un total de RD\$230,000,000, las cuales representan transacciones no monetarias para propósito de preparación del estado de flujos de efectivo de ese año que se acompaña.

25.2 Liquidación de cuotas sociales

En septiembre de 2024, la subsidiaria Acero Estrella, S. A. realizó la liquidación de 1,101,516 cuotas sociales a dos de sus accionistas, a su valor nominal más una prima de RD\$336.51, para un valor total de US\$8,000,000 (equivalente a RD\$482,900,001). La prima pagada por RD\$372,748,401 en la liquidación de las cuotas sociales fue registrada como una disminución de los beneficios acumulados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

- a) Un primer pago al momento de la suscripción del contrato, por la suma de US\$2,000,000;
- b) La suma restante de US\$6,000,000, no productiva de intereses, mediante tres (3) cuotas, iguales, semestrales y consecutivas de US\$2,000,000.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, como resultado de este acuerdo, el Grupo mantiene una cuenta por pagar por RD\$128,200,000 y RD\$368,100,000, cuyo vencimiento es en el 2026. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo pendiente de pago se presenta como parte de las cuentas por pagar a largo plazo en los estados consolidados de situación financiera de esos años que se acompañan.

25.3 Reserva legal

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

25.4 Reserva de valor razonable

La reserva de valor razonable incluye el cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral hasta que los activos sean dados de baja en cuentas o reclasificados.

25.5 Reserva por revaluación

La reserva de revaluación se relaciona con la reevaluación de las propiedad, planta y equipo inmediatamente antes de su reclasificación como propiedades de inversión y corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones del Grupo actualizada en diciembre de 2023 (véase la nota 18).

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Patrimonio (continuación)

25.6 Reserva de conversión

Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros consolidados de negocios en el extranjero, así como también la porción efectiva de cualquier diferencia en moneda extranjera surgida de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

25.7 Otros resultados integrales presentados en reservas, neto de impuestos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un resumen de los otros resultados integrales presentados en reservas, neto de impuestos del Grupo es como sigue:

	Reserva de revaluación	Reserva de conversión	Total	Total participación no controladora	otros resultados integrales
2025					
Impuesto sobre la renta relacionado con la revaluación de propiedad, planta y equipo	36,346,449	-	36,346,449	30,284,518	66,630,967
Negocios en el extranjero – diferencias de conversión	-	180,412,317	180,412,317	-	180,412,317
Activos financieros	<u>36,346,449</u>	<u>180,412,317</u>	<u>216,758,766</u>	<u>30,284,518</u>	<u>247,043,284</u>
2024					
Impuesto sobre la renta relacionado con la revaluación de propiedad, planta y equipo	24,307,616	-	24,307,616	23,261,104	47,568,720
Negocios en el extranjero – diferencias de conversión	-	184,125,230	184,125,230	-	184,125,230
Activos financieros	<u>24,307,616</u>	<u>184,125,230</u>	<u>208,432,846</u>	<u>23,261,104</u>	<u>231,693,950</u>

26 Participaciones no controladoras

Un resumen de la información relacionada con cada una de las subsidiarias del Grupo que tienen participación no controladora antes de efectuar las eliminaciones intragrupo es como sigue:

	Acero Estrella y North West Industries, S. R. L.	Consortio Minero Dominicano, S. A.	Claumar Investments, Limited	Fideicomiso Inmobiliario, de Vivienda (I)	Fideicomiso Suna Uniquemountain Residences	Consortio Carretera Sánchez Valdesia, SV	Consortio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago CSTM Santiago	Consortio IE SC San Felipe	Ecocircular, S.R.L.	Total
2025										
Porcentaje de participación no controladora	46.15 %	48.74 %	50.00 %	30.00 %	10.00 %	20.00%	30.00%	50.00%	1.00%	-
Activos										
corrientes	4,478,767,137	5,677,623,632	8,519,680	596,530,666	3,100,745	85,310,490	132,668,080	85,707,260	579,410	11,068,807,100
Activos no corrientes	11,519,237,241	31,951,469,203	-	-	355,998,969	-	-	2,270,960	27,282,059	43,856,258,432

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Participaciones no controladoras (continuación)

	Acero Estrella y North West Industries, S. R. L.	Consortio Minero Dominicano, S. A.	Claumar Investments, Limited	Fideicomiso Inmobiliario, de Vivienda (i)	Fideicomiso Suna Uniquemountain Residences	Consortio Carretera Sánchez Valdesia, SV	Consortio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago CSTM	Consortio IE SC San Felipe	Ecocircular, S.R.L.	Total
2025										
Pasivos										
corrientes	(2,048,583,322)	(4,904,666,343)	(14,222,434)	(204,768,845)	(102,868,893)	(98,017,064)	(151,309,674)	(116,108,496)	(1,128,590)	(7,641,673,661)
Pasivos										
no corrientes	<u>(3,563,644,045)</u>	<u>(10,749,136,560)</u>	-	-	-	-	-	-	-	<u>(14,312,780,605)</u>
Activos netos	<u>10,385,777,011</u>	<u>21,975,289,932</u>	<u>(5,702,754)</u>	<u>391,761,821</u>	<u>256,230,821</u>	<u>(12,706,574)</u>	<u>(18,641,594)</u>	<u>(28,130,276)</u>	<u>26,732,879</u>	<u>32,970,611,266</u>
Activos netos										
atribuibles a la										
participación no										
controladora	2,736,898,347	10,711,261,745	(2,851,377)	117,528,546	25,623,082	(2,541,315)	(5,592,478)	(14,065,138)	267,329	13,566,528,741
Aporte para futura										
capitalización										
atribuible a la										
participación no										
controlada (ii)	-	-	(98,253,770)	-	-	-	-	-	-	(98,253,770)
Total										
participación no										
controladora	<u>2,736,898,347</u>	<u>10,711,261,745</u>	<u>(101,105,147)</u>	<u>117,528,546</u>	<u>25,623,082</u>	<u>(2,541,315)</u>	<u>(5,592,478)</u>	<u>(14,065,138)</u>	<u>267,329</u>	<u>13,468,274,971</u>
Ingresos de										
actividades										
ordinarias	<u>4,483,424,046</u>	<u>13,114,729,560</u>	-	-	<u>1,032,204</u>	<u>496,905,864</u>	<u>7,554,597,237</u>	<u>120,856,448</u>	-	<u>25,771,545,359</u>
Resultado del										
período, neto	912,777,909	2,187,705,282	(7,940,180)	31,129,746	(2,050,519)	(8,328,353)	(5,038,031)	(28,230,276)	(290,726)	3,079,734,852
Otros										
resultados										
integrales	-	62,131,902	-	-	-	-	-	-	-	62,131,902
Total										
resultados										
integrales	<u>912,777,909</u>	<u>2,249,837,184</u>	<u>(7,940,180)</u>	<u>31,129,746</u>	<u>(2,050,519)</u>	<u>(8,328,353)</u>	<u>(5,038,031)</u>	<u>(28,230,276)</u>	<u>(290,726)</u>	<u>3,141,866,754</u>
Utilidad										
distribuida a										
la participación										
no controlada	<u>248,662,618</u>	<u>1,066,337,872</u>	<u>(3,970,090)</u>	<u>9,338,924</u>	<u>(205,052)</u>	<u>(1,665,671)</u>	<u>(1,511,409)</u>	<u>(14,115,138)</u>	<u>(2,907)</u>	<u>1,302,869,147</u>
Otro resultado										
Integral distribuido										
a la participación										
no controlada	-	<u>30,284,518</u>	-	-	-	-	-	-	-	<u>30,284,518</u>
2024										
Porcentaje de										
participación										
no controladora	46.15 %	48.90 %	50.00 %	30.00 %	50.00%	66.67%	30.00%	1.00%		
Activos										
corrientes	3,942,191,082	4,651,922,682	1,096,745	751,381,648	1,952,915,206	1,144,923	204,808,890	368,557		11,505,829,733
Activos										
no corrientes	11,026,747,006	30,571,729,430	6,435,917	-	14,398	29,379	-	27,282,059		41,632,238,189
Pasivos										
corrientes	(1,626,301,502)	(4,562,973,361)	(5,295,236)	(364,987,063)	(1,265,096,868)	(700,754)	(218,412,453)	350,648		(8,043,416,589)
Pasivos										
no corrientes	(3,644,252,175)	(9,761,355,789)	-	-	(255,727,456)	-	-	-		(13,661,335,420)
Otros (ii)	-	(5,386,344,496)	(297,636,858)	(353,425,854)	-	(75,210,022)	-	(27,844,961)		(6,140,462,191)
Activos netos	<u>9,698,384,411</u>	<u>15,512,978,466</u>	<u>(295,399,432)</u>	<u>32,968,731</u>	<u>432,105,280</u>	<u>(74,736,474)</u>	<u>(13,603,563)</u>	<u>156,303</u>		<u>25,292,853,722</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Participaciones no controladoras (continuación)

	Acero Estrella y North West Industries, S. R. L.	Consortio Minero Dominicano, S. A.	Claumar Investments, Limited	Fideicomiso Inmobiliario, de Vivienda (i)	Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Livera	Grupo Cerg, S. R. L.	Consortio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago CSTM Santiago	Ecocircular, S.R.L.	Total
2024									
Activos netos atribuibles a la participación no controladora	2,553,236,852	7,585,846,470	(147,699,716)	9,890,619	216,052,640	(49,826,807)	(4,081,069)	1,563	10,163,420,552
Aporte para futura capitalización atribuible a la participación no controlada (iii)	-	913,076,073	297,636,858	-	-	75,210,022	-	-	1,285,922,953
Total participación no controladora	2,553,236,852	8,498,922,543	149,937,142	9,890,619	216,052,640	25,383,215	(4,081,069)	1,563	11,449,343,505
Ingresos de actividades ordinarias	3,921,692,752	11,718,292,966	-	262,724,428	1,703,820,811	1,665,032	7,158,717,156	-	24,766,913,145
Resultado del período, neto	1,010,778,695	1,577,601,520	(2,376,949)	8,438,633	124,644,956	824,045	3,607,991	(318,931)	2,723,199,960
Otros resultados integrales	-	47,568,720	-	-	-	-	-	-	47,568,720
Total resultados integrales	1,010,778,695	1,625,170,240	(2,376,949)	8,438,633	124,644,956	824,045	3,607,991	(318,931)	2,770,768,680
Utilidad distribuida a la participación no controlada	282,698,489	771,447,143	(1,188,475)	2,531,590	62,322,478	549,391	1,082,397	(3,189)	1,119,439,824
Otro resultado Integral distribuido a la participación no controlada	-	23,261,104	-	-	-	-	-	-	23,261,104

- (i) Incluye Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda en los Lotes 5, 9 y 10.
- (ii) Corresponde a aportes para futura capitalización de los accionistas de las subsidiarias para sus operaciones normales. El saldo pendiente será convertido en acciones una vez sea conocido por la Asamblea General de Accionistas de estas subsidiarias.
- (iii) Corresponde a aportes para futura capitalización de las participaciones no controladoras de las subsidiarias.

27 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros consolidados y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>5,671,172,408</u>	<u>5,900,315,281</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación de inventarios	(110,784,559)	(74,420,178)
Ingresos exentos - fuente extranjera, acuerdos conjuntos, proyectos gubernamentales y entidades que tributan sobre otra base	(1,783,822,186)	(1,128,164,751)
Exención inversión leyes incentivos fiscales	(426,332,611)	(180,867,823)
Retribuciones complementarias	6,721,858	6,103,367
Otros gastos no deducibles	<u>76,488,548</u>	<u>75,101,735</u>
	<u>(2,237,728,950)</u>	<u>(1,302,247,650)</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Depreciación	113,755,084	157,253,366
Diferencia en cambio de moneda	61,128,973	31,319,789
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	91,496,678	(130,450,031)
Acumulaciones por pagar	47,557,456	270,892,033
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>(85,106,929)</u>	<u>(79,566,952)</u>
	<u>228,831,262</u>	<u>249,448,205</u>
Renta neta imponible del año	3,662,274,720	4,847,515,836
Pérdidas compensables de períodos anteriores	<u>(78,850,712)</u>	<u>(159,993,190)</u>
Renta neta imponible	<u>3,583,424,008</u>	<u>4,687,522,646</u>

Las entidades incluidas en los estados financieros consolidados declaran y pagan sus impuestos sobre la renta de manera separada. La cantidad presentada como impuesto sobre la renta en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan representan la sumatoria de todos los impuestos determinados para Ingeniería Estrella, S. A. (Casa Matriz) y sus subsidiarias.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación entre el impuesto determinado y los anticipos pagados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto corriente determinado	967,524,482	928,323,810
Anticipos pagados	(812,335,159)	(599,952,473)
Saldo a favor	-	(9,893,023)
Retenciones instituciones del		
Estado dominicano	(1,622,226)	(26,738,618)
Retenciones entidades financieras	(50,967)	(151,627)
Crédito fiscal, ley de cine	(47,409,275)	(35,000,000)
Crédito fiscal, ley de energía renovable	<u>(5,840,416)</u>	<u>(5,840,416)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>100,266,439</u>	<u>250,747,653</u>

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 de 20 % de las mismas. El código también establece que en el cuarto y quinto año ese 20 % no puede exceder el 80 % y el 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible. La porción de las pérdidas trasladables no aprovechada en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pérdidas fiscales trasladables al		
inicio del año	194,076,572	342,592,900
Ajuste por inflación de las		
pérdidas trasladables	<u>9,606,790</u>	<u>11,476,862</u>
Pérdidas fiscales ajustadas		
por inflación	203,683,362	354,069,762
Pérdidas fiscales trasladables		
compensadas	<u>(78,850,712)</u>	<u>(159,993,190)</u>
Pérdida fiscal trasladable		
al final del año	<u>124,832,650</u>	<u>194,076,572</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025, las pérdidas fiscales trasladables por RD\$124,832,650 pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese, como sigue:

2026	78,850,712
2027	<u>45,981,938</u>
	<u>124,832,650</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corriente	(967,524,482)	(928,323,810)
Crédito fiscal, Ley de Energía Renovable	5,840,416	14,144,623
Diferido	241,567,602	405,066,273
Otros (a)	<u>(2,205,362)</u>	<u>1,046,245</u>
	<u>(722,321,826)</u>	<u>(508,066,669)</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 naturaleza del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Saldos al final</u>
2025				
Propiedad, planta y equipos	(1,221,092,084)	190,453,185	66,630,967	(964,007,932)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(62,061,918)	231,796,416	-	169,734,498
Gastos acumulados por pagar	124,868,908	14,493,351	-	139,362,259
Diferencia cambiaria	10,403,050	23,685,692	-	34,088,742
Reserva de valor razonable	(61,945,193)	-	-	(61,945,193)
Ganancia de subsidiarias no distribuidas	-	(200,000,000)	-	(200,000,000)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>52,565,858</u>	<u>(18,861,042)</u>	<u>-</u>	<u>33,704,816</u>
Diferido neto	<u>(1,157,261,379)</u>	<u>241,567,602</u>	<u>66,630,967</u>	<u>(849,062,810)</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Impuesto sobre la renta (continuación)

	Saldos al inicio	Movimiento del año	Otros resultados integrales	Saldos al final
2024				
Propiedad, planta y equipos	(1,434,219,730)	165,558,926	47,568,720	(1,221,092,084)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(557,477,865)	495,415,947	-	(62,061,918)
Gastos acumulados por pagar	349,134,443	(224,265,535)	-	124,868,908
Diferencia cambiaria	1,946,706	8,456,344	-	10,403,050
Reserva de valor razonable	(61,945,193)	-	-	(61,945,193)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>92,665,267</u>	<u>(40,099,409)</u>	<u>-</u>	<u>52,565,858</u>
Diferido neto	<u>(1,609,896,372)</u>	<u>405,066,273</u>	<u>47,568,720</u>	<u>(1,157,261,379)</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación por los años terminados el 31 de diciembre del 2025 y 2024 es como sigue:

	2025		2024	
	%	Monto (RD\$)	%	Monto (RD\$)
Beneficio, neto	87.26	4,948,850,582	91.39	5,392,248,612
Impuesto sobre la renta, neto	<u>12.74</u>	<u>722,321,826</u>	<u>8.61</u>	<u>508,066,669</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>5,671,172,408</u>	<u>100.00</u>	<u>5,900,315,281</u>
Impuesto aplicado a la tasa impositiva	27.00	1,531,216,550	27.00	1,593,085,126
Inflación de inventarios	(0.53)	(29,911,831)	(0.34)	(20,093,448)
Ingresos exentos (gobierno, fuente extranjera, acuerdos conjuntos y otros)	(6.90)	(391,575,484)	(4.95)	(292,323,967)
Exención inversión leyes incentivos fiscales	(2.03)	(115,109,805)	(0.83)	(48,834,312)
Estimación para deterioro y descargo de cuentas por cobrar	0.44	24,704,103	(0.60)	(35,221,508)
Depreciación	0.67	37,945,383	0.79	46,825,538
Otras diferencias	<u>(5.91)</u>	<u>(334,947,090)</u>	<u>(12.46)</u>	<u>(735,370,760)</u>
	<u>12.74</u>	<u>722,321,826</u>	<u>8.61</u>	<u>508,066,669</u>

El 31 de diciembre de 2025, el Grupo se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado de este no tendrá ningún efecto en los estados financieros consolidados.

El 31 de diciembre de 2024, el Grupo preparó y presentó el referido estudio y la correspondiente declaración y como resultado no se originó ningún ajuste sobre los estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos de actividades ordinarias**28.1 Flujos de ingresos**

El Grupo genera 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>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	<u>37,242,909,578</u>	<u>31,066,481,840</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos	48,690,000	61,137,703
Venta de repuestos	212,086,162	224,107,952
Otros	<u>46,749,746</u>	<u>43,713,485</u>
	<u>307,525,908</u>	<u>328,959,140</u>
	<u>37,550,435,486</u>	<u>31,395,440,980</u>

28.2 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 2025 y 2024 es como sigue:

Mercados geográficos primarios

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
República Dominicana	37,150,135,667	30,100,219,796
República de Panamá	14,677,495	171,687,759
República de Costa Rica	-	571,050,000
Bermudas	62,575,804	-
Saint Vincent	<u>15,520,612</u>	<u>223,524,285</u>
	<u>37,242,909,578</u>	<u>31,066,481,840</u>

Líneas de servicios principales

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios de construcción	19,237,261,889	15,025,538,815
Construcción e instalación de estructuras metálicas y laminado	3,839,015,700	3,704,276,823
Ventas de cemento, concreto y agregados	<u>14,108,841,501</u>	<u>12,287,532,586</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**28.2 Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)*****Líneas de servicios principales***

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Arrendamientos de maquinarias y equipos	57,790,488	49,133,616
	<u>37,242,909,578</u>	<u>31,066,481,840</u>

28.3 Saldos del contrato

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por cobrar facturadas	8,641,833,724	4,109,165,943
Activos del contrato	<u>5,379,859,953</u>	<u>8,703,818,030</u>
	<u>14,021,693,677</u>	<u>12,812,983,973</u>
Pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes)	<u>(2,243,574,261)</u>	<u>(2,792,968,729)</u>

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

Los clientes obtienen el control de los productos (cemento, concreto y agregados) cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general, son pagaderas en el rango de 7 y 360 días.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**28.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

Tipo de producto/servicio: venta de cemento, concreto, agregados y servicios relacionados

Reconocimiento de ingresos

La oportunidad de la transferencia de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta. Para las ventas, la transferencia ocurre generalmente cuando el producto es recibido en las instalaciones que el cliente ha asignado en el acuerdo. Por lo general, para esos productos el cliente no tiene derecho de devolución.

Tipo de producto/servicio: Construcción e instalación de estructuras metálicas

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por servicios de construcción de infraestructura y viviendas (carreteras, edificios, puentes, aeropuertos, entre otros) se reconocen cuando se devengan, utilizando el método de recursos, el cual consiste en medir periódicamente los esfuerzos y recursos incurridos con respecto al total de costos estimados para la conclusión del contrato y siempre considerando el grado de terminación y que sea probable el que el Grupo obtenga 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 cubriciones del proyecto, según el nivel de terminación de estos.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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

Tipo de producto/servicio: Venta de laminados

Reconocimiento de ingresos

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

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

Para las ventas nacionales, los clientes obtienen el control de los productos de laminados cuando los bienes son despachados desde los almacenes del Grupo; para las ventas internacionales, cuando son entregados al transporte (terrestre o marítimo) que llevará el producto a las instalaciones del cliente. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de plazos que van desde 30 a 120 días. No se ofrecen descuentos, puntos de fidelización o devoluciones por los productos de laminados.

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.

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

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

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**28.5 Beneficios ajustados antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado) (continuación)*****Conciliación del EBITDA ajustado con las ganancias de las operaciones continuas***

<u>Descripción</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficio, neto	4,948,850,582	5,392,248,612
Impuesto sobre la renta, neto	<u>722,321,826</u>	<u>508,066,669</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>5,671,172,408</u>	<u>5,900,315,281</u>
Ajustes por:		
Costos financieros, neto	2,319,234,702	1,289,476,808
Depreciación	3,583,238,413	2,936,421,532
Amortización	<u>108,212,123</u>	<u>69,951,203</u>
	<u>6,010,685,238</u>	<u>4,295,849,543</u>
EBITDA ajustado	<u>11,681,857,646</u>	<u>10,196,164,824</u>

29 Costo de ventas y gastos operacionales

Un resumen del costo de ventas y gastos operacionales incurridos por el Grupo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materia prima usada	8,415,917,172	6,073,900,532
Compensación al personal (nota 30)	6,080,934,795	5,313,916,549
Depreciaciones	3,583,238,413	2,936,421,532
Amortizaciones	108,212,123	69,951,203
Mano de obra contratada	3,945,524,119	3,409,040,346
Reparaciones y mantenimientos	918,399,262	809,574,144
Combustibles y lubricantes	1,023,321,665	883,050,133
Arrendamientos	1,795,806,703	1,640,050,306
Energía eléctrica, agua y basura	866,948,669	745,424,445
Seguros	385,078,837	332,981,309
Seguridad y vigilancia	119,869,985	99,656,478
Teléfonos y comunicaciones	79,568,191	65,683,636
Honorarios profesionales	767,642,823	955,599,742

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Costo de ventas y gastos operacionales (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dietas y viáticos	252,055,930	197,788,658
Donaciones	41,085,821	69,303,052
Publicidad y promoción	95,361,719	74,996,790
Hospedaje	44,951,630	40,679,501
Placas y permisos	49,677,467	57,125,670
Otros	<u>176,198,696</u>	<u>208,840,591</u>
	<u>28,749,794,020</u>	<u>23,983,984,617</u>

30 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 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y salarios	3,162,197,476	2,791,719,864
Horas extras	554,038,664	530,192,929
Regalía pascual	302,713,233	256,091,679
Bonificación	610,965,408	520,030,630
Seguridad social	334,584,131	286,920,794
Vacaciones	271,483,864	218,856,187
Capacitación	26,671,209	25,788,982
Aportes al plan de pensiones	203,281,875	175,222,413
Incentivos	323,485,053	277,053,875
Preaviso y cesantía	116,933,019	94,037,152
Seguros	33,507,768	30,434,944
Uniformes y útiles de seguridad	7,570,662	7,923,025
Transporte de personal	15,881,870	15,338,543
Aportes al INFOTEP	32,387,424	27,757,832
Retribuciones complementarias	18,053,117	12,759,395
Otras	<u>67,180,022</u>	<u>43,788,305</u>
	<u>6,080,934,795</u>	<u>5,313,916,549</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo cuenta con 4,456 y 4,590 empleados, respectivamente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos y contingencias

Un detalle de los principales compromisos y contingencias del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

31.1 Compromisos**Arrendamientos**

El Grupo mantiene contratos de arrendamientos operativos de inmuebles que son utilizados por los empleados que laboran en los distintos proyectos. Estos contratos tienen duración entre seis meses y dos años, renovables automáticamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo ha efectuado pagos por concepto de arrendamientos bajo estos contratos ascendentes aproximadamente a RD\$7,753,000 y RD\$6,230,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los renglones de costos de ventas y gastos generales y administrativos en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

El compromiso de pago de arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$8,000,000.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo mantiene un contrato de arrendamiento de los derechos de concesión minera para la explotación de rocas calizas en terrenos ubicados en San Cristóbal por un período de cuatro años, con renovación automática al vencimiento. La subsidiaria deberá pagar una cuota fija de \$1.47 por cada metro cúbico del material extraído. El pago total por este concepto por aproximadamente RD\$2,200,000 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presenta formando parte del costo de ventas en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago de arrendamiento para el próximo año es de aproximadamente RD\$2,200,000.

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento de inmuebles para hospedaje de los empleados por períodos de uno y dos años, renovables al vencimiento, y estipulan aumentos entre 5 % y 10 %. El gasto total por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, por aproximadamente RD\$10,224,000, y se presenta formando parte de los gastos generales y administrativos en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago de arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$10,224,000.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos y contingencias (continuación)**31.2 Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo está involucrado en diversos procesos legales por concepto de reclamos laborales y comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar con sus abogados, que un resultado final adverso de los litigios y reclamaciones existentes no afectaría significativamente los estados financieros consolidados del Grupo.

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**32.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

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

	Importe en libros				Valor razonable nivel 3
	Activos financieros medidos a VRORI	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	
2025					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,029,249,864	-	1,029,249,864	1,029,249,864
Cuentas por cobrar	-	14,772,878,669	-	14,772,878,669	14,772,878,669
Inversiones en certificados financieros	-	8,661,487	-	8,661,487	8,661,487
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,777,821,090	-	1,777,821,090	1,314,439,131
Inversiones en instrumento de patrimonio	8,074,541,661	-	-	8,074,541,661	8,074,541,661
Inversiones en certificados financieros restringidos	-	102,560,000	-	102,560,000	102,560,000
Activos financieros	<u>8,074,541,661</u>	<u>17,691,171,110</u>	<u>-</u>	<u>25,765,712,771</u>	
Documentos por pagar	-	-	(4,180,626,616)	(4,180,626,616)	(4,180,626,616)
Cuentas por pagar	-	-	(4,947,540,280)	(4,947,540,280)	(4,947,540,280)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	-	(258,532,184)	(258,532,184)	(258,532,184)
Cuenta por pagar a largo plazo	-	-	(2,182,366,782)	(2,182,366,782)	(1,608,732,495)
Deuda a largo plazo	-	-	(10,472,625,307)	(10,472,625,307)	(10,008,615,906)
Bonos por pagar	-	-	(10,168,297,706)	(10,168,297,706)	(9,148,622,454)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(32,209,988,875)</u>	<u>(32,209,988,875)</u>	

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	Importe en libros				Valor razonable nivel 3
	Activos financieros medidos a VRORI	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	
2024					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,127,137,924	-	1,127,137,924	1,127,137,924
Cuentas por cobrar	-	13,686,035,436	-	13,686,035,436	13,686,035,436
Inversiones en certificados financieros	-	8,532,839	-	8,532,839	8,532,839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	212,053,170	-	212,053,170	159,318,685
Inversiones en instrumento de patrimonio	7,819,674,836	-	-	7,819,674,836	7,819,674,836
Inversiones en certificados financieros restringidos	-	98,160,000	-	98,160,000	98,160,000
Activos financieros	<u>7,819,674,836</u>	<u>15,131,919,369</u>	<u>-</u>	<u>22,951,594,205</u>	
Documentos por pagar	-	-	(3,111,144,894)	(3,111,144,894)	(3,111,144,894)
Cuentas por pagar	-	-	(4,700,449,412)	(4,700,449,412)	(4,700,449,412)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	-	(208,146,055)	(208,146,055)	(208,146,055)
Cuenta por pagar a largo plazo	-	-	(1,419,280,399)	(1,419,280,399)	(1,126,357,634)
Deuda a largo plazo	-	-	(9,537,032,613)	(9,537,032,613)	(9,781,031,600)
Bonos por pagar	-	-	(10,075,706,032)	(10,075,706,032)	(8,458,113,754)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,051,759,405)</u>	<u>(29,051,759,405)</u>	

VRORI = valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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, inversiones en certificados financieros restringidos, documentos por pagar y cuentas por pagar fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

32.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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, neto 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 10.59 % y 7.55 % en 2025 (11.24 % y 8.01 % en 2024) para los saldos en RD\$ y US\$, respectivamente.

32.3 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:</i> La metodología utilizada para la valoración de las facilidades e instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo del Grupo no ha variado significativamente.	♦ Tasa <i>prime</i>, que corresponde a la tasa de interés a la cual los bancos están dispuestos a prestarles a clientes de bajo riesgo. ♦ La prima de riesgo aplicable al Grupo, calculada con base en la diferencia entre la tasa de interés fijada para el préstamo en cuestión y la tasa <i>prime</i> vigente en el mercado al momento de la contratación de la facilidad	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ El perfil de riesgo fuera mayor (menor). ♦ La prima de riesgo fuera mayor (menor). ♦ Un cambio en el perfil de riesgo del cliente va acompañado por un cambio en dirección similar en la prima de riesgo.

Los otros pasivos financieros incluyen la deuda a largo plazo y bonos a largo plazo.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero**

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

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

32.4.1 Marco de gestión de riesgos

El Directorio del Grupo 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 del Grupo. Este comité informa regularmente al directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo 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 del Grupo.

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

El Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento del Grupo supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por estos. 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.

Exposición al riesgo de crédito

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)******Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar***

El riesgo de crédito que el Grupo está expuesto se está influenciado, principalmente, por las características individuales de cada cliente.

El Comité de Crédito del Grupo ha establecido una política de crédito según la cual, cada cliente nuevo es analizado individualmente para verificar su solvencia crediticia antes de ofrecer los términos y condiciones estándares de pago del Grupo. Las revisiones del Grupo incluyen el análisis de la situación financiera cuando estén disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias. Se establecen los límites en los créditos para cada cliente, los cuales representan la cantidad máxima disponible sin tener la necesidad de ser aprobada por el Comité de Crédito. Los clientes que no han podido cumplir con los índices de solvencia crediticia establecidos por estas pueden realizar transacciones con esta solamente sobre la base del pago anticipado. El Grupo no requiere garantía con respecto a las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,022,209,305	1,124,586,921
Cuentas por cobrar	14,772,878,669	13,686,035,436
Inversiones en certificados financieros	8,661,487	8,532,839
Cuentas por cobrar a largo plazo a entidades relacionadas	1,777,821,090	212,053,170
Inversiones en instrumento de patrimonio	8,074,541,661	7,819,674,836
Inversiones en certificados financieros restringidos	<u>102,560,000</u>	<u>98,160,000</u>
	<u>25,758,672,212</u>	<u>22,949,043,202</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar clientes, por tipo, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Estado dominicano	7,423,559,427	6,987,647,771
Consumidores finales	5,212,728,447	4,800,760,863
Detallistas	1,088,322,739	833,750,838
Mayoristas	<u>297,083,064</u>	<u>190,824,501</u>
	<u>14,021,693,677</u>	<u>12,812,983,973</u>

Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos operacionales y cuentas por cobrar al Estado dominicano representan el 24 % y 53 % (22 % y 55 % en 2024), respectivamente, del total de los ingresos operacionales y las cuentas por cobrar, respectivamente.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes gubernamentales

En el caso de los saldos por cobrar al Estado dominicano, el Grupo distribuye 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 de riesgo externas e informaciones disponibles sobre los clientes.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo mantienen cuentas por cobrar con el Estado dominicano por un valor de RD\$7,423,559,427 y RD\$6,987,647,771, respectivamente. Sobre la base de una evaluación crediticia individual de este deudor, el Grupo considera que el total de estas cuentas es recuperable. Si bien la República Dominicana mantiene una calificación crediticia soberana en rango *BB*, lo cual refleja un riesgo moderado a nivel país, el Grupo ha determinado que dicho factor no afecta de manera significativa la recuperabilidad específica de estas cuentas por cobrar, considerando la naturaleza contractual de la relación, la experiencia histórica de cobro y la expectativa de cumplimiento por parte del deudor soberano. No obstante, en cumplimiento de los requerimientos del modelo de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9, el Grupo ha constituido una estimación para deterioro por RD\$21,792,507 y RD\$21,537,270, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)******Evaluación de pérdida crediticia esperada para cuentas por cobrar a entes relacionados***

El Grupo distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida, incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujos de efectivo de la gerencia, entre otras informaciones disponibles, y aplicando juicio profesional. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento y están alineados con las definiciones de calificación crediticia externa de la agencia calificadora Moody's.

32.4.2 Riesgo de crédito

La tabla siguiente provee información sobre la exposición al riesgo de créditos y las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar a entes relacionados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Equivalencia calificación <u>crediticia</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>deterioro</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
2025					
Calificaciones:					
Riesgo bajo	AA	0.01 %	757,128,520	(40,822)	No
Riesgo bajo	AAA	0.64 %	2,110,024,946	(13,484,181)	No
Riesgo alto	Grado especulativo	100.00 %	<u>10,540,440</u>	<u>(10,540,440)</u>	Si
			<u>2,877,693,906</u>	<u>(24,065,443)</u>	
2024					
Calificaciones:					
Riesgo bajo	AAA	0.00 %	1,330,449,160	(13,966)	No
Riesgo alto	Grado especulativo	42.64 %	<u>9,840,340</u>	<u>(4,195,997)</u>	Si
			<u>1,340,289,500</u>	<u>(4,209,963)</u>	

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.2 Riesgo de crédito (continuación)**Pérdida crediticia esperada para clientes del sector privado

El Grupo utiliza 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. Basado en su historial crediticio, la gerencia considera que las cuentas por cobrar comerciales de todos sus clientes en diferentes tipos de ingresos, así como todas sus líneas de productos y servicios, están supuestas al mismo riesgo crediticio

Un resumen de la información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales del sector privado, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<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 2025				
Corriente (no vencido)	2.81 %	5,683,422,949	159,767,574	No
Vencidos entre 1 - 30	9.46 %	347,634,239	32,892,156	No
Vencidos entre 31 - 60	15.84 %	7,561,702	1,198,056	No
Vencidos entre 61 - 90	60.51 %	135,686,866	82,105,252	No
Vencidos entre 91 - 120	62.83 %	6,341,718	3,984,443	No
Vencidos más de 121	74.96 %	<u>417,486,776</u>	<u>312,936,537</u>	Sí
		<u>6,598,134,250</u>	<u>592,884,018</u>	
31 de diciembre de 2024				
Corriente (no vencido)	4.68 %	5,260,989,692	246,463,526	No
Vencidos entre 1 - 30	11.58 %	293,548,855	33,986,145	No
Vencidos entre 31 - 60	21.45 %	21,965,877	4,711,455	No
Vencidos entre 61 - 90	88.57 %	117,171,710	103,774,999	No
Vencidos entre 91 - 120	66.56 %	635,775	423,165	No
Vencidos más de 121	98.05 %	<u>131,024,293</u>	<u>128,472,104</u>	Sí
		<u>5,825,336,202</u>	<u>517,831,394</u>	

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.2 Riesgo de crédito (continuación)**Pérdida crediticia esperada para clientes del sector privado (continuación)

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

El movimiento de la estimación para deterioro del valor relacionado con los deudores comerciales del sector privado, cuentas por cobrar a entes relacionados, cuentas por cobrar comerciales al Estado dominicano y avances a proveedores durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Cuentas por cobrar				<u>Total</u>
	<u>Clientes</u>	<u>Entes relacionados</u>	<u>Estado dominicano</u>	<u>Avances a proveedores</u>	
2025					
Saldos al 1ro. de enero de	517,831,394	4,209,963	21,537,270	-	543,578,627
Constitución del año	87,392,791	19,855,480	255,237	702,730,848	810,234,356
Descargos	<u>(12,340,167)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(702,730,848)</u>	<u>(715,071,015)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>592,884,018</u>	<u>24,065,443</u>	<u>21,792,507</u>	<u>-</u>	<u>638,741,968</u>
2024					
Saldos al 1ro. de enero	508,261,055	4,209,963	21,537,270	-	534,008,288
Constitución del año	221,664,274	-	-	-	221,664,274
Descargos	<u>(212,093,935)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(212,093,935)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>517,831,394</u>	<u>4,209,963</u>	<u>21,537,270</u>	<u>-</u>	<u>543,578,627</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en instrumentos de patrimonio**

El Grupo mantiene efectivo en bancos y equivalentes de efectivo por RD\$1,022,209,305 al 31 de diciembre de 2025 (RD\$1,124,586,921 en el año 2024), así como inversiones en instrumento de patrimonio por RD\$8,074,541,661 al 31 de diciembre de 2025 (RD\$7,819,674,836 en el año 2024) e inversiones en certificados financieros por RD\$8,661,487 (RD\$8,532,839 en el año 2024) e inversiones en certificados financieros restringidos por RD\$102,560,000 al 31 de diciembre de 2025 (RD\$98,160,000 en el año 2024). 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 Grupo considera que su efectivo en banco y equivalentes de efectivo, así como, las inversiones en instrumentos de patrimonio tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. El Grupo mantiene su efectivo depositado en bancos nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

El 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.

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para el efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de la información sobre la exposición al riesgo de crédito por las pérdidas crediticias esperadas para efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia Fitch AAA	611,667,622	842,383,506
Calificación crediticia Fitch AA+	14,338,245	14,633,165
Calificación crediticia Fitch A+	236,154,737	90,650,187
Calificación crediticia Fitch A-	8,327,603	8,006,351
Grado especulativo	151,721,098	168,913,712
Si calificación crediticia (efectivo en caja)	<u>7,040,559</u>	<u>2,551,003</u>
	<u>1,029,249,864</u>	<u>1,127,137,924</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la gerencia consideró las pérdidas crediticias esperada para el efectivo en bancos e inversiones en valores inmateriales, por consiguiente, la gerencia no reconoció estas pérdidas en el contexto general de los estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)

32.4.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Grupo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Grupo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tengan 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 del Grupo.

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

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
2025							
Documentos							
por pagar	4,180,626,616	(4,383,541,938)	(2,833,619,481)	(1,549,922,457)	-	-	-
Cuentas por pagar	4,947,540,280	(4,947,540,280)	(4,947,540,280)	-	-	-	-
Acumulaciones							
por pagar y otros pasivos	258,532,184	(258,532,184)	(258,532,184)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo	2,182,366,782	(2,548,903,026)	(64,100,000)	(274,971,517)	(961,756,807)	(794,808,731)	(453,265,971)
Pasivos por arrendamiento	2,233,365,168	(2,356,366,564)	(401,877,313)	(414,371,564)	(1,037,239,546)	(436,449,121)	(66,429,020)
Deuda a largo plazo	10,472,625,307	(12,354,110,119)	(1,580,701,716)	(1,543,236,759)	(5,272,472,937)	(3,957,698,707)	-
Bonos a largo plazo, neto	<u>10,168,297,706</u>	<u>(17,744,854,285)</u>	<u>(524,290,197)</u>	<u>(524,290,197)</u>	<u>(1,048,580,394)</u>	<u>(8,679,435,469)</u>	<u>(6,968,258,028)</u>
	<u>34,443,354,043</u>	<u>(44,593,848,396)</u>	<u>(10,610,661,171)</u>	<u>(4,306,792,494)</u>	<u>(8,320,049,684)</u>	<u>(13,868,392,028)</u>	<u>(7,487,953,019)</u>
2024							
Documentos							
por pagar	3,111,144,894	(3,174,484,364)	(2,235,938,867)	(938,545,497)	-	-	-
Cuentas por pagar	4,700,449,412	(4,700,449,412)	(4,700,449,412)	-	-	-	-
Acumulaciones							
por pagar y otros pasivos	208,146,055	(208,146,055)	(208,146,055)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo	1,419,280,399	(1,987,702,199)	(198,770,220)	(198,770,220)	(795,080,879)	(795,080,880)	-
Pasivos por arrendamiento	2,296,341,670	(2,629,747,437)	(377,038,107)	(387,748,452)	(1,394,735,670)	(403,796,188)	(66,429,020)
Deuda a largo plazo	9,537,032,613	(10,120,269,879)	(1,245,865,361)	(1,284,070,497)	(3,454,357,963)	(4,135,976,058)	-
Bonos a largo plazo, neto	<u>10,075,706,032</u>	<u>(15,773,859,680)</u>	<u>(527,415,197)</u>	<u>(527,415,197)</u>	<u>(1,529,101,861)</u>	<u>(5,934,660,469)</u>	<u>(7,255,266,956)</u>
	<u>31,348,101,075</u>	<u>(38,594,659,026)</u>	<u>(9,493,623,219)</u>	<u>(3,336,549,863)</u>	<u>(7,173,276,373)</u>	<u>(11,269,513,595)</u>	<u>(7,321,695,976)</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.5 Riesgo de mercado**

El 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 del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. 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.

El Grupo utiliza 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, el Grupo busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Exposición al riesgo cambiario

El Grupo está expuesto al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional del Grupo, principalmente el (US\$), 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 2025 y 2024, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>EUR€</u>	<u>RD\$</u>	<u>HTG\$</u>	<u>RD\$</u>
2025						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,083,264	454,037,254	71,631	5,486,940	114,716	55,813
Cuentas por cobrar	41,873,541	2,684,093,978	105,508	8,081,906	-	-
Inversiones en certificados financieros restringidos	1,600,000	102,560,000	-	-	-	-
	<u>50,556,805</u>	<u>3,240,691,232</u>	<u>177,139</u>	<u>13,568,846</u>	<u>114,716</u>	<u>55,813</u>
Documentos por pagar	(26,853,049)	(1,721,280,410)	-	-	-	-
Cuentas por pagar	(62,787,657)	(4,024,688,825)	(2,102,469)	(161,049,119)	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo	(2,000,000)	(128,200,000)	(523,987)	(40,137,417)	-	-
Deuda a largo plazo	(64,707,313)	(4,147,738,763)	(90,734)	(6,950,198)	-	-
Pasivos por arrendamientos	(26,090,807)	(1,672,420,729)	-	-	-	-
	<u>(182,438,826)</u>	<u>(11,694,328,727)</u>	<u>(2,717,190)</u>	<u>(208,136,734)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exposición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u><u>(131,882,021)</u></u>	<u><u>(8,453,637,495)</u></u>	<u><u>(2,540,051)</u></u>	<u><u>(194,567,888)</u></u>	<u><u>114,716</u></u>	<u><u>55,813</u></u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.5 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo cambiario (continuación)***

	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>EUR€</u>	<u>RD\$</u>	<u>HTG\$</u>	<u>RD\$</u>
2024						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,417,267	332,335,170	78,711	5,194,930	117,716	54,300
Cuentas por cobrar	33,298,594	2,047,975,932	-	-	-	-
Inversiones en certificados financieros restringidos	<u>1,600,000</u>	<u>98,160,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>40,315,861</u>	<u>2,478,471,102</u>	<u>78,711</u>	<u>5,194,930</u>	<u>117,716</u>	<u>54,300</u>
Documentos por pagar a corto plazo	(25,339,516)	(1,554,579,303)	(253,407)	(16,724,862)	-	-
Cuentas por pagar	(37,428,548)	(2,296,241,440)	(1,253,638)	(82,740,108)	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo	(6,000,000)	(368,100,000)	(1,571,303)	(103,705,994)	-	-
Deuda a largo plazo	(75,345,245)	(4,622,430,781)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>(27,564,995)</u>	<u>(1,691,112,443)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(171,678,304)</u>	<u>(10,532,463,967)</u>	<u>(3,078,348)</u>	<u>(203,170,964)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exposición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>(131,362,443)</u>	<u>(8,053,992,865)</u>	<u>(2,999,637)</u>	<u>(197,976,034)</u>	<u>117,716</u>	<u>54,300</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Grupo fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
US\$	62.45	59.79	64.10	61.35
EUR€	72.48	66.57	76.60	66.00
HTG\$	<u>2.11</u>	<u>2.24</u>	<u>2.06</u>	<u>2.17</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en las cifras al 31 de diciembre de 2025, una variación del 10% de las tasas de cambio de las monedas extranjeras frente al RD\$ tendría el efecto siguiente en los resultados y patrimonio del Grupo:

US\$	(845,363,750)
€	(19,456,789)
HTG\$	<u>5,581</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****32.4.5 Riesgo de mercado (continuación)*****Riesgo de tasa de interés***

El Grupo adopta 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 tasas de interés fijas, 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 del Grupo que devengan intereses es como sigue:

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	2,911,251,882	1,345,172,930
Pasivos financieros	<u>(16,779,911,261)</u>	<u>(17,685,073,241)</u>
	<u>(13,868,659,379)</u>	<u>(16,339,900,311)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Pasivos financieros	<u>(10,010,165,365)</u>	<u>(8,645,984,251)</u>

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

El Grupo 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 consolidados de situación financiera no afectaría el resultado ni el patrimonio del Grupo.

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

Al 31 de diciembre de 2025, una variación de 100 puntos base en la tasa de interés en la fecha de reporte habría disminuido el resultado y patrimonio en aproximadamente RD\$100,101,000. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular las tasas de cambio de moneda extranjera permanecen constantes.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**32.5 Administración de capital**

La política del Grupo es mantener una base de capital sólida con el fin de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, aportes para futura capitalización, reserva legal, reserva por revaluación y beneficios acumulados. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital.