

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Ingeniería Estrella, S. A. 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 2024, así como los estados consolidados de resultados del período y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros consolidados, que comprenden un resumen de las políticas materiales de contabilidad 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 2024, 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), 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 28.4 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

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

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

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

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

- ♦ Entendimos el proceso establecido por la dirección para el reconocimiento de los ingresos en los contratos de construcción.
- ♦ Probamos el diseño y la implementación de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos.
- ♦ Seleccionamos una muestra aplicando técnica de muestreo sustantivo sobre los ingresos reconocidos en el ejercicio.
- ♦ Para los proyectos seleccionados, obtuvimos los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:
 - Obtuvimos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.
 - Observamos los análisis realizados sobre la evolución de los proyectos, considerando los avances de las obras, los márgenes de ganancia, las variaciones en el precio de venta y los costos presupuestados.

(Continúa)

Asunto clave de la auditoría**Cómo fue tratado en la auditoría**

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

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes

Ver la nota 32.4.1 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

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*.

- ♦ 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, considerados 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.
- ♦ Obtuvimos 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 De León
Registro ICPARD núm. 14938
Socio a cargo de la auditoría

15 de abril de 2025

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 21, 32	1,127,137,924	1,922,910,167
Cuentas por cobrar:			
Clientes	28, 32	12,812,983,973	11,966,236,241
Entes relacionados	10	1,128,236,330	810,444,453
Empleados		141,187,361	108,050,445
Otras		<u>147,206,399</u>	<u>185,623,197</u>
		14,229,614,063	13,070,354,336
Estimación para deterioro	32	<u>(543,578,627)</u>	<u>(534,008,288)</u>
Cuentas por cobrar, neto	32	13,686,035,436	12,536,346,048
Avances a proveedores		2,903,913,854	3,192,770,459
Inversiones en certificados financieros	11, 32	8,532,839	1,332,561
Inventarios	12	4,776,896,087	5,426,140,747
Gastos pagados por anticipado	13	268,205,717	324,266,465
Activos mantenidos para la venta	14	<u>267,300,000</u>	<u>-</u>
Total activos circulantes		23,038,021,857	23,403,766,447
Activos no circulantes:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10, 32	212,053,170	460,807,599
Inversiones en instrumento de patrimonio	15, 32	7,819,674,836	7,536,929,483
Propiedad, planta y equipos, neto	17, 21, 22	38,163,779,854	34,586,818,748
Propiedades de inversión		-	75,050,579
Otros activos, netos	18	<u>330,233,085</u>	<u>506,167,137</u>
Total activos no circulantes		<u>46,525,740,945</u>	<u>43,165,773,546</u>
Total de activos		<u>69,563,762,802</u>	<u>66,569,539,993</u>

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos circulantes:			
Documentos por pagar	19, 23, 32	3,111,144,894	3,948,478,112
Porción corriente cuentas por pagar a largo plazo	17	403,887,760	78,521,442
Porción corriente de deuda a largo plazo	15, 21, 23, 32	2,031,546,782	400,514,330
Porción corriente de pasivos por arrendamiento	22, 23, 32	544,204,700	419,452,815
Cuentas por pagar:			
Proveedores		3,758,995,699	3,722,842,664
Entes relacionados	10	479,287,935	492,286,743
Otras		462,165,778	285,520,534
Total cuentas por pagar	32	4,700,449,412	4,500,649,941
Impuesto sobre la renta por pagar	27	250,747,653	228,379,434
Anticipos recibidos de clientes	28, 32	2,792,968,729	1,842,221,045
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	20, 32	1,345,032,463	765,867,837
Total pasivos circulantes		15,179,982,393	12,184,084,956
Pasivos no circulantes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	17	1,015,392,639	816,217,487
Deuda a largo plazo	15, 21, 23, 32	7,505,485,831	6,197,476,809
Pasivos por arrendamiento	22, 32	1,752,136,970	1,526,987,315
Bonos por pagar, neto	23, 32	10,075,706,032	10,066,364,345
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,157,261,379	1,609,896,372
Total pasivos no circulantes		21,505,982,851	20,216,942,328
Total pasivos		36,685,965,244	32,401,027,284

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	24	1,601,536,850	1,601,536,850
Reserva legal	24	160,000,000	160,000,000
Reserva de valor razonable	14, 24	469,854,425	469,854,425
Reserva por revaluación	17, 24	3,938,067,202	3,970,013,729
Reserva de conversión	24	663,163,830	479,038,600
Beneficios acumulados	23	<u>14,595,831,746</u>	<u>15,059,194,290</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios del Grupo		21,428,454,053	21,739,637,894
Participaciones no controladoras	26	<u>11,449,343,505</u>	<u>12,428,874,815</u>
Total patrimonio		<u>32,877,797,558</u>	<u>34,168,512,709</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>69,563,762,802</u>	<u>66,569,539,993</u>

Las notas en las páginas 1 a 78 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 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos	5, 10, 28	31,066,481,840	25,689,950,989
Costo de ventas	5, 17, 22, 29, 30	<u>(20,672,862,973)</u>	<u>(17,041,511,801)</u>
Beneficio bruto		<u>10,393,618,867</u>	<u>8,648,439,188</u>
Otros ingresos operacionales	5, 28	<u>328,959,140</u>	<u>172,037,655</u>
		10,722,578,007	8,820,476,843
Gastos operacionales:			
De ventas y distribución	5, 16, 23, 29, 30	(577,869,011)	(417,582,563)
Generales y administrativos	5, 16, 23, 29, 30	(2,733,252,633)	(2,194,826,712)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	5, 32	<u>(221,664,274)</u>	<u>(260,281,906)</u>
Total gastos operacionales		<u>(3,532,785,918)</u>	<u>(2,872,691,181)</u>
Beneficio en operación		<u>7,189,792,089</u>	<u>5,947,785,662</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	10, 19, 21, 22, 23, 32	(2,371,068,686)	(1,896,256,598)
Ingresos financieros	9, 10	1,388,930,472	561,501,414
Pérdida en cambio de moneda, neta	32	<u>(307,338,594)</u>	<u>(255,102,222)</u>
Costos financieros, neto	5	<u>(1,289,476,808)</u>	<u>(1,589,857,406)</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	27	5,900,315,281	4,357,928,256
Impuesto sobre la renta, neto	5, 27	<u>(508,066,669)</u>	<u>(888,306,171)</u>
Resultado del período	5	<u>5,392,248,612</u>	<u>3,469,622,085</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Revaluación de terrenos y edificaciones	16	-	1,917,528,493
Reserva de valor razonable	15	-	619,451,932
Efecto de conversión en moneda extranjera		184,125,230	113,089,626
Impuesto relacionado	27	<u>47,568,720</u>	<u>(442,068,249)</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos		<u>231,693,950</u>	<u>2,208,001,802</u>
Resultado integral total del período		<u>5,623,942,562</u>	<u>5,677,623,887</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 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado del período atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		4,272,808,788	3,043,743,141
Participaciones no controladoras	26	<u>1,119,439,824</u>	<u>425,878,944</u>
		<u>5,392,248,612</u>	<u>3,469,622,085</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos, atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		208,432,846	1,523,792,663
Participaciones no controladoras	26	<u>23,261,104</u>	<u>684,209,139</u>
		<u>231,693,950</u>	<u>2,208,001,802</u>
Resultados integrales totales, atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		4,481,241,634	4,567,535,804
Participaciones no controladoras	26	<u>1,142,700,928</u>	<u>1,110,088,083</u>
Resultado integral total del período		<u>5,623,942,562</u>	<u>5,677,623,887</u>

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Atribuye a los propietarios de la Compañía								Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Nota	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de valor razonable	Reserva por revaluación	Reserva de conversión	Beneficios acumulados	Total			
Saldos al 1 de enero de 2023		1,601,536,850	1,600,282,416	160,000,000	-	3,085,419,260	365,948,974	13,724,422,212	20,537,609,712	11,627,694,656	32,165,304,368
Resultado del año:											
Beneficio neto		-	-	-	-	-	-	3,043,743,141	3,043,743,141	425,878,944	3,469,622,085
Otros resultados integrales		16, 24, 26	-	-	469,854,425	940,848,612	113,089,626	-	1,523,792,663	684,209,139	2,208,001,802
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		16, 24, 26	-	-	-	(56,254,143)	-	56,254,143	-	-	-
Total resultados			-	-	469,854,425	884,594,469	113,089,626	3,099,997,284	4,567,535,804	1,110,088,083	5,677,623,887
Transacciones con los accionistas de la Compañía:											
Dividendos declarados		24	-	-	-	-	-	(1,765,225,206)	(1,765,225,206)	(308,907,924)	(2,074,133,130)
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones		21	-	(1,600,282,416)	-	-	-	-	(1,600,282,416)	-	(1,600,282,416)
Total transacciones con los accionistas de la Compañía			-	(1,600,282,416)	-	-	-	(1,765,225,206)	(3,365,507,622)	(308,907,924)	(3,674,415,546)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		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
Resultado del año:											
Beneficio neto		-	-	-	-	-	-	4,272,808,788	4,272,808,788	1,119,439,824	5,392,248,612
Otros resultados integrales		16, 24, 26	-	-	-	24,307,616	184,125,230	-	208,432,846	23,261,104	231,693,950
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		16, 24, 26	-	-	-	(56,254,143)	-	56,254,143	-	-	-
Total resultados			-	-	-	(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		24	-	-	-	-	-	(4,419,677,074)	(4,419,677,074)	(2,122,232,238)	(6,541,909,312)
Retiro de accionistas		24	-	-	-	-	-	(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

Las notas en las páginas 1 a 78 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 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultados del período, neto		5,392,248,612	3,469,622,085
Ajustes por:			
Depreciación	17	2,936,421,532	2,384,932,257
Amortizaciones	18	69,951,203	38,227,763
Deterioro de cuentas por cobrar a clientes	32	221,664,274	260,281,906
(Ganancia) pérdida en la disposición y/o retiro de propiedad, planta y equipos	17	(61,137,703)	462,161,452
Cambio en el valor razonable de propiedad de inversión		-	(1,265,931)
Costos financieros, neto	9, 10, 19, 21, 22, 23	982,138,214	1,334,755,184
Impuesto sobre la renta	27	508,066,669	888,306,171
Efecto de fluctuación de moneda sobre deudas	23	<u>306,027,928</u>	<u>252,547,215</u>
		10,355,380,729	9,089,568,102
Cambios en:			
Cuentas por cobrar	28	(1,389,899,233)	(385,622,870)
Avances a proveedores	32	288,856,605	(970,548,932)
Inventarios	12	649,244,660	552,442,146
Gastos pagados por anticipado	13	56,060,748	(43,921,495)
Otros activos	18	105,982,849	15,045,719
Cuentas por pagar	10	351,592,540	610,942,083
Anticipos recibidos de clientes	28	950,747,684	(990,744,560)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	20	<u>579,164,626</u>	<u>(64,976,240)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		11,947,131,208	7,812,183,953
Intereses cobrados	9, 10	1,388,930,472	561,501,414
Intereses pagados	24	(2,517,688,213)	(1,743,168,718)
Impuestos pagados	27	<u>(636,584,114)</u>	<u>(416,375,853)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10,181,789,353</u>	<u>6,214,140,796</u>

(Continúa)

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones	11, 21, 32	-	(239,639,247)
Cancelación de inversiones	11, 21, 32	36,034	357,661,118
Adquisición de inversiones en instrumento de patrimonio	15	(282,781,387)	(2,448,600,000)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	17	(5,170,687,691)	(6,304,022,895)
Producto de la disposición de propiedad, planta y equipos	17	61,137,703	70,818,374
Producto de la disposición de propiedades de inversión		<u>12,164,166</u>	<u>33,437,062</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(5,380,131,175)</u>	<u>(8,530,345,588)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Retiros de aportes para futuras capitalizaciones	23	-	(36,124,378)
Dividendos pagados	23	(6,541,909,312)	(1,203,480,622)
Préstamos obtenidos	23	7,490,826,966	9,640,559,389
Préstamos pagados	23	(5,528,596,468)	(5,301,630,135)
Pago de pasivos por arrendamientos	22	<u>(478,560,002)</u>	<u>(654,015,121)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(5,058,238,816)</u>	<u>2,445,309,133</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(256,580,638)	129,104,341
Efecto en cambio de tasa sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(539,191,605)	(331,550,880)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>1,922,910,167</u>	<u>2,125,356,706</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>1,127,137,924</u>	<u>1,922,910,167</u>

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024 y 2023

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 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, (ver detalle de subsidiarias en nota 25).

La Compañía es una subsidiaria directa poseída en un 99.75 % por Grupo Estrella Holdings, S. A., 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 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 14 de abril de 2025 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 16 - Acuerdos conjuntos - determinación de si un acuerdo conjunto es una operación conjunta o un negocio conjunto.
- ♦ Nota 22 - 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 2024 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 los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del 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 15 - Inversiones en instrumento de patrimonio.
- ♦ Nota 17 - 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

El Grupo cuenta con las siguientes tres divisiones estratégicas, las cuales corresponden a los segmentos sobre los que debe informarse y que ofrecen una variedad de productos y servicios que son administradas por separado, puesto que requieren tecnologías y estrategias diferentes a las del mercadeo.

El resumen siguiente describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse:

Segmento sobre el que debe informarse	<u>Operaciones</u>
Construcción	Construcciones de cualquier naturaleza.
Estructuras metálicas y laminados	Fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general.
Cemento, concreto y agregados	Industrialización y comercialización de cemento, concreto y agregados.

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 2024 o en el 2023.

Existen diversos niveles de integración entre los segmentos reportados. Esta integración incluye transferencias de inventarios y servicios de administración compartidos, entre otros. La fijación de precios inter-segmentos es determinada sobre una base de condiciones de independencia mutua.

5.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

A continuación, se presenta la información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad (pérdida) 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.

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 (continuación)

	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
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 de ventas, distribución, generales y administrativos	(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	(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 asociadas, 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)
Resultado del período, 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
2023								
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	24,795,017,302	3,668,870,286	10,385,771,165	38,849,658,753	1,500,935,368	40,350,594,121	(14,660,643,132)	25,689,950,989
Costo de ventas	(20,794,608,987)	(2,800,655,637)	(6,814,972,114)	(30,410,236,738)	(1,348,717,531)	(31,758,954,269)	14,717,442,468	(17,041,511,801)
Otros ingresos operacionales	325,905,785	191,179,233	78,168,725	595,253,743	10,692,204	605,945,947	(433,908,292)	172,037,655
Gastos de ventas, distribución, generales y administrativos	(1,062,781,636)	(331,580,082)	(1,474,993,365)	(2,869,355,083)	(119,992,357)	(2,989,347,440)	376,938,165	(2,612,409,275)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	(236,608,795)	(44,249,301)	20,576,190	(260,281,906)	-	(260,281,906)	-	(260,281,906)
Ingresos (costos) financieros	(663,650,540)	(384,309,744)	(632,904,325)	(1,680,864,609)	91,007,203	(1,589,857,406)	-	(1,589,857,406)
Participación en las ganancias de asociadas, neto	647,723,653	286,057,705	(314,346)	933,467,012	258,751,717	1,192,218,729	(1,192,218,729)	-
Impuesto sobre la renta, neto	(480,007,694)	(99,075,081)	(423,580,875)	(1,002,663,650)	(5,941,302)	(1,008,604,952)	120,298,781	(888,306,171)
Resultado del período, neto	2,530,989,088	486,237,379	1,137,751,055	4,154,977,522	386,735,302	4,541,712,824	(1,072,090,739)	3,469,622,085
Activos del segmento sobre el que debe informarse	32,402,863,886	14,870,778,594	31,822,579,861	79,096,222,341	14,000,418,515	93,096,640,856	(26,527,100,863)	66,569,539,993
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	14,274,171,102	5,735,585,740	11,795,780,439	31,805,537,281	8,156,668,407	39,962,205,688	(7,561,178,404)	32,401,027,284

6 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas medidas utilizando como bases alternativas en cada fecha de reporte:

Base de medición

Inversiones en instrumento de patrimonio
Terrenos y edificaciones
Propiedades de inversión

Valor razonable
Valor razonable
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

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto que se revele lo contrario, ver nota 8.

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 los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que este cesa.

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 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. 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 inversión. 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.

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 Moneda extranjera****7.2.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

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.

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 que puede hacerse un estimado fiable.

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)****7.4.2 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.

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 y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos sobre depósitos a plazo y por efectivo depositado en cuentas corrientes, dividendos por las inversiones en instrumento de patrimonio, intereses pagados sobre préstamos o financiamientos y 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.

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**

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente, el diferido y créditos fiscales por inversión en energía renovable. Estos impuestos se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacione con una combinación de negocios o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

7.6.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente está compuesto por 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 recibir que refleje la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si los hubiere. Se mide utilizando tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del informe. El impuesto corriente incluye también cualquier impuesto derivado de dividendos.

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

7.6.2 Impuesto diferido

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

- ♦ Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida contable ni fiscal;
- ♦ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas en la medida en que el Grupo sea capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias y es probable que no se reviertan en un futuro previsible; y
- ♦ Diferencias temporarias imponibles surgidas en el reconocimiento inicial de un intangible.

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.

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)**

Las rentas 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.

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.

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)****7.7.2 Inventarios de materia prima, repuestos, combustible, lubricantes y otros (continuación)**

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.

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.

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 Avances a proveedores

Los avances de efectivo para la compra de inventarios que se presentan como avances a proveedores se reclasifican a inventarios cuando el Grupo obtiene la propiedad del inventario.

7.9 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.

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 Propiedad, planta y equipos y depreciación****7.10.1 Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto los terrenos y las edificaciones, se reconocen al costo de adquisición que incluye los costos por préstamos capitalizados, 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 Norma Internacional de Contabilidad 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 directamente atribuible al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

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

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

7.10.2 Desembolsos posteriores

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

7.10.3 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.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificaciones	20-60
Activos por derecho a uso	3-16
Maquinarias, equipos y plantas productoras	3-20
Vehículos y equipos de transporte	5-15
Mobiliario y equipos de oficina	2-15
Mejoras en propiedades arrendadas	3-10
Herramientas y otros activos	<u>3-10</u>

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 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)****7.10.3 Depreciación (continuación)**

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

7.10.4 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.

7.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y, posteriormente, al valor razonable con cambios reconocidos en los resultados.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el resultado neto proveniente de la disposición y su importe en libros) se reconoce en los resultados.

7.12 Otros activos

El Grupo presenta como otros activos el derecho de explotación de los terrenos para la extracción de los materiales, licencias y programas de computadoras, fianzas y depósitos. Los otros activos tienen una vida útil finita y son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los derechos de extracción de materiales son amortizados al costo de los materiales utilizando el método de línea recta durante un período de 75 años, que es la misma vigencia del contrato mantenido con el Consejo Estatal del Azúcar de la República Dominicana.

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

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 Otros activos (continuación)*****Desembolsos posteriores***

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurrir.

Los otros activos por participación en proyectos tienen una vida útil finita y son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

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

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

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.

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.

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.

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)***

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.

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.

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 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.
- ♦ 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 del 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.

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)***

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.

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.

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 - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral***

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

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

El Grupo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado 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.

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**

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.

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 Capital social**7.14.1 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.

7.15 Deterioro**7.15.1 Activos financieros no derivados****Instrumentos financieros**

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

El Grupo mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida 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)**7.15 Deterioro (continuación)****7.15.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros (continuación)*

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.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.15 Deterioro (continuación)****7.15.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****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.

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.

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 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, propiedad de inversión, terrenos y edificaciones y activos por impuestos diferidos) 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.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Dichas pérdidas 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.

7.17 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.

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 Provisiones (continuación)**

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.

7.18 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un 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.

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 arrendamiento recibido.

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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.18 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

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.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.18 Arrendamientos (continuación)****i. Como arrendatario (continuación)***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.

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.

7.19 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.

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 Acuerdos conjuntos (continuación)**

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.

7.20 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 el impuesto sobre la renta.

7.21 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)

7.21 Medición del valor razonable (continuación)

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 reconociendo inicial que el valor razonable es diferente del precio de transacción y es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

8 Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.

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

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027. La nueva norma introduce los nuevos requisitos clave siguientes:

- ◆ Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- ◆ Las medidas de desempeño, definidas por la administración (MPMs), se detallan en una nota en los estados financieros consolidados.
- ◆ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros consolidados.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

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 emitidas, pero aún no efectivas (continuación)**A. NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros consolidados (continuación)***

El Grupo todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura del estado consolidado de pérdidas y ganancias 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 normas de contabilidad

No se espera que las siguientes nuevas normas de contabilidad y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- ♦ Falta de intercambiabilidad (modificaciones a la NIC 21)
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)

Otras nuevas y enmiendas a normas de contabilidad con efectividad para períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2024:

- ♦ Pasivos no corrientes con pactos de cumplimiento contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ♦ Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - modificaciones a la NIIF 16.
- ♦ Acuerdos de financiación de proveedores - modificaciones a las NIC 7 y NIIF 7.

La adopción de estas nuevas y modificaciones a normas no tuvieron efectos materiales 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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en caja	2,551,003	24,792,291
Depósitos en cuentas corrientes	801,171,974	919,219,511
Depósitos en cuentas de ahorros	85,453,634	164,902,505
Depósitos a plazos	<u>237,961,313</u>	<u>813,995,860</u>
	<u>1,127,137,924</u>	<u>1,922,910,167</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los depósitos a plazos corresponden básicamente, a 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 0.75 % y 11.39 % (0.15 % y 11 % en el 2023) (incluye aproximadamente \$2,027,000 y \$1,001,000 en el 2024 y 2023, respectivamente). Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 por aproximadamente RD\$26,663,000 y RD\$56,200,000, 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.

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:

10.1 Saldos

Un resumen de los saldos del Grupo con sus entes relacionados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Cuentas por cobrar <u>corto plazo</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2024			
<u>Casa Matriz -</u>			
Grupo Estrella Holding, S. A.	814,828,693	-	-
<u>Acuerdos conjuntos:</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>Entes relacionados:</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	-	-

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 <u>corto plazo</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2024			
<i><u>Entes relacionados:</u></i>			
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.	<u>32,875,646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,128,236,330</u>	<u>212,053,170</u>	<u>479,287,935</u>

2023*Acuerdos conjuntos:*

Consorcio Transeq-Ingeniería Estrella, S. R. L.	-	99,180,654	-
Consorcio AE HL Expansión	499,550,462	-	-
Constructora Hernán Solís, S. R. L.	71,700,129	-	-
Consorcio EISA - Estrella	14,005,019	-	-
Consorcio AE-HL Punta Catalina	22,930,688	-	-

Entes relacionados:

Loma International, S. A.	-	335,592,610	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	26,034,335	-
Ingeniería Estrella, S. A. (Paraguay)	63,613,444	-	-
Estrella Haití, S. A.	-	-	3,913,929
Fundación Estrella, Inc.	-	-	55,069,014
Fundación Fútbol Club, Inc.	-	-	29,393,285
Inmobiliaria CE, S. A.	66,619,637	-	-
Editora El Caribe, S. A.	7,366,575	-	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	4,697,263	-	-

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 <u>corto plazo</u>	Cuentas por cobrar a <u>largo plazo</u>	Cuentas por pagar a <u>corto plazo</u>
2023			
<u>Entes relacionados</u>			
Órbita Global, Inc.	8,091,389	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	39,307,421	-	-
Ecoacero, S. R. L.	-	-	403,910,515
Corporación Estrella Panamá Enterprise, S. A.	247,578	-	-
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	<u>12,314,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>810,444,453</u>	<u>460,807,599</u>	<u>492,286,743</u>

Los saldos por cobrar a entes relacionados a corto plazo se originan, principalmente, por facturaciones de proyectos de construcción y supervisión técnica, arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por 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, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de 11.24 % y 10.20 %, respectivamente.

Las cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo se originan, principalmente, por facturaciones por proyectos de construcción y supervisión técnica. Estas cuentas son sin garantía, 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 2024 y 2023 fue de 11.24 % y 10.20 %, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se generaron intereses sobre los saldos por cobrar a largo plazo por aproximadamente RD\$26,663,000 y RD\$42,248,000, 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, los saldos por pagar a Seguridad Corporativa C.E., S. R. L., corresponden a servicios de seguridad, protección y vigilancia.

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**

Un detalle de las transacciones realizadas por el Grupo con entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Ingresos			
	Proyectos de construcción y supervisión técnica (i)	Servicios administrativos (ii)	Arrendamientos de maquinarias y equipos	Otros ingresos (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>
2023				
Compañía Dominicana de Asfalto, S. R. L.	-	2,063,495	-	13,138,499
Cibao Fútbol Club CFC, S. R. L.	24,086	5,130,937	57,606	2,491,540
Estrella Haití, S. A.	-	-	-	4,025,808
Fundación Estrella, Inc.	-	1,861,147	-	-
Órbita Global, Inc.	9,025,350	1,807,327	-	416,622
Consorcio AE HL Expansión	349,895,797	2,157,841	18,033,071	34,471,429
Ecoacero, S. R. L.	197,678,909	-	-	-
Seguridad Corporativa C.E., S. R. L.	-	1,819,412	-	4,873,283
	<u>556,624,142</u>	<u>14,840,159</u>	<u>18,090,677</u>	<u>59,417,181</u>

- (i) Corresponde a la participación en diversos proyectos de para los que el Grupo ha sido contratado o subcontratado para que se encargue de ejercer las actividades de negocios dentro de la industria de la construcción. La contraprestación está pactada de acuerdo con los contratos suscritos por cada tipo de proyecto (véase la nota 28).
- (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, 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.

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)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$308,000,000 y RD\$264,000,000, 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 gastos de ventas y distribución, generales y administrativos y costos de ventas en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

11 Inversiones en certificados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a depósitos a plazo en varias entidades financieras locales, a una tasa de interés fija promedio anual de 5.25 %, con vencimiento en mayo de 2025 (en el 2023 tasa de 10.30 % y vencimiento en marzo de 2024).

Los intereses generados por las inversiones en certificados financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, por aproximadamente RD\$2,027,000 y RD\$1,001,000, 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cemento	329,860,782	270,124,122
Estructuras metálicas	252,646,359	197,866,764
Materia prima (acero, metal y otros)	1,543,109,794	1,289,089,147
Repuestos, materiales y suministros	695,919,371	835,229,755
Combustibles y lubricantes	453,032,722	509,223,953
Inmuebles en desarrollo	1,340,366,831	2,175,440,548
Otros	<u>161,960,228</u>	<u>149,166,458</u>
	<u>4,776,896,087</u>	<u>5,426,140,747</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inventarios (continuación)

Los inmuebles en desarrollo corresponden, principalmente, a lotes habitacionales de los proyectos Ciudad Juan Bosch y Livera Freemium Space, ubicados en los municipios de Santo Domingo Este y Santiago de los Caballeros, provincia de Santo Domingo y Santiago, República Dominicana. Estos proyectos consisten en el desarrollo total de aproximadamente 2,800 unidades. Las unidades en proceso se estiman concluir a finales del año 2025.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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\$135,000,000 y RD\$244,000,000, respectivamente. Estos depósitos se presentan formando parte de los anticipos recibidos de clientes en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

13 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Seguros	259,289,287	293,335,442
Saldo a favor de ITBIS	-	14,651,729
Otros	<u>8,916,430</u>	<u>16,279,294</u>
	<u>268,205,717</u>	<u>324,266,465</u>

14 Activos mantenidos para la venta

En el mes de noviembre de 2024, los directores del Grupo decidieron poner a disposición de ventas una parcela de terreno que originalmente se adquirió para aumento de la producción. Como resultado, el costo del terreno fue reclasificado desde propiedad, planta y equipos.

El terreno se encuentra en el municipio de Boca Chica, provincia Santo Domingo, y tiene una extensión de 1,000,000 metros cuadrados. Se espera que la venta finalice antes de que culmine el año 2025.

15 Inversiones en instrumento de patrimonio

Corresponden a inversiones en acciones clasificadas a valor razonable con cambios en el patrimonio y su porcentaje de participación no excede el 20 % de su capital contable. Un resumen de las inversiones en instrumento de patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en instrumento de patrimonio (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</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) (b)	5,688,078,072	5,405,296,685
Otras	<u>100,000</u>	<u>136,034</u>
	<u>7,819,674,836</u>	<u>7,536,929,483</u>

(a) Estas inversiones están otorgadas en garantía por una parte de la deuda a largo plazo que mantiene el Grupo (véase la nota 21).

(b) Durante el año 2024, el Grupo incrementó esta inversión por aproximadamente RD\$282,700,000 a través de la adquisición de acciones comunes de dicha entidad.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo actualizó el valor razonable de estas inversiones con los datos de entrada observables significativos para la cual estuvo disponible y obtuvo una ganancia de valor razonable por aproximadamente RD\$557,500,000, neto de impuesto. Estos datos se determinaron observando su precio observable de transacciones externas que estaban disponibles para estas inversiones, las cuales se presentan formando parte del patrimonio en la línea de reserva de valor razonable en el estado consolidado de situación financiera que se acompaña.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo recibió dividendos por estas inversiones de aproximadamente RD\$45,483,000 y RD\$20,822,000, 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.

16 Acuerdos conjuntos

Un resumen de los acuerdos conjuntos en los que el Grupo participa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 del 2009. En la actualidad, este consorcio tiene adjudicado el proyecto Ecovía Pontezuela, en Santiago de los Caballeros, el cual fue contratado el 15 de marzo de 2012 con el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), para su diseño y construcción. El importe del contrato es de \$295,570,112. Al 31 de diciembre de 2024 este proyecto se encuentra en más de un 65 % de ejecución.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos (continuación)

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

El valor del contrato es de \$254,970,462, con vigencia de 32 meses a partir del inicio de los trabajos. En el año 2024, 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. Este proyecto fue recibido conforme por el cliente y, por consiguiente, no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

Consorcio Odebrecht Tecnimont Estrella: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 10 %. El consorcio inició sus operaciones en febrero del 2014. En fecha 14 de abril de 2014, el consorcio firmó un contrato con EDENORTE Dominicana, S. A., EDESUR Dominicana, S. A. y la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (EDEESTE), entidades representadas por la CDEEE para el diseño, ingeniería y construcción de una central generadora de electricidad de 674,78 MW, con una capacidad de dos unidades termoeléctricas a base de carbón mineral y una capacidad neta garantizada de 337.39 MW cada una, proyecto denominado Punta Catalina.

El importe original del contrato es de \$2,040,747,405, el cual puede llegar a reducirse hasta un máximo de \$1,945,000,000, atendiendo a los acuerdos entre las partes para la reducción de costos con base en un programa de ingeniería de valor sin sacrificar la calidad de construcción de la obra, y por la aprobación de exención de impuesto sobre la renta por parte del Poder Legislativo. Al 31 de diciembre de 2015, el monto del contrato fue ajustado a \$2,061,237,595. Este proyecto concluyó en el año 2024 y fue recibido conforme por el cliente y por consiguiente no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

Consorcio AE-HL Punta Catalina: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de un 55 %, constituido en noviembre del 2016. Este consorcio se ha formalizado para la realización y ejecución de los trabajos de servicios de montaje mecánico de equipos, tuberías y estructuras metálicas del sistema de tratamientos de gases (ACQS/FGD) de la central termoeléctrica Punta Catalina, incluyendo pruebas y ensayos durante las fases de comisionamiento y puesto en marcha de conformidad con las indicaciones expresas del Consorcio Odebrech-Tecnimont-Estrella, incluyendo, pero sin limitarse a, suministro y transporte (desde y hasta el lugar donde se estén ejecutando los servicios) de mano de obra, equipos, repuestos, accesorios y almacenamiento de dichos equipos en las cantidades que sean necesarias para atender el plazo contractual previsto para la ejecución completa de la obra general, así como la supervisión y dirección técnica que sean requeridos por el Consorcio Odebrech-Tecnimont-Estrella. Este contrato culminó su principal operatividad en 2018, y se realizó la entrega final del trabajo al cliente en el período 2024 y fue recibido conforme por lo que no se espera ninguna contingencia sobre este proyecto.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos (continuación)

Consorcio Gaseoducto del Este CCE: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en octubre del 2018. El consorcio firmó un contrato con AES Andrés DR, S. A. para desarrollar el proyecto Eastern Gas Pipeline Project (EGPP) bajo el contrato de *Lump Sum, Turnkey, Engineering, Procurement and Construction*. Este proyecto concluyó en el año 2024 y fue recibido conforme por el cliente y por consiguiente no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

Consorcio Transeq-Estrella: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de un 50 %, constituido en marzo del 2016. Este consorcio se ha formalizado para el diseño y construcción de plataforma de estacionamiento de aeronaves en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, en la ciudad de Panamá, República de Panamá, desarrollado por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A., (AITSA) con motivo de la licitación abreviada por mejor valor núm. 2015-2-02-0-08-AV-004743, en virtud de la cual resultó adjudicatario mediante el contrato núm. 002/16, en la República de Panamá por un monto de \$7,842,881. Igualmente, el consorcio ejecuta el Proyecto Asfaltando tu Ciudad (Trabajando por tu Barrio) en las Divisiones de Metrovial DM1, Metrovial DM2 y Metrovial DM3, área Canalera, Panamá oeste 1-A, Panamá Oeste 1-B, desarrollado por el Ministerio de Obras Públicas de la República de Panamá, con motivo de la licitación por mejor valor núm. 2015-0-09-99-AV-004131, en virtud de la cual resultó adjudicatario de los renglones núms. 4 y 5, mediante los contratos núms. AL-1-07-16 y AL-1-08-16, respectivamente, en la República de Panamá, por un monto de \$9,316,263 y \$6,824,845, respectivamente. Este proyecto concluyó en el año 2024 y fue recibido conforme por el cliente y por consiguiente no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

Consorcio EISA - Estrella: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 50 %. El consorcio inició sus operaciones en mayo del 2019 y firmó un contrato con el MOPC de la República de Paraguay para construcción de puentes de hormigón en caminos mejorados de la región oriental de esa nación. Al 31 de diciembre de 2024 este proyecto se encuentra en aproximadamente un 50 % de ejecución.

Consorcio AE HL Expansión: La participación del Grupo en este acuerdo conjunto es de 25 %, constituido en enero del 2022. Este consorcio se ha formalizado para la realización y ejecución de los trabajos identificados como "Barrick Expansión Package 1", cuyo alcance son "obras civiles, mecánicas y eléctricas", los cuales se desarrollarán en la ciudad Pueblo Viejo, República Dominicana, desarrollado por Barrick Pueblo Viejo JV, a los fines de aunar esfuerzos con el propósito de participar en este proyecto de conformidad con ciertos términos, tales como: todos los gastos realizados para el desarrollo del proyecto serán asumidos por las partes en proporción a su participación; este acuerdo está regido por las leyes de la República Dominicana, entre otras. El consorcio permanecerá válido y activo hasta la culminación de todas y cada una de las obligaciones del proyecto, así como por el período necesario para ejecutar y liquidar el contrato del referido proyecto y cubrirá también los compromisos posteriores a la liquidación de conformidad con las normativas vigentes. En el año 2024 el Grupo 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 del mismo. Este proyecto fue recibido conforme por el cliente y por consiguiente no se espera cubrir compromisos posteriores a la liquidación.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos (continuación)

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 con TSK República Dominicana, S.R.L. para la construcción del proyecto “Ciclo Combinado Energías IV”. Al 31 de diciembre de 2024, este proyecto se encuentra en aproximadamente un 85 % de ejecución.

La tabla siguiente resume la información financiera de los distintos consorcios incluida en sus estados financieros consolidados. Asimismo, concilia la información financiera con el importe en libros de la participación línea por línea del Grupo en cada consorcio e incluida como parte de estos estados financieros consolidados.

	2024		2023	
	Importes	Participación	Importes	Participación
a) <u>Consorcio Corredor Duarte</u>				
Total de activos	<u>2,982,494,238</u>	<u>994,363,579</u>	<u>2,836,789,887</u>	<u>945,785,748</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>2,982,494,238</u>	<u>994,363,579</u>	<u>2,836,789,887</u>	<u>945,785,748</u>
Resultado del período	<u>1,161,586</u>	<u>387,273</u>	<u>24,813,192</u>	<u>8,272,718</u>
b) <u>Consorcio Norte Sur</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>882,047,095</u>	<u>294,074,501</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>882,047,095</u>	<u>294,074,501</u>
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>475,663</u>	<u>158,586</u>
c) <u>Consorcio Odebrecht Technimont Estrella</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,125,485,320</u>	<u>612,548,532</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,125,485,320</u>	<u>612,548,532</u>
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(456,281)</u>	<u>(45,628)</u>
d) <u>Consorcio AE-HL Punta Catalina</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,166,865</u>	<u>7,241,776</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,166,865</u>	<u>7,241,776</u>
Beneficio del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(458,037)</u>	<u>(251,920)</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acuerdos conjuntos (continuación)

	2024		2023	
	Importes	Participación	Importes	Participación
e) <u>Consortio Gaseoducto del Este CCE</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,014,913</u>	<u>3,007,457</u>
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,979,614</u>	<u>1,989,807</u>
f) <u>Consortio Transeq - Estrella</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>867,096,785</u>	<u>433,548,093</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>867,096,785</u>	<u>433,548,093</u>
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130,789,390</u>	<u>65,394,695</u>
g) <u>Consortio EISA - Estrella</u>				
Total de activos	<u>33,484,566</u>	<u>11,163,754</u>	<u>34,332,272</u>	<u>17,166,136</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>33,484,566</u>	<u>11,163,754</u>	<u>34,332,272</u>	<u>17,166,136</u>
Resultado del período	<u>(269,850)</u>	<u>(89,968)</u>	<u>(276,681)</u>	<u>(138,341)</u>
h) <u>Consortio AE HL Expansión</u>				
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,774</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,535,094</u>	<u>158,883,774</u>
Beneficio del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>965,154</u>	<u>241,289</u>
i) <u>Consortio INESCO-Estrella</u>				
Total de activos	<u>196,896,042</u>	<u>98,448,021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>196,896,042</u>	<u>98,448,021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio del período	<u>(49,989,776)</u>	<u>(24,994,888)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Terrenos (a)	Edificios	Maquinarias y equipos	Mobiliario y equipos	Vehículos y equipos de transporte	Activos en proceso (b)	Total
2024							
Costos:							
Saldos 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 (c)	(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	(267,300,000)	-	-	-	-	-	(267,300,000)
Efecto cambiario	-	-	-	(1,232,551)	555,111	(386,647,540)	(387,324,980)
Saldos 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:							
Saldos 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
Saldos 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>
2023							
Costos:							
Saldos al							
inicio del año	5,460,391,846	15,132,385,364	11,443,352,928	650,279,758	3,010,413,802	1,793,026,628	37,489,850,326
Adiciones	954,381,456	853,137,795	1,373,103,886	289,892,304	1,282,119,873	2,610,120,693	7,362,756,007
Revaluación	892,230,835	1,580,820,711	-	-	-	-	2,473,051,546
Retiros (c)	(298,625,323)	(638,145,620)	(190,046,348)	(82,100,750)	(301,067,343)	(229,406,522)	(1,739,391,906)
Transferencias	185,593,245	320,544,006	390,710,832	89,528,793	(47,974,202)	(938,402,674)	-
Efecto cambiario	-	-	-	46,410	(6,366,062)	-	(6,319,652)
Saldos al							
final del año	<u>7,193,972,059</u>	<u>17,248,742,256</u>	<u>13,017,121,298</u>	<u>947,646,515</u>	<u>3,937,126,068</u>	<u>3,235,338,125</u>	<u>45,579,946,321</u>
Depreciación acumulada:							
Saldos al							
inicio del año	(20,198,120)	(2,417,773,252)	(4,786,539,083)	(414,420,704)	(1,878,942,173)	-	(9,517,873,332)
Gastos del año	(14,747,632)	(676,946,389)	(1,102,664,853)	(232,624,293)	(357,949,090)	-	(2,384,932,257)
Efecto de valor revaluado	(351,512,538)	(204,010,515)	-	-	-	-	(555,523,053)
Retiros	24,757,681	625,284,666	173,903,995	81,572,347	300,893,391	-	1,206,412,080
Efecto cambiario	-	-	88,011,480	(44,055)	170,821,564	-	258,788,989
Saldos al							
final del año	<u>(361,700,609)</u>	<u>(2,673,445,490)</u>	<u>(5,627,288,461)</u>	<u>(565,516,705)</u>	<u>(1,765,176,308)</u>	<u>-</u>	<u>(10,993,127,573)</u>
Propiedad, planta y equipos neto	<u>6,932,271,450</u>	<u>14,575,296,766</u>	<u>7,389,832,837</u>	<u>382,129,810</u>	<u>2,171,949,760</u>	<u>3,235,338,125</u>	<u>34,586,818,748</u>

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

- (b) La construcción en proceso y equipos en tránsito 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 2025. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se capitalizaron intereses por RD\$235,690,039 y RD\$61,974,340, respectivamente.
- (c) Durante el año 2023, el retiro de terrenos corresponde al descargo del derecho de uso de estos por la cancelación anticipada de algunos de los contratos de arrendamientos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo realizó la compra de varias porciones de terrenos por un monto total de RD\$353,565,960 y RD\$1,095,836,080, respectivamente. De estas compras se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023, un total de RD\$1,033,371,986 y RD\$894,738,929, respectivamente, y se presentan como parte de las cuentas por pagar a largo plazo en los estados 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 %.

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por pagar total a largo plazo	1,401,471,986	894,738,929
Intereses por pagar	<u>17,808,413</u>	<u>-</u>
	1,419,280,399	894,738,929
Porción corriente	<u>(403,887,760)</u>	<u>(78,521,442)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo, neta de porción corriente	<u>1,015,392,639</u>	<u>816,217,487</u>

Un resumen del vencimiento futuro de las cuentas por pagar a largo plazo, a partir del 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

2025	403,887,760
2026	296,321,035
2027	157,150,191
2028	157,150,191
2029	157,150,191
2030, en adelante	<u>247,621,031</u>
	<u>1,419,280,399</u>

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado, el cual fue determinado con base en tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2024. El efecto neto de la revaluación acumulada es de RD\$3,938,067,202 y RD\$3,970,013,729, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

Medición del valor razonable

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

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

Técnica de valoración y variables no observables significativas

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

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre los datos no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<u>Enfoque de comparación de precios</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 01.05 ♦ 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\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)**17.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento**

El Grupo arrienda terrenos y maquinarias y equipos para usos de sus operaciones bajo varios contratos de arrendamientos financieros (véase la nota 22). Los equipos arrendados garantizan las obligaciones por los arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor en libro neto de amortización de los terrenos en arrendamiento era de aproximadamente RD\$420,000,000 y RD\$406,000,000, respectivamente. El valor neto de las maquinarias y equipos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era de aproximadamente RD\$2,487,000,000 y RD\$1,900,000,000, respectivamente.

17.2 Garantía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ciertas maquinarias y equipos están otorgados en garantía por los préstamos bancarios que mantiene el Grupo (véase la nota 21).

18 Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Licencias y programas de computadoras	125,827,435	125,827,435
Concesión minera	115,339,236	98,799,805
Fianzas y depósitos	26,840,536	35,584,912
Otros	<u>138,241,343</u>	<u>298,700,490</u>
	406,248,550	558,912,642
Amortización	<u>(76,015,465)</u>	<u>(52,745,505)</u>
	<u>330,233,085</u>	<u>506,167,137</u>

La concesión minera corresponde a pagos efectuados por concepto de derechos para explotación de rocas calizas en terrenos ubicados en San Pedro de Macorís y Santo Domingo, así como los gastos incurridos para la obtención y adecuación de los terrenos. Estos derechos tienen una vigencia de 75 años, período durante el cual se amortiza.

Un resumen del movimiento de las amortizaciones de los otros activos amortizables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	52,745,505	39,918,339
Aumento de la amortización	69,951,203	38,227,763
Descargo de activos totalmente amortizados	<u>(46,681,243)</u>	<u>(25,400,597)</u>
Saldos al final del año	<u>76,015,465</u>	<u>52,745,505</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Documentos por pagar

Corresponden, básicamente, a préstamos bancarios y líneas de crédito con instituciones financieras, todos sin garantías, según se detalla a continuación:

2024

Entidad	Moneda original	Tasa	Saldo (DOP)
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	DOP	9 %	50,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	DOP	8 - 9 %	127,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	USD	4 - 8.10 %	998,876,285
Banco Múltiple BHD, S. A.	EUR	4 %	16,724,863
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	DOP	6 - 13 %	1,176,712,475
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	USD	8.50 - 9.25 %	169,632,750
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	DOP	9 %	74,128,253
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.	USD	8 %	36,375,268
Banco Múltiple JMMB Bank, S. A.	DOP	9 - 12.95 %	50,000,000
Citibank, N. A.	DOP	8 - 12.75 %	42,000,000
Banco Aliado, S. A.	USD	7 %	165,645,000
Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos	DOP	9 %	20,000,000
Scotiabank República Dominicana, S. A.- Banco Múltiple	USD	6.75 %	184,050,000
			<u>3,111,144,894</u>

2023

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	DOP	9 %	150,000,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	DOP	7.30 - 13 %	300,000,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	USD	7.40 - 8 %	201,983,228
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple.	DOP	6 %	1,186,500,449
BHD International Bank	USD	6.50 %	834,943,100
Banco Popular Dominicano, S. A. Banco Múltiple	DOP	9 %	100,000,000
Banco Popular Dominicano, S. A. Banco Múltiple	USD	7 - 8.10 %	122,156,868
Citibank, N.A.	DOP	8 - 9 %	320,581,748
Citibank, N.A.	USD	2.90 - 8.20 %	524,700,000
Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos	DOP	9 %	49,000,000
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	DOP	8 %	114,300,000
Inversiones Finanprimas SB, S. A.S.	DOP	9 %	44,312,719
			<u>3,948,478,112</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen por tipo de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	733,759,951	475,795,430
Impuestos retenidos	93,316,805	35,954,538
Energía eléctrica	200,145,837	123,999,343
Provisión por pagar a contratistas	8,000,218	13,736,153
ITBIS	151,167,402	22,861,251
Otros	<u>158,642,250</u>	<u>93,521,122</u>
	<u>1,345,032,463</u>	<u>765,867,837</u>

21 Deuda a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

2024

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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Deuda a largo plazo (continuación)

2023

<u>Entidad</u>	<u>Moneda original</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo (DOP)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	DOP	8 %	2027	765,000,000
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	USD	7.50 % - 8.65%	2025	1,128,865,647
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	DOP	9.50% - 12%	2026	417,871,830
Popular Bank Ltd., Inc.	USD	8.73 %	2031	3,498,000,000
Caterpillar Crédito, S.A. de C.V.	USD	5 %- 7.85 %	2024-2028	392,224,737
John Deere Financial	USD	7.10 %- 7.85 %	2027-2028	138,850,364
				6,340,812,578
			Intereses por pagar	257,178,561
				6,597,991,139
			Porción corriente incluyendo intereses por pagar	400,514,330
			Total deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	6,197,476,809

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

Al 31 de diciembre de 2024, el vencimiento de la deuda a largo plazo es el siguiente:

2025	2,031,546,782
2026	2,099,637,907
2027	2,097,290,159
2028	1,551,342,746
2029, en adelante	1,757,215,019
	9,537,032,613

22 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 30 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 relacionados con estos arrendamientos.

A continuación, un detalle de la información sobre arrendamientos en los que el Grupo es el arrendatario:

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Arrendamientos (continuación)**22.1 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>
2024			
Saldos al 1ro. de enero	405,715,700	1,948,153,959	2,353,869,659
Incorporaciones de activos por derecho de uso (a)	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	<u>419,800,994</u>	<u>2,486,612,260</u>	<u>2,906,413,254</u>
2023			
Saldos al 1ro. de enero	384,437,413	1,096,673,264	1,481,110,677
Incorporaciones de activos por derecho de uso (a)	27,689,880	1,031,043,232	1,058,733,112
Amortización	<u>(6,411,593)</u>	<u>(179,562,537)</u>	<u>(185,974,130)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>405,715,700</u>	<u>1,948,153,959</u>	<u>2,353,869,659</u>

(a) Estos arrendamientos nuevos representaron transacciones no monetarias.

22.2 Importes reconocidos en resultados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	228,046,438	173,906,948
Diferencia cambiaria sobre pasivos por arrendamientos	64,681,028	57,020,843
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>1,037,530,600</u>	<u>848,826,939</u>

22.3 Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Total de salidas de efectivo por arrendamientos	<u>478,560,002</u>	<u>654,015,121</u>
--	--------------------	--------------------

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Arrendamientos (continuación)**22.4 Pasivos por arrendamientos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pasivos por arrendamientos están compuestos de la siguiente forma:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple	1,537,537,653	1,227,122,891
CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L.	35,385,146	45,394,787
Banco Múltiple BHD, S. A.	563,898,754	485,706,602
Otras entidades no financieras	<u>159,520,117</u>	<u>188,215,850</u>
Total pasivos por arrendamientos, incluyendo porción corriente	2,296,341,670	1,946,440,130
Menos porción corriente	<u>544,204,700</u>	<u>419,452,815</u>
Total pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente	<u>1,752,136,970</u>	<u>1,526,987,315</u>

Los pasivos con el Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple se originan por arrendamiento de maquinarias y equipos. Los activos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Estos contratos por arrendamiento tienen una vigencia de cinco años, cuyo plazo cubre la mayor parte de la vida económica de los activos arrendados. La tasa de interés promedio anual de estos pasivos oscila entre 13.40 % y 14.50 % en ambos años (en \$ entre 1.77 % y 9 %) y establecen una opción a compra al final de los contratos.

23 Bonos por pagar, neto

Un resumen de los bonos por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23	Bonos por pagar, neto (continuación)	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	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
	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

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Bonos por pagar, neto (continuación)	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos emitidos por el Grupo en el mercado de valores de la República Dominicana a finales de 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
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(40,167,787)</u>	<u>(49,509,474)</u>
	<u>10,075,706,032</u>	<u>10,066,364,345</u>

(a) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando la tasa de interés efectiva durante el período de vigencia de estos.

El Programa de Emisiones de Bonos Corporativos no cuenta con una garantía específica, sino que constituye una acreencia quirografaria frente al emisor. Los obligacionistas como acreedores quirografarios poseen una prenda común sobre los bienes del emisor, según establece el artículo 2093 del Código Civil Dominicano. Los fondos recaudados por la emisión fueron utilizados para pagar responsabilidades financieras, adquisiciones de activos fijos y capital de trabajo. El agente de pago, custodia y administración del programa es Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM).

Al 31 de diciembre de 2024, los bonos por pagar que el Grupo mantiene contienen requisitos e índices financieros, tales como cobertura y endeudamiento.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Bonos por pagar, neto (continuación)

Una reconciliación del movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años 2024 y 2023 es el siguiente:

	Documentos por pagar	Pasivos Deuda y bonos a largo plazo	Pasivos por arrendamientos	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2024	<u>3,948,478,112</u>	<u>16,664,355,484</u>	<u>1,946,440,130</u>	<u>22,559,273,726</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	4,034,974,693	3,455,852,273	-	7,490,826,966
Préstamos pagados	<u>(4,977,448,816)</u>	<u>(551,147,651)</u>	<u>(478,560,002)</u>	<u>(6,007,156,470)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(942,474,123)</u>	<u>2,904,704,621</u>	<u>(478,560,002)</u>	<u>1,483,670,496</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>105,140,905</u>	<u>190,298,067</u>	<u>10,588,956</u>	<u>306,027,928</u>
Otros cambios:				
Gasto por intereses	370,835,445	1,765,509,133	234,724,108	2,371,068,686
Intereses pagados	<u>(370,835,445)</u>	<u>(1,912,128,660)</u>	<u>(234,724,108)</u>	<u>(2,517,688,213)</u>
Arrendamientos nuevos (a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>817,872,586</u>	<u>817,872,586</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>(146,619,527)</u>	<u>817,872,586</u>	<u>671,253,059</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>3,111,144,894</u>	<u>19,612,738,645</u>	<u>2,296,341,670</u>	<u>25,020,225,209</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2023	<u>3,568,952,289</u>	<u>12,359,928,420</u>	<u>1,481,110,677</u>	<u>17,409,991,386</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	3,995,078,372	5,645,481,017	-	9,640,559,389
Préstamos pagados	<u>(3,677,248,478)</u>	<u>(1,624,381,657)</u>	<u>(654,015,121)</u>	<u>(5,955,645,256)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>317,829,894</u>	<u>4,021,099,360</u>	<u>(654,015,121)</u>	<u>3,684,914,133</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>61,695,929</u>	<u>130,239,824</u>	<u>60,611,462</u>	<u>252,547,215</u>
Otros cambios:				
Gasto por intereses	56,675,889	1,675,663,708	163,917,001	1,896,256,598
Intereses pagados	<u>(56,675,889)</u>	<u>(1,522,575,828)</u>	<u>(163,917,001)</u>	<u>(1,743,168,718)</u>
Arrendamientos nuevos (a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,058,733,112</u>	<u>1,058,733,112</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>153,087,880</u>	<u>1,058,733,112</u>	<u>1,211,820,992</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>3,948,478,112</u>	<u>16,664,355,484</u>	<u>1,946,440,130</u>	<u>22,559,273,726</u>

(a) Estos arrendamientos nuevos representaron transacciones no monetarias.

24 Patrimonio**24.1 Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo está compuesto por 16,000,000 y 35,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 y \$1 cada una, equivalente a RD\$1,601,536,850.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Patrimonio (continuación)**24.1 Capital pagado (continuación)**

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, celebradas en los años 2024 y 2023, se aprobaron las distribuciones de dividendos por RD\$6,541,909,312 y RD\$2,074,133,130, respectivamente, de los cuales fueron pagados en efectivo un valor de RD\$6,541,909,312 y RD\$1,203,480,622, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 se compensaron cuentas por cobrar accionistas por un total de RD\$870,652,508, las cuales representan transacciones no monetarias.

24.2 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 \$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.

En octubre del 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 \$2,000,000;
- b) La suma restante de \$6,000,000, no productiva de intereses, mediante tres (3) cuotas, iguales, semestrales y consecutivas de \$2,000,000.

Al 31 de diciembre de 2024 como resultado de este acuerdo, el Grupo mantiene una cuenta por pagar por RD\$368,100,000, cuyo vencimiento futuro es el siguiente:

2025	245,400,000
2026	<u>122,700,000</u>
	<u>368,100,000</u>

24.3 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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Patrimonio (continuación)**24.4 Reserva por revaluación**

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones del Grupo actualizada en diciembre de 2024 (véase la nota 16).

24.5 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 Lista de subsidiarias

Una lista de las subsidiarias significativas del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acero Estrella, S. R. L.	71.16	64.62
American Steel Building Corporation	100.00	100.00
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 5)	70.00	70.00
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 9)	70.00	70.00
Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda (Lote 10)	70.00	70.00
Fideicomiso Inmobiliario y Garantía Livera	50.00	50.00
North West Industries, S. R. L.	82.69	82.69
Estrella Energy, S. R. L.	100.00	100.00
Dominicana Coöperatief U.A.	100.00	100.00
Consortio Sistema Transporte Metropolitano de Santiago (CSTM)	70.00	70.00
Consortio Minero Dominicano, S. A.	51.10	51.10
Claumar Investments, Limited	50.00	50.00
Ecocircular, S. R. L.	99.00	99.00
Grupo Cerg, S. R. L.	<u>33.33</u>	<u>33.33</u>

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

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	Acero Estrella, S. R. L.	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.	CSTM	Ecocircular	Total
2024										
Porcentaje de participación no controladora	28.84 %	17.31 %	48.90 %	50.00 %	30.00 %	50.00%	66.67%	30.00%	1.00%	-
Activos										
corrientes	3,501,446,428	440,744,654	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	9,028,422,167	1,998,324,839	30,571,729,430	6,435,917	-	14,398	29,379	-	27,282,059	41,632,238,189
Pasivos corrientes	(1,342,479,536)	(283,821,966)	(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	(3,602,401,979)	(41,850,196)	(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	7,584,987,080	2,113,397,331	15,512,978,466	(295,399,432)	32,968,731	432,105,280	(74,736,474)	(13,603,563)	156,303	25,292,853,722
Activos netos atribuibles a la participación no controladora	2,187,510,274	365,726,578	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	2,187,510,274	365,726,578	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	3,352,453,132	569,239,620	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	934,400,708	76,377,987	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	934,400,708	76,377,987	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	269,481,164	13,217,325	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

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, S. R. L.	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.	CSTM	Ecocircular	Total
2023										
Porcentaje de participación no controladora	35.38 %	17.31 %	48.90 %	50.00 %	30.00 %	50.00 %	66.67 %	30.00 %	1.00 %	-
Activos										
corrientes	3,847,609,393	316,462,291	5,035,865,517	1,311,753	1,140,837,868	1,404,408,558	1,402,808	266,034,181	336,838	12,014,269,207
Activos no corrientes	8,728,841,572	1,525,628,395	26,786,714,344	5,274,766	36,034	10,933	79,837	-	27,282,059	37,073,867,940
Pasivos										
corrientes	(1,985,291,243)	(118,498,759)	(4,100,756,840)	(171,957,721)	(542,718,127)	(660,766,625)	(29,775,456)	(283,245,735)	-	(7,893,010,506)
Pasivos no corrientes	(3,493,590,366)	-	(7,695,023,599)	-	-	(417,871,830)	-	-	-	(11,606,485,795)
Otros (ii)	-	-	(5,387,121,878)	(147,549,685)	(353,425,854)	-	(81,241,649)	-	(27,844,959)	(5,997,184,025)
Activos netos	<u>7,097,569,356</u>	<u>1,723,591,927</u>	<u>14,639,677,544</u>	<u>(312,920,887)</u>	<u>244,729,921</u>	<u>325,781,036</u>	<u>(109,534,460)</u>	<u>(17,211,554)</u>	<u>(226,062)</u>	<u>23,591,456,821</u>
Activos netos atribuibles a la participación no controladora	2,511,120,038	298,270,168	7,158,802,319	(156,460,444)	73,418,976	162,890,518	(73,026,624)	(5,163,466)	(2,261)	9,969,849,224
Aporte para futura capitalización atribuible a la participación no controlada (iii)	-	-	2,230,234,257	147,549,685	-	-	81,241,649	-	-	2,459,025,591
Total participación no controladora	<u>2,511,120,038</u>	<u>298,270,168</u>	<u>9,389,036,576</u>	<u>(8,910,759)</u>	<u>73,418,976</u>	<u>162,890,518</u>	<u>8,215,025</u>	<u>(5,163,466)</u>	<u>(2,261)</u>	<u>12,428,874,815</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u>2,827,390,814</u>	<u>469,973,166</u>	<u>10,385,771,165</u>	<u>4,956,043</u>	<u>949,157,141</u>	<u>538,008,272</u>	<u>8,813,912</u>	<u>9,134,471,884</u>	<u>-</u>	<u>24,318,542,397</u>
Resultado del período, neto	312,419,037	121,456,244	1,137,751,055	(5,616,631)	145,863,382	(108,929,429)	(4,017,085)	6,357,990	(317,520)	1,604,967,043
Otros resultados integrales	<u>1,091,235,556</u>	<u>56,297,821</u>	<u>1,275,569,027</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,423,102,404</u>
Total resultados integrales	<u>1,403,654,593</u>	<u>177,754,065</u>	<u>2,413,320,082</u>	<u>(5,616,631)</u>	<u>145,863,382</u>	<u>(108,929,429)</u>	<u>(4,017,085)</u>	<u>6,357,990</u>	<u>(317,520)</u>	<u>4,028,069,447</u>
Utilidad distribuida a la participación no controlada	<u>110,533,855</u>	<u>21,018,185</u>	<u>308,614,889</u>	<u>(2,808,316)</u>	<u>43,759,015</u>	<u>(54,464,715)</u>	<u>(2,678,191)</u>	<u>1,907,397</u>	<u>(3,175)</u>	<u>425,878,944</u>
Otro resultado Integral distribuido a la participación no controlada	<u>50,713,462</u>	<u>9,742,423</u>	<u>623,753,254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>684,209,139</u>

(i) Incluye Fideicomiso Inmobiliario de Vivienda en los tres Lotes (5, 9 y 10) (ver nota 25).

(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.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio antes de impuesto	<u>5,900,315,281</u>	<u>4,357,928,256</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación de inventarios	(74,420,178)	(94,692,007)
Ingresos exentos - fuente extranjera, acuerdos conjuntos y proyectos gubernamentales	(1,128,164,751)	(1,849,744,408)
Exención inversión leyes incentivos fiscales	(180,867,823)	-
Retribuciones complementarias	6,103,367	4,820,503
Otros gastos no deducibles	<u>75,101,735</u>	<u>26,603,079</u>
	<u>(1,302,247,650)</u>	<u>(1,913,012,833)</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Depreciación	157,253,366	411,170,234
Diferencia en cambio de moneda	31,319,789	51,853,164
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(130,450,031)	(191,060,203)
Acumulaciones por pagar	270,892,033	(130,062,322)
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>(79,566,952)</u>	<u>(71,307,700)</u>
	<u>249,448,205</u>	<u>70,593,173</u>
Renta neta imponible del año	4,847,515,836	2,515,508,596
Pérdidas compensables de períodos anteriores	<u>(159,993,190)</u>	<u>(154,807,151)</u>
Renta neta imponible	<u>4,687,522,646</u>	<u>2,360,701,445</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.

Una conciliación entre el impuesto determinado y los anticipos pagados durante los años terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto corriente determinado	928,323,810	690,310,062
Anticipos de impuesto sobre la renta	(599,952,473)	(365,274,721)
Saldo a favor	(9,893,023)	-

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>2024</u>	<u>2023</u>
Retenciones instituciones del Estado	(26,738,618)	(50,863,821)
Retenciones entidades financieras	(151,627)	(237,311)
Crédito fiscal, Ley de Cine	(35,000,000)	(39,714,359)
Crédito fiscal, ley de energía renovable	<u>(5,840,416)</u>	<u>(5,840,416)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>250,747,653</u>	<u>228,379,434</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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	342,592,900	477,621,950
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	<u>11,476,862</u>	<u>39,556,202</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	354,069,762	517,178,152
Pérdidas fiscales trasladables compensadas	<u>(159,993,190)</u>	<u>(154,807,151)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>194,076,572</u>	<u>362,371,001</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales trasladables por RD\$194,076,572 pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese, como sigue:

2025	75,131,693
2026	75,131,693
2027	<u>43,813,186</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)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	(928,323,810)	(690,310,062)
Crédito fiscal, Ley de Energía Renovable	14,144,623	-
Diferido	405,066,273	(182,017,064)
Otros (a)	<u>1,046,245</u>	<u>(15,979,045)</u>
	<u>(508,066,669)</u>	<u>(888,306,171)</u>

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

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Saldos al final</u>
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 a clientes	(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>
2023				
Propiedad, planta y equipos	(919,836,995)	(134,259,679)	(380,123,056)	(1,434,219,730)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(557,057,536)	(420,329)	-	(557,477,865)
Gastos acumulados por pagar	358,834,653	(9,700,210)	-	349,134,443
Diferencia cambiaria	3,125,708	(1,179,002)	-	1,946,706
Reserva de valor razonable	-	-	(61,945,193)	(61,945,193)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>129,123,111</u>	<u>(36,457,844)</u>	<u>-</u>	<u>92,665,267</u>
Diferido neto	<u>(985,811,059)</u>	<u>(182,017,064)</u>	<u>(442,068,249)</u>	<u>(1,609,896,372)</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)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación por los años terminados el 31 de diciembre del 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>%</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Resultado del período	91.39	5,392,248,612	79.62	3,469,622,085
Impuesto sobre la renta, neto	<u>8.61</u>	<u>508,066,669</u>	<u>20.38</u>	<u>888,306,171</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>5,900,315,281</u>	<u>100.00</u>	<u>4,357,928,256</u>
Impuesto aplicado a la tasa impositiva	27.00	1,593,085,126	27.00	1,176,640,629
Inflación de inventarios	(0.34)	(20,093,448)	(0.59)	(25,566,842)
Ingresos exentos (gobierno, fuente extranjera, acuerdos conjuntos y otros)	(4.95)	(292,323,967)	(11.46)	(499,430,990)
Exención inversión leyes incentivos fiscales	(0.83)	(48,834,312)	0.00	-
Estimación para deterioro y descargo de cuentas por cobrar	(0.60)	(35,221,508)	(1.18)	(51,586,255)
Depreciación	0.79)	46,825,538	2.55	111,015,963
Otras diferencias	<u>(12.46)</u>	<u>(735,370,760)</u>	<u>4.06</u>	<u>177,233,666</u>
	<u>8.61</u>	<u>508,066,669</u>	<u>20.38</u>	<u>888,306,171</u>

El 31 de diciembre de 2024, 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 2023, 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.

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 como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	<u>31,066,481,840</u>	<u>25,689,950,989</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)**28.1 Flujos de ingresos (continuación)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos	61,137,703	70,818,374
Venta de repuestos	224,107,952	74,653,272
Cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	-	1,265,931
Otros	<u>43,713,485</u>	<u>25,300,078</u>
	<u>328,959,140</u>	<u>172,037,655</u>
	<u>31,395,440,980</u>	<u>25,861,988,644</u>

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

Un resumen de los ingresos ordinarios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Mercados geográficos primarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
República Dominicana	30,100,219,796	24,350,537,288
República de Panamá	171,687,759	102,440,749
República de Costa Rica	571,050,000	1,067,952,210
Saint Vincent	<u>223,524,285</u>	<u>169,020,742</u>
	<u>31,066,481,840</u>	<u>25,689,950,989</u>

Líneas de servicios principales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios de construcción	15,025,538,815	11,592,499,992
Construcción e instalación de estructuras metálicas y laminado	3,704,276,823	3,668,870,286
Ventas de cemento, concreto y agregados	12,287,532,586	10,385,771,165
Arrendamientos de maquinarias y equipos	<u>49,133,616</u>	<u>42,809,546</u>
	<u>31,066,481,840</u>	<u>25,689,950,989</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)**28.3 Saldos del contrato**

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar facturadas	4,109,165,943	3,425,111,920
Activos del contrato	<u>8,703,818,030</u>	<u>8,541,124,321</u>
	<u>12,812,983,973</u>	<u>11,966,236,241</u>
Pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes)	<u>(2,792,968,729)</u>	<u>(1,842,221,045)</u>

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

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

Los pasivos del contrato se relacionan, básicamente, con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por los servicios de construcción por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. Los pasivos del contrato se presentan en los estados consolidados de situación financiera como anticipos recibidos de clientes.

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

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.

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.

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: Construcción e instalación de estructuras metálicas***

Los ingresos por servicios de construcción e instalación de estructuras metálicas se reconocen cuando se devengan, es decir, cuando las estructuras y los servicios de mano de obra son colocados en los proyectos desarrollados acorde con la satisfacción de la obligación de desempeño y considerando que sea probable 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 las cubicaciones del proyecto son presentadas, según el grado de avance del proyecto.

Estas unidades son construidas con base en especificaciones negociadas con los clientes y entes relacionados. Los ingresos de los contratos incluyen el importe inicial acordado más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos y pagos de incentivos que sirvan para ampliar la probabilidad del ingreso y que se pueda hacer una medida fiable. Cuando se reconoce un reclamo o variación se revisa el progreso y el precio del contrato y la posición acumulada del contrato se revalúa en cada fecha de reporte.

La duración de cada proyecto depende de la complejidad del diseño.

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 del período cuando se incurren, a menos que originen un activo relacionado con la actividad futura del contrato. Las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

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.

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: Construcción e instalación de estructuras metálicas (continuación)***

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.

Conciliación del EBITDA ajustado con las ganancias de las operaciones continuas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio de operaciones continuas	5,392,248,612	3,469,622,085
Impuesto sobre la renta, neto	<u>508,066,669</u>	<u>888,306,171</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>5,900,315,281</u>	<u>4,357,928,256</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)**28.5 Beneficios ajustados antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado) (continuación)*****Conciliación del EBITDA ajustado con las ganancias de las operaciones continuas (continuación)***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ajustes por:		
Costos financieros, neto	1,289,476,808	1,589,857,406
Depreciación	2,936,421,532	2,384,932,257
Amortización	<u>69,951,203</u>	<u>38,227,763</u>
	<u>4,295,849,543</u>	<u>4,013,017,426</u>
EBITDA ajustado	<u>10,196,164,824</u>	<u>8,370,945,682</u>

29 Costo y gastos de ventas, distribución y gastos generales y administrativos

Un resumen del costo y gastos de ventas, distribución y de los gastos generales y administrativos incurridos por el Grupo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materia prima usada	5,879,538,930	3,824,677,088
Cambios en los inventarios	(168,463,718)	552,442,146
Compensación al personal (nota 30)	5,313,916,549	4,349,633,612
Depreciaciones (nota 16)	2,936,421,532	2,384,932,257
Amortizaciones (notas 18, 21 y 23)	69,951,203	38,227,763
Mano de obra contratada	3,409,040,346	2,744,746,622
Reparaciones y mantenimientos	809,574,144	819,206,071
Combustibles y lubricantes	883,050,133	812,097,816
Alquileres y arrendamientos	1,640,050,306	1,458,043,406
Energía eléctrica, agua y basura	745,424,445	619,772,947
Materiales y suministros usados	362,825,320	381,577,970
Seguros	332,981,309	262,033,994
Seguridad y vigilancia	99,656,478	73,115,268
Teléfonos y comunicaciones	65,683,636	48,558,873
Honorarios profesionales	955,599,742	788,504,501
Dietas y viáticos	197,788,658	146,083,086
Donaciones	69,303,052	76,947,857
Publicidad y promoción	74,996,790	80,790,070
Hospedaje	40,679,501	21,901,704
Placas y permisos	57,125,670	51,210,644
Otros	<u>208,840,591</u>	<u>119,417,381</u>
	<u>23,983,984,617</u>	<u>19,653,921,076</u>

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	2,791,719,864	2,280,452,651
Horas extras	530,192,929	471,777,448
Regalía pascual	256,091,679	204,219,631
Bonificación	520,030,630	422,941,153
Seguridad social	286,920,794	237,120,729
Vacaciones	218,856,187	126,800,929
Capacitación	25,788,982	41,228,477
Aportes al plan de pensiones	175,222,413	141,559,966
Incentivos	277,053,875	180,154,174
Preaviso y cesantía	94,037,152	119,125,674
Seguros	30,434,944	21,823,485
Uniformes y útiles de seguridad	7,923,025	6,946,576
Transporte de personal	15,338,543	18,960,317
Aportes al INFOTEP	27,757,832	19,507,332
Retribuciones complementarias	12,759,395	9,479,844
Otras	<u>43,788,305</u>	<u>47,535,226</u>
	<u>5,313,916,549</u>	<u>4,349,633,612</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo cuenta con 4,590 y 4,032 empleados, respectivamente.

31 Compromisos y contingencias

Un detalle de los principales compromisos y contingencias del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023, el Grupo ha efectuado pagos por concepto de arrendamientos bajo estos contratos ascendentes aproximadamente a RD\$6,230,000 y RD\$4,903,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de costos de ventas y gastos generales y administrativos en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

INGENIERÍA ESTRELLA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos y contingencias (continuación)**31.1 Compromisos (continuación)****Arrendamientos (continuación)**

El compromiso de pago de arrendamiento operativo para el próximo año es de aproximadamente RD\$10,142,000.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, se presenta formando parte del costo de ventas en los estados 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 2024 y 2023, por aproximadamente RD\$10,224,000 y RD\$1,000,000, respectivamente, se presenta formando parte de los gastos generales y administrativos en los estados 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.

31.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 siguiente 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:

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	
Cuentas por cobrar, neta	-	13,686,035,436	-	13,686,035,436	
Inversiones en certificados financieros	-	8,532,839	-	8,532,839	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo	-	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
Activos financieros	<u>7,819,674,836</u>	<u>15,033,759,369</u>	<u>-</u>	<u>22,853,434,205</u>	
Documentos por pagar a corto plazo	-	-	(3,111,144,894)	(3,111,144,894)	
Cuentas por pagar	-	-	(4,700,449,412)	(4,700,449,412)	
Acumulaciones por pagar	-	-	(208,146,055)	(208,146,055)	
Cuenta por pagar a entidad relacionada	-	-	(1,419,280,399)	(1,419,280,399)	(1,126,357,634)
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	-	(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>	
2023					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,922,910,167	-	1,922,910,167	
Cuentas por cobrar, neta	-	12,536,346,048	-	12,536,346,048	
Inversiones en certificados financieros	-	1,332,561	-	1,332,561	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas a largo plazo	-	460,807,599	-	460,807,599	346,211,560
Inversiones en instrumento de patrimonio	7,536,929,483	-	-	7,536,929,483	7,536,929,483
Activos financieros	<u>7,536,929,483</u>	<u>14,921,396,375</u>	<u>-</u>	<u>22,458,325,858</u>	
Documentos por pagar a corto plazo	-	-	(3,948,478,112)	(3,948,478,112)	
Cuentas por pagar	-	-	(4,500,649,941)	(4,500,649,941)	
Acumulaciones por pagar	-	-	(137,735,496)	(137,735,496)	
Cuenta por pagar a entidad relacionada	-	-	(894,738,929)	(894,738,929)	(750,752,042)
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	-	(6,597,991,139)	(6,597,991,139)	(6,448,414,080)
Bonos por pagar	-	-	(10,066,364,345)	(10,066,364,345)	(9,959,381,841)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,145,957,962)</u>	<u>(26,145,957,962)</u>	

El valor razonable de las inversiones en instrumento de patrimonio fue determinado mediante la observación de precio observable con transacciones externas que estaban disponibles debido a que no cotizan en un mercado de valores.

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)

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

Los valores razonables de las cuentas por cobrar a largo plazo, la deuda a largo plazo y los 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.

32.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo, la deuda a largo plazo y los bonos por pagar 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 11.24 % y 8.01 % en el 2024 (10.20 % y 8.51 % en el 2023) para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$), 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>Datos de entrada no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre los datos no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Cuentas por cobrar entes relacionados y otros pasivos financieros</i>	<i>Flujos de efectivo descontados: La metodología utilizada para la valoración de las facilidades e instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo del Grupo no ha variado significativamente.</i>	♦ 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.

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)**32.3 Jerarquía del valor razonable (continuación)**

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

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 del mismo. El Directorio ha creado el Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento, el cual es 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 el Grupo, 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 el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. El Área de 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***

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada, principalmente, por las características individuales de cada cliente; el factor geográfico no tiene ningún impacto.

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 el Grupo pueden realizar transacciones con esta solamente sobre la base del pago anticipado. El Grupo no requiere garantía con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,124,586,921	1,898,117,876
Cuentas por cobrar, neta	13,686,035,436	12,536,346,048
Inversiones en certificados financieros	8,532,839	1,332,561
Cuentas por cobrar a largo plazo a entidades relacionadas	212,053,170	460,807,599
Inversiones en instrumento de patrimonio	<u>7,819,674,836</u>	<u>7,536,929,483</u>
	<u>22,850,883,202</u>	<u>22,433,533,567</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

El Grupo usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la cual incluye un gran número de saldos pequeños.

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 clientes (continuación)***

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil”, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

En el caso de los saldos por cobrar a gobiernos, 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 externas e información de prensa disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado.

Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos 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*.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la mayor exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes, por tipo es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gobiernos (a)	6,987,647,771	4,451,431,255
Detallistas	190,824,501	60,296,105
Mayoristas	33,391,931	236,182,500
Consumidores finales	<u>5,601,119,770</u>	<u>7,218,326,381</u>
	<u>12,812,983,973</u>	<u>11,966,236,241</u>

(a) Está compuesto por cuentas por cobrar a los gobiernos de la República Dominicana, República de Panamá, Costa Rica y Saint Vincent.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las cuentas por cobrar a clientes de la subsidiaria comercializadora de concreto y agregados totalizan un valor de RD\$1,057,967,270 y RD\$1,148,963,675, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, las ventas y cuentas por cobrar a gobiernos representan el 33 % y 53 %, (52 % y 37 % en 2023), respectivamente, del total de las cuentas por cobrar comerciales e ingresos, 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 Riesgo de crédito (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)******Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (continuación)***

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales individuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Provisión para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
31 de diciembre de 2024				
Corriente (no vencido)	2.14 %	12,248,637,463	272,210,759	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>12,812,983,973</u>	<u>543,578,627</u>	
31 de diciembre de 2023				
Corriente (no vencido)	0.78 %	11,082,291,037	99,845,568	No
Vencidos entre 1 - 30	8.14 %	314,722,541	25,631,130	No
Vencidos entre 31 - 60	21.83 %	3,769,237	822,881	No
Vencidos entre 61 - 90	73.52 %	87,612,869	64,416,024	No
Vencidos entre 91 - 120	99.74 %	19,164,928	19,114,726	Sí
Vencidos más de 121	70.68 %	<u>458,675,629</u>	<u>324,177,959</u>	Sí
		<u>11,966,236,241</u>	<u>534,008,288</u>	

Para los años 2024 y 2023, 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.

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

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 Riesgo de crédito (continuación)*****Exposición al riesgo de crédito (continuación)******Movimientos en la provisión para deterioro relacionada con los deudores por ventas***

El movimiento en la provisión para deterioro del valor relacionada con las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	534,008,288	712,005,254
Aumento	221,664,274	260,281,906
Efecto de cambio en moneda extranjera	(31,260,812)	(32,875,910)
Descargos	<u>(180,833,123)</u>	<u>(405,402,962)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>543,578,627</u>	<u>534,008,288</u>

El Grupo mantenía efectivo en bancos y equivalentes de efectivo por RD\$1,124,586,921 al 31 de diciembre de 2024 (RD\$1,898,117,876 en el 2023), así como inversiones en certificados financieros por RD\$8,532,839 (RD\$1,332,561 en el 2023) e inversiones en instrumento de patrimonio por RD\$7,819,674,836 (RD\$7,536,929,483 en el 2023). El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en certificados financieros son mantenidos con bancos e instituciones financieras que están calificadas AA+ según las agencias calificadoras *Feller Rate* y *Fitch Ratings*. Las inversiones en instrumento de patrimonio son mantenidas en entidades nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

El deterioro del efectivo en bancos y equivalentes de efectivo y de las inversiones en certificados financieros ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones.

El Grupo considera que su efectivo en bancos y equivalentes de efectivo y las inversiones en certificados financieros, así como las inversiones en instrumento de patrimonio, no tienen, o tienen, un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. El Grupo mantiene su efectivo depositado en bancos nacionales de reconocido prestigio y solvencia económica.

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 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 según se describe en la nota 19.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pagos:

	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
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	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 por pagar, 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>
2023							
Documentos							
por pagar	3,948,478,112	(4,077,979,810)	(3,152,596,749)	(925,383,061)	-	-	-
Cuentas por pagar	4,500,649,941	(4,500,649,941)	(4,500,649,941)	-	-	-	-
Acumulaciones							
por pagar	137,735,496	(137,735,496)	(137,735,496)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a							
largo plazo	894,738,929	(1,311,147,093)	-	(141,977,363)	(129,614,498)	(376,979,001)	(662,576,231)
Pasivos por							
arrendamiento	1,946,440,130	(2,278,206,963)	(247,610,746)	(253,539,036)	(560,222,281)	(696,857,357)	(519,977,543)
Deuda a largo plazo	6,597,991,139	(8,724,945,201)	(290,892,122)	(492,184,553)	(1,888,609,709)	(5,635,386,987)	(417,871,830)
Bonos por pagar, neto	<u>10,066,364,345</u>	<u>(16,817,840,073)</u>	<u>(524,290,197)</u>	<u>(524,290,197)</u>	<u>(1,335,589,322)</u>	<u>(5,744,453,401)</u>	<u>(8,689,216,956)</u>
	<u>28,092,398,092</u>	<u>(37,848,504,577)</u>	<u>(8,853,775,251)</u>	<u>(2,337,374,210)</u>	<u>(3,914,035,810)</u>	<u>(12,453,676,746)</u>	<u>(10,289,642,560)</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 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 dólar estadounidense (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	\$ Dólar	RD\$ Peso dominicano	€ Euro	RD\$ Peso dominicano	HTG\$ Peso haitiano	RD\$ Peso dominicano
2024						
Efectivo y equivalentes						
de efectivo	5,417,267	332,335,170	78,711	5,194,930	117,716	54,300
Cuentas por cobrar clientes	<u>33,298,594</u>	<u>2,047,975,932</u>	-	-	-	-
	<u>38,715,861</u>	<u>2,380,311,102</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)	(1,554,579,315)	(253,407)	(16,724,862)	-	-
Cuentas por pagar						
proveedores	(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>(171,678,304)</u>	<u>(10,532,463,979)</u>	<u>(3,078,348)</u>	<u>(203,170,964)</u>	-	-
Exposición neta	<u>(132,962,443)</u>	<u>(8,152,152,877)</u>	<u>(2,999,637)</u>	<u>(197,976,034)</u>	<u>117,716</u>	<u>54,300</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 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo cambiario (continuación)***

2023	\$ Dólar	RD\$ Peso dominicano	€ Euro	RD\$ Peso dominicano	HTG\$ Peso haitiano	RD\$ Peso dominicano
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,398,443	198,129,227	60,407	4,673,036	162,003	373,746
Cuentas por cobrar clientes	40,442,943	2,357,823,577	-	-	11,040,795	25,471,445
Avances a proveedores	<u>17,684,656</u>	<u>1,031,015,445</u>	<u>494,116</u>	<u>33,179,889</u>	-	-
	<u>61,526,042</u>	<u>3,586,968,249</u>	<u>554,523</u>	<u>37,852,925</u>	<u>11,202,798</u>	<u>25,845,191</u>
Documentos por pagar a corto plazo	(28,881,358)	(1,683,783,171)	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	(31,902,144)	(1,859,894,995)	-	-	-	-
Anticipos recibidos de clientes	(34,211,852)	(1,994,550,972)	(526,512)	(35,355,281)	(22,416,513)	(51,715,568)
Deuda a largo plazo	(28,472,398)	(1,659,940,803)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>(20,477,335)</u>	<u>(1,193,828,631)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(143,945,087)</u>	<u>(8,391,998,572)</u>	<u>(526,512)</u>	<u>(35,355,281)</u>	<u>(22,416,513)</u>	<u>(51,715,568)</u>
Exposición neta	<u><u>(82,419,045)</u></u>	<u><u>(4,805,030,323)</u></u>	<u><u>28,011</u></u>	<u><u>2,497,644</u></u>	<u><u>(11,213,715)</u></u>	<u><u>(25,870,377)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Grupo fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
\$	59.79	56.43	61.35	58.30
€	66.57	63.05	66.00	67.15
HTG	<u>2.24</u>	<u>2.54</u>	<u>2.17</u>	<u>2.31</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en las cifras al 31 de diciembre de 2024, una variación del 10% de la tasa de cambio de las monedas extranjeras frente al peso dominicano tendría el efecto aproximado siguiente en los resultados y patrimonio del Grupo:

\$	(815,724,591)
€	(19,797,603)
HTG\$	<u>5,430</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 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. Por una parte, esto se logra suscribiendo instrumentos con tasa de interés fija, y por otra, obteniendo préstamos a tasa de interés variable.

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	1,345,172,930	1,899,450,437
Pasivos financieros	<u>(17,685,073,241)</u>	<u>(20,612,833,596)</u>
	<u>(16,339,900,311)</u>	<u>(18,713,383,159)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Pasivos financieros	<u>(8,645,984,251)</u>	<u>(2,549,373,419)</u>

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

El Grupo contabiliza activos o pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. El Grupo incurre en instrumentos derivados como *swaps* de tasa de interés reconocidos bajo contabilidad de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de los estados financieros consolidados afecta los resultados integrales del Grupo.

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

Al 31 de diciembre de 2024, 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\$86,281,000. 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.