

**ACERO ESTRELLA, S.R.L.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

Informe de los auditores independientes

A los Socios de
Acero Estrella, S.R.L. y Subsidiarias:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Acero Estrella, S.R.L. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, así como los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Acero Estrella, S.R.L. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad 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 (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 de auditoría.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros 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)

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar clientes

Ver las notas 7.11 y 33.4.2 de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

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

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas incluyen:

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

(Continúa)

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

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, 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 de 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 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores 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 toman los usuarios 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 errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad 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 lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros consolidados, o si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que 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.
- ◆ Obtenemos 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 del Grupo. Nosotros somos responsables solamente por nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos, a los responsables del gobierno 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 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.



30 de marzo de 2021

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 16, 33	210,647,075	212,901,293
Cuentas por cobrar:			
Clientes	16, 29, 33	2,008,903,260	1,830,489,809
Entidades relacionadas	10	197,192,047	331,652,606
Empleados		51,154,805	48,371,117
Otras	16, 29	<u>8,695,271</u>	<u>8,874,442</u>
		2,265,945,383	2,219,387,974
Estimación para deterioro	33	<u>(158,163,650)</u>	<u>(165,941,697)</u>
Cuentas por cobrar, neto	33	2,107,781,733	2,053,446,277
Avances a proveedores y contratistas	16, 33	329,999,487	115,385,008
Inventarios	11, 12, 16	736,894,059	468,213,777
Inversiones en valores	12	79,761,377	103,312,708
Gastos pagados por anticipado	13, 16	<u>23,318,457</u>	<u>16,953,367</u>
Total activos circulantes		3,488,402,188	2,970,212,430
Inversiones en asociadas	14	591,057,557	484,897,685
Otras inversiones	15, 29, 33	3,945,285,597	3,696,896,340
Propiedad, planta y equipos, neto	17, 22, 23	2,132,538,070	2,136,652,455
Propiedades de inversión	18	20,609,113	20,609,113
Otros activos	16, 19	<u>36,594,482</u>	<u>13,339,070</u>
		<u>10,214,487,007</u>	<u>9,322,607,093</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	17, 22, 33	43,928,721	69,436,502
Porción corriente de pasivos por arrendamiento	17, 23, 33	11,059,350	11,883,050
Documentos por pagar a corto plazo	21, 33	690,030,665	513,417,990
Cuentas por pagar:			
Proveedores	16, 33	534,359,904	372,510,784
Entidades relacionadas	10	98,978,981	34,138,034
Otras cuentas por pagar		<u>30,559,783</u>	<u>36,341,396</u>
Total cuentas por pagar	33	663,898,668	442,990,214
Impuesto sobre la renta por pagar	28	15,747,183	19,990,645
Anticipos recibidos de clientes a corto plazo	16, 29, 33	130,777,956	78,371,245
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	16, 20, 33	<u>99,846,786</u>	<u>82,742,355</u>
Total pasivos circulantes		1,655,289,329	1,218,832,001
Deuda a largo plazo	17, 22, 33	36,400,590	60,608,809
Pasivos por arrendamiento	17, 23, 33	31,695,161	-
Bonos a largo plazo, neto	24, 33	2,588,861,153	2,589,111,595
Impuesto sobre la renta diferido	28	<u>217,654,744</u>	<u>252,800,466</u>
Total pasivos		4,529,900,977	4,121,352,871
Patrimonio de los socios:			
Capital pagado	16, 17, 25, 33	1,197,677,300	1,197,677,300
Reserva legal		125,000,000	125,000,000
Reserva de revaluación		1,268,006,220	1,311,377,749
Beneficios acumulados		<u>3,385,688,616</u>	<u>2,927,724,736</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios del Grupo		5,976,372,136	5,561,779,785
Cuentas por cobrar a accionista	25.5	(529,828,763)	(576,481,514)
Participaciones no controladoras	27	<u>238,042,657</u>	<u>215,955,951</u>
Total patrimonio de los socios		<u>5,684,586,030</u>	<u>5,201,254,222</u>
		<u>10,214,487,007</u>	<u>9,322,607,093</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	10, 16, 29	2,256,649,482	2,109,929,343
Costo de ventas	17, 30, 31	<u>(1,731,462,604)</u>	<u>(1,368,431,607)</u>
Beneficio bruto en ventas		525,186,878	741,497,736
Otros ingresos operacionales	10, 29	<u>307,381,596</u>	<u>134,449,231</u>
		832,568,474	875,946,967
Gastos de ventas y distribución	17, 30, 31	(85,078,264)	(93,031,243)
Gastos generales y administrativos	17, 30, 31	(103,148,276)	(114,489,196)
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar	33	<u>(52,732,249)</u>	<u>(48,023,934)</u>
Beneficio en operación		591,609,685	620,402,594
Ingresos (costos) financieros:			
Gastos por intereses	10, 21, 22, 23	(380,813,083)	(318,638,530)
Ingresos por intereses	9, 10, 16	137,336,525	24,151,262
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	16	<u>(6,815,335)</u>	<u>(64,330,957)</u>
Costos financieros, neto		(250,291,893)	(358,818,225)
Participación en las ganancias de asociadas, neto de impuesto a las ganancias	14	<u>106,016,121</u>	<u>142,452,346</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	28	447,333,913	404,036,715
Impuesto sobre la renta, neto	28	<u>(10,654,856)</u>	<u>(32,844,091)</u>
Resultado del período		436,679,057	371,192,624
Otros resultados integrales - partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Revaluación de terrenos y edificaciones	17	-	760,199,653
Impuesto diferido del año por revaluación de propiedad, planta y equipos	28	<u>-</u>	<u>(162,353,541)</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>-</u>	<u>597,846,112</u>
Resultado integral total del período		<u>436,679,057</u>	<u>969,038,736</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultados del período atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		414,592,351	361,185,112
Participaciones no controladoras	26	<u>22,086,706</u>	<u>10,007,512</u>
		<u>436,679,057</u>	<u>371,192,624</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos, atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		-	574,634,232
Participaciones no controladoras	26	<u>-</u>	<u>23,211,880</u>
		<u>-</u>	<u>597,846,112</u>
Resultados integrales totales atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		414,592,351	935,819,344
Participaciones no controladoras	26	<u>22,086,706</u>	<u>33,219,392</u>
Total resultados integrales		<u>436,679,057</u>	<u>969,038,736</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	Atribuible a los propietarios del Grupo				Total	Cuentas por cobrar a accionista	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
		Capital pagado	Reserva legal	Reserva de revaluación	Beneficios acumulados				
Saldos al 1ro. de enero de 2020		<u>1,197,677,300</u>	<u>125,000,000</u>	<u>744,379,956</u>	<u>2,558,903,185</u>	<u>4,625,960,441</u>	-	<u>182,783,273</u>	<u>4,808,743,714</u>
Resultados integrales del año:									
Resultados del período		-	-	-	361,185,112	361,185,112	-	10,007,512	371,192,624
Otros resultados integrales	17, 27, 28	-	-	574,634,232	-	574,634,232	-	23,211,880	597,846,112
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		-	-	(7,636,439)	7,636,439	-	-	-	-
Total resultados integrales		-	-	<u>566,997,793</u>	<u>368,821,551</u>	<u>935,819,344</u>	-	<u>33,219,392</u>	<u>969,038,736</u>
Transacciones con los propietarios del Grupo:									
Retiro de aportes para futura capitalización		-	-	-	-	-	-	(46,714)	(46,714)
Cuentas por cobrar a accionistas	25.7	-	-	-	-	-	(576,481,514)	-	(576,481,514)
Total de transacciones con los accionistas del Grupo		-	-	-	-	-	(576,481,514)	(46,714)	(576,528,228)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>1,197,677,300</u>	<u>125,000,000</u>	<u>1,311,377,749</u>	<u>2,927,724,736</u>	<u>5,561,779,785</u>	<u>(576,481,514)</u>	<u>215,955,951</u>	<u>5,201,254,222</u>
Resultados integrales del año:									
Resultados del período		-	-	-	414,592,351	414,592,351	-	22,086,706	436,679,057
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas		-	-	(43,371,529)	43,371,529	-	-	-	-
Total resultados integrales		-	-	<u>(43,371,529)</u>	<u>457,963,880</u>	<u>414,592,351</u>	-	<u>22,086,706</u>	<u>436,679,057</u>
Transacciones con los propietarios del Grupo - cuentas por cobrar a accionistas	25.7	-	-	-	-	-	46,652,751	-	46,652,751
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>1,197,677,300</u>	<u>125,000,000</u>	<u>1,268,006,220</u>	<u>3,385,688,616</u>	<u>5,976,372,136</u>	<u>(529,828,763)</u>	<u>238,042,657</u>	<u>5,684,586,030</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultado del período		436,679,057	371,192,624
Ajustes por:			
Depreciación	17, 30	72,395,987	60,133,655
Amortizaciones	19, 30	9,361,708	7,229,739
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		18,001	1,189
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar clientes	33	30,772,460	48,023,934
Costos financieros, neto	21, 22, 22	243,476,558	294,487,268
Participación en las ganancias de asociadas, neto de impuesto a las ganancias	14	(106,159,872)	(142,452,346)
Impuesto sobre la renta, neto	28	10,654,856	32,844,091
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre la deuda a largo plazo	23	(3,488,753)	25,494,345
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar	33	(93,311,552)	363,360,829
Avances a proveedores y contratistas		(214,614,479)	236,262,096
Inventarios		(268,680,282)	253,106,425
Gastos pagados por anticipado		(6,365,090)	373,134
Otros activos		(32,617,120)	6,406,099
Cuentas por pagar		220,908,454	(199,399,625)
Anticipos recibidos de clientes		52,406,711	(170,573,898)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	33	17,104,431	(107,983)
Flujos procedentes de las actividades de operación		368,541,075	1,186,381,576
Intereses cobrados		137,336,525	24,151,262
Intereses pagados	24	(383,593,506)	(297,083,827)
Impuestos pagados	28	(50,044,040)	(12,989,016)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>72,240,054</u>	<u>900,459,995</u>

(Continúa)

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones	32	(179,989,982)	(541,755,389)
Avance de efectivo recibidos entes relacionados	10	8,203,636	-
Adquisición de propiedad, planta y equipos	17	<u>(68,299,603)</u>	<u>(6,997,388)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>(240,085,949)</u>	<u>(548,752,777)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Retiros de aportes para futura capitalización		-	(46,714)
Cuentas por cobrar a accionista	25.7	46,652,751	(576,481,514)
Préstamos obtenidos	24	427,274,325	3,563,606,420
Préstamos pagados	24	(294,685,192)	(3,095,637,243)
Pago de pasivos por arrendamiento	24	<u>(13,650,207)</u>	<u>(11,840,350)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>165,591,677</u>	<u>(120,399,401)</u>
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2,254,218)	231,307,817
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>212,901,293</u>	<u>(18,406,524)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>210,647,075</u>	<u>212,901,293</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estados financieros consolidados.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Acero Estrella, S.R.L. (la Compañía) es una sociedad organizada y constituida el 21 de agosto del 1994, con sede principal en la Autopista Duarte, km 13½, Santiago, República Dominicana. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto, el Grupo). Las actividades del Grupo consisten en la fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general.

La Compañía es una subsidiaria directa poseída en un 62 % por Ingeniería Estrella, S. A.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en el km 13 ½ de la Autopista Duarte, Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por los administradores del Grupo en fecha 30 de marzo de 2022 y deben someterse a la aprobación final de la Asamblea General de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Juicios

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de estimados y juicios (continuación)***Incertidumbres de estimación y supuestos***

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2021, se presenta en las siguientes notas:

Nota 29 - Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: determinación de si el ingreso por la construcción e instalación de estructuras metálicas es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Nota 28 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: Disponibilidad de futuras utilidades fiscales que permitan compensar las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo, cuando se reverse.

Nota 33 - Instrumentos financieros - estimación de pérdidas por deterioro: Estos juicios se relacionan esencialmente con el reconocimiento de provisiones para ajustar las cuentas por cobrar a sus valores recuperables.

Medición de los valores razonables

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

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables 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 los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía de valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

Nota 17 - Propiedad, planta y equipos y depreciación.

Nota 18 - Propiedades de inversión.

Nota 33 - Instrumentos financieros.

5 Segmentos de operación

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

La administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos que el Grupo tiene un único segmento operativo: fabricación e instalación de estructuras metálicas; por lo que los estados financieros consolidados y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla el Grupo y los entornos económicos en los que opera.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa al valor razonable:

- ◆ Terrenos y edificaciones (véase la nota 7.9.1).
- ◆ Propiedades de inversión (véase la nota 18).

7 Principales políticas de contabilidad

El Grupo ha aplicado consistentemente, las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

7.1 Base de consolidación**7.1.1 Subsidiarias**

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

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en 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 de 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.1 Base de consolidación (continuación)****7.1.4 Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación**

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa, pero no control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación hasta la fecha en que cesa la influencia significativa. Las pérdidas incurridas cesan cuando alcanzan el 100 % de la inversión realizada.

7.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañías grupales, incluidas en la consolidación 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.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

7.3 Ingresos de contratos con clientes

En la nota 29.4 se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los contratos con clientes.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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 de la que puede hacerse un estimado fiable.

7.4.2 Plan de retiros y pensiones

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 núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una Administradora de Pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

7.4.3 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, por efectivo depositado en cuentas corrientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, intereses pagados sobre préstamos o financiamientos de entidades relacionadas, comisiones bancarias y diferencias en cambio de moneda extranjera.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

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

7.6 Impuesto sobre la renta

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.6.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. La cantidad del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibido que refleje la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si los hubiere. Se mide utilizando tasas impositivas promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del informe. El impuesto corriente incluye también cualquier impuesto derivado de dividendos.

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

7.6.2 Impuesto diferido

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

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

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.6.2 Impuesto diferido (continuación)**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra los que se puedan utilizar. Las utilidades gravables futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias imponibles relevantes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuestos diferidos, en su totalidad, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras, ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias existentes, con base en los planes de negocios para subsidiarias individuales en el Grupo. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no es probable que se realice el beneficio fiscal relacionado; dichas reducciones se revierten cuando mejora la probabilidad de ganancias imponibles futuras.

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

7.7 Inventarios

Los inventarios se miden al menor del costo o valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de promedio ponderado. En el caso de los inventarios fabricados y las obras en proceso, el costo incluye una porción apropiada de los costos indirectos de producción con base en la capacidad operacional normal.

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

Los demás inventarios se miden al menor de costo promedio o valor neto realizable. El costo promedio incluye los desembolsos necesarios para adquirirlos, acondicionarlos y colocarlos en los almacenes del Grupo.

7.8 Avances a proveedores

Los avances de efectivo a los proveedores para la compra de inventarios y adquisición de equipos se presentan como avances a proveedores y se reclasifican a inventarios o a propiedad, planta y equipos cuando el Grupo obtiene la propiedad del inventario.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.9 Propiedad, planta y equipos****7.9.1 Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto los terrenos y las edificaciones, se miden al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los terrenos y las edificaciones se miden a su valor razonable de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la 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 propio Grupo, incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer el activo apto para su uso previsto.

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

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre el precio obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados. Cuando se venden activos revaluados, los importes incluidos como reserva de revaluación son transferidos a los beneficios acumulados.

7.9.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Grupo recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

7.9.3 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 del período. 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 de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el plazo del arrendamiento y su vida útil, a menos que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad al final del período del arrendamiento.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.9 Propiedad, planta y equipos (continuación)****7.9.3 Depreciación (continuación)**

La vida útil estimada de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificaciones	20-50
Maquinarias y equipos	3-10
Vehículos y equipos de transporte	5-10
Mobiliario y equipos de oficina	<u>2-15</u>

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

7.9.4 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.

7.10 Propiedades de inversión

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

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 del período. Cuando se vende una propiedad de inversión que estaba previamente clasificada como propiedad, planta y equipos, cualquier importe relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a beneficios acumulados.

7.11 Instrumentos financieros**7.11.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Instrumentos financieros (continuación)****7.11.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

7.11.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

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

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Instrumentos financieros (continuación)****7.11.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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 individualmente para cada 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. Para las otras inversiones se determinó que su valor razonable es un valor aproximado al costo, debido a que no cotizan en un mercado de valores.

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Instrumentos financieros (continuación)****7.11.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo de los activos.

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

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

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos, así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Instrumentos financieros (continuación)****7.11.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al costo amortizado***

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar y 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Instrumentos financieros (continuación)****7.11.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas*Activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.12 Capital social****7.12.1 Cuotas sociales**

Las cuotas sociales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de cuotas sociales se reconocen como una deducción del patrimonio, neto de efectos fiscales.

7.12.2 Adquisición y reemisión de cuotas sociales

Cuando las cuotas sociales reconocidas como patrimonio son readquiridas, el importe pagado, el cual incluye los costos directamente atribuibles a la transacción, se reconoce como una disminución de patrimonio. Las cuotas sociales readquiridas se clasifican como acciones en tesorería y se presentan en la reserva de acciones en tesorería o se disminuye el capital pagado cuando es autorizado por los socios del Grupo. Posteriormente, cuando las cuotas sociales se venden o reemiten, el importe recibido se reconoce como un incremento del patrimonio y el superávit o déficit resultante se presenta como capital adicional pagado.

7.13 Deterioro**7.13.1 Activos financieros no derivados*****Instrumentos financieros***

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

El Grupo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones de 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 de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido.

Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica del Grupo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.13 Deterioro (continuación)****7.13.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros (continuación)***

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es 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 más de 90 días de vencimiento.

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 una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias; se miden como el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo debido a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir.

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

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando ha 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 crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.13 Deterioro (continuación)****7.13.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de un año de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Grupo, en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

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

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

Castigo

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

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

7.13.2 Deterioro de activos no financieros

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

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.13 Deterioro (continuación)****7.13.2 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

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.

7.14 Provisiones

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

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

7.15 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si este transmite los derechos para controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.15 Arrendamientos (continuación)***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 ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. Generalmente, el Grupo usa 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.15 Arrendamientos (continuación)***i. Como arrendatario (continuación)*

- ♦ 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 segura 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 segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación 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.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

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 TI. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores, tales como, si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.15 Arrendamientos (continuación)***ii. Como arrendador (continuación)*

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

7.16 Acuerdo conjunto

El Grupo clasifica el acuerdo conjunto 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.

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

7.17 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, la participación en las ganancias de asociadas reconocidas utilizando el método de la participación y el impuesto sobre la renta.

7.18 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Grupo a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.18 Medición de valor razonable (continuación)**

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y este 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, esa diferencia se reconoce en los resultados del período utilizando una base apropiada durante la vida del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por datos observables de entrada en el mercado o la transacción ha concluido.

8 Normas emitidas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2021 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas (continuación)*i) Efectiva para el 2021:*

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

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

*ii) Aún no efectivas:***A. Contratos onerosos - costo del cumplimiento de un contrato (modificaciones de la NIC 37)**

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

B. Otras normas

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo:

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja	451,028	1,114,968
Depósitos en cuentas corrientes	45,754,943	33,597,005
Depósitos en cuentas de ahorro	345,358	192,059
Depósitos a plazo (a)	<u>164,095,746</u>	<u>177,997,261</u>
	<u>210,647,075</u>	<u>212,901,293</u>

(a) Corresponde a certificados financieros en bancos locales sin penalidad por cancelación antes de la fecha de vencimiento; con intereses a tasas anuales de 0.23 % (1.10 % en el 2020), y vencimientos menores a tres meses.

Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro generan intereses entre 0.75 % y 3 % anual sobre la base del saldo promedio diario para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y 0.15 % para los saldos en dólares estadounidenses (\$).

Los intereses ganados por el efectivo y equivalentes de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden aproximadamente a RD\$9,450,000 y RD\$1,796,000, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El Grupo realiza transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de ingresos por proyectos de construcción, servicios administrativos, servicios de fabricación, servicio de supervisión y dirección técnica, ingresos y gastos por arrendamientos de maquinarias y equipos, compra y venta de materiales, entre otros.

Un resumen de los saldos y transacciones del Grupo con las principales entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

Saldos:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
2021		
Ingeniería Estrella, S. A.	7,763,499	-
Ingeniería Estrella, S. A. (sucursal en Haití)	109,701,257	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)Saldos (continuación):

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2021		
Estrella Haití, S. A.	2,503,884	-
Consortio Minero Dominicano, S. A.	-	30,399,475
Consortio AE-HL Punta Catalina	28,213,936	-
Estrella Energy, S.R.L.	3,754,243	-
Claumar Investments, Limited	14,380,574	-
Grupo Cerg, S.R.L.	1,985,267	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	20,034,363	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	6,833,035	-
Corporación Estrella Panamá Enterprises, S. A.	40,363	-
Fundación Estrella, Inc.	659,988	-
Órbita Global, Inc.	1,125,041	-
Consortio AE-HL Expansión	-	57,050,419
Inmobiliaria CE, S.R.L.	196,597	-
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	-	11,529,087
	<u>197,192,047</u>	<u>98,978,981</u>
2020		
Ingeniería Estrella, S. A.	20,216,195	-
Ingeniería Estrella, S. A. (sucursal en Haití)	140,061,021	-
Estrella Haití, S. A.	743,525	-
Consortio Minero Dominicano, S. A.	-	31,279,479
Estrella Energy, S.R.L.	3,775,552	-
Claumar Investments, Limited	11,324,469	-
Grupo Cerg, S.R.L.	122,827	-
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	25,524,263	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	47,007,414	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)Saldos (continuación):

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2020		
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	7,319,045	-
Editora El Caribe, S. A.	24,889,299	-
Corporación Estrella Panamá Enterprises, S. A.	40,363	-
Fundación Estrella, Inc.	23,613,864	-
Órbita Global, Inc.	617,471	-
Consortio AE-HL Punta Catalina	24,304,648	5,500
Inmobiliaria CE, S.R.L.	196,598	-
Seguridad Corporativa C.E., S.R.L.	<u>1,896,052</u>	<u>2,853,055</u>
	<u>331,652,606</u>	<u>34,138,034</u>

Los saldos por cobrar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se originan principalmente por la venta e instalación de estructuras metálicas en proyectos que son desarrollados por esas entidades, así como por la facturación de los servicios administrativos.

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos por pagar de Consorcio Minero Dominicano, S. A. y Consorcio AE-HL Expansión (Consorcio Minero Dominicano, S. A. al 31 de diciembre de 2020), corresponden principalmente, a la compra de combustible, repuestos y materiales, así como pagos a cuentas realizados por esta entidad.

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

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos por cobrar y por pagar incluyen RD\$25,744,294 y RD\$34,836,091, respectivamente, correspondientes a avances de efectivo (en el 2020: RD\$58,889,612 y RD\$9,894,409, respectivamente), los cuales deben ser liquidados en un plazo no mayor a un año y causan intereses mensuales equivalentes a la tasa preferencial activa de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de 6.48 % y 7.79 %, respectivamente.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Saldos (continuación):

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se generaron intereses sobre los avances de efectivo por aproximadamente RD\$23,790,000 y RD\$18,700,000, respectivamente; igualmente, se reconocieron gastos por intereses sobre los saldos por pagar por aproximadamente RD\$10,547,000 y RD\$22,807,000, respectivamente. Los ingresos y gastos por intereses se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

Transacciones:

	Ingresos					Costos y gastos	
	Proyectos de construcción (i)	Servicios administrativos (ii)	Otros Ingresos (iii)	Venta de combustible, repuestos y materiales	Participación en proyectos (iv)	Compra de combustible, repuestos y materiales	Otros cargos (v)
2021							
Ingeniería Estrella, S. A.	148,448,596	-	4,912,126	3,590,585	27,637,353	14,844,782	1,067,439
Ingeniería Estrella, S. A. (sucursal Haití)	9,254,573	-	-	23,966	-	-	-
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	182,315,351	-	3,599,396	63,871	-	11,309,163	4,472,798
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	-	570,118	957,005	-	-	-	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	-	132,698	483,787	-	-	-	-
Cadena de Noticias Televisión, S. A.	-	1,236,572	-	-	-	-	-
Cadena de Noticias Radio, S.R.L.	-	824,381	-	-	-	-	-
Claumar Investments, Limited	13,271	1,309,006	468,505	-	-	-	-
Fundación Estrella, Inc.	-	142,909	-	-	-	-	-
Consorcio AE-HL Punta Catalina	-	197,879	-	-	-	-	-
Consorcio AE-HL Expansión	37,810,820	484,564	327,011	-	-	-	-
Estrella Energy, S.R.L.	-	34,966	-	34,634,614	-	-	-
Estrella Haití, S. A.	-	1,279,081	-	-	-	-	-
Grupo Cerg, S.R.L.	13,271	772,000	-	-	-	-	-
Órbita Global, Inc.	-	380,549	-	-	-	-	-
Seguridad Corporativa C. E., S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-
	<u>377,855,882</u>	<u>7,364,723</u>	<u>10,747,830</u>	<u>38,313,036</u>	<u>27,637,353</u>	<u>26,153,945</u>	<u>5,540,237</u>
2020							
Ingeniería Estrella, S. A.	163,117,473	20,372,981	7,807,340	3,322,067	250,604,172	42,675,086	7,942,148
Ingeniería Estrella, S. A. (sucursal Haití)	65,029,605	1,366,553	-	-	-	-	-
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	143,761,309	21,457,117	1,418,251	2,536,468	-	8,342,926	1,675,686
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	1,015,667	260,987	920,990	-	-	11,825,000	-
Cibao Fútbol Club CFC, S.R.L.	16,579,466	902,483	553,266	-	-	-	-
Claumar Investments, Limited	1,314,044	452,698	439,412	-	-	-	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Transacciones (continuación):

	Ingresos				Costos y gastos		
	Proyectos de construcción (i)	Servicios administrativos (ii)	Otros Ingresos (iii)	Venta de combustible, repuestos y materiales	Participación en proyectos (iv)	Compra de combustible, repuestos y materiales	Otros cargos (v)
2020							
Fundación Estrella, Inc.	963,071	319,948	-	-	-	-	-
Estrella Energy, S.R.L.	60,912	19,009	-	-	-	-	-
Estrella Haití, S. A.	1,369,892	408,765	-	-	-	-	-
Grupo Cerg, S.R.L.	785,810	321,703	7,190	-	-	-	-
Inmobiliaria C E. S. A.	40,939	7,977	-	-	-	-	-
Órbita Global, Inc.	584,196	192,951	-	-	-	-	-
Seguridad Corporativa C. E., S.R.L.	1,002,264	790,811	-	-	-	-	3,881,634
	<u>395,624,648</u>	<u>46,873,983</u>	<u>11,146,449</u>	<u>5,858,535</u>	<u>250,604,172</u>	<u>62,843,012</u>	<u>13,499,468</u>

- (i) Corresponde a la participación en diversos proyectos de construcción para los que el Grupo ha sido subcontratado para encargarse de ejercer las actividades de negocios dentro de la industria de construcción. La contraprestación está pactada de acuerdo con los contratos suscritos por cada tipo de proyecto.
- (ii) Estos servicios corresponden al apoyo contable, nómina, asesoría y gestión de ventas, entre otros.
- (iii) Incluyen ingresos por arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por intereses generados por los saldos por cobrar.
- (iv) Consiste en la fabricación de estructuras metálicas requeridas por sus partes relacionadas.
- (v) Incluyen cargos por arrendamientos de maquinarias y equipos, así como por intereses generados por los saldos por pagar.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por un monto aproximado de RD\$100,900,000 y RD\$100,100,000, respectivamente, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante y se encuentran incluidas en los renglones de costo de ventas y gastos generales y administrativos de esos años que se acompañan.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Inventarios

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materia prima para fabricación de estructuras metálicas	689,252,187	418,093,827
Repuestos, materiales y suministros	43,556,575	45,900,061
Otros	<u>4,085,297</u>	<u>4,219,889</u>
	<u>736,894,059</u>	<u>468,213,777</u>

12 Inversiones en valores

Corresponde a inversiones en un fondo de inversión abierto denominado en pesos dominicanos (RD\$), administrado por varias sociedades administradoras de fondos de inversión. Este fondo contempla período de permanencia de un año y fue renovado a finales del año 2021 por una permanencia de un año. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el rendimiento promedio de este fondo ascendió a 4.95 % y 7.35 %, respectivamente.

13 Gastos pagados por anticipado

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros	16,832,497	10,469,052
Otros	<u>6,485,960</u>	<u>6,484,315</u>
	<u>23,318,457</u>	<u>16,953,367</u>

14 Inversiones en asociadas

Las oficinas administrativas y las plantas de producción de estas asociadas están ubicadas y tienen operación en la República Dominicana. Un detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Porcentaje de participación	<u>Distribución de la inversión</u>		
		<u>Capital accionario</u>	<u>Participación en el patrimonio</u>	<u>Inversión total</u>
2021				
Claumar Investments, Limited	25 %	11,205,000	(11,205,000)	-
Estrella Energy, S.R.L.	25 %	<u>200,000,000</u>	<u>391,057,557</u>	<u>591,057,557</u>
		<u>211,205,000</u>	<u>379,852,557</u>	<u>591,057,557</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Inversiones en asociadas (continuación)

	Porcentaje de participación	Distribución de la inversión		
		Capital accionario	Participación en el patrimonio	Inversión total
2020				
Claumar Investments, Limited	25 %	11,205,000	(11,205,000)	-
Estrella Energy, S.R.L.	25 %	<u>200,000,000</u>	<u>284,897,685</u>	<u>484,897,685</u>
		<u>211,205,000</u>	<u>273,692,685</u>	<u>484,897,685</u>

La tabla siguiente resume la información financiera de las asociadas tal como se incluye en sus propios estados financieros; también concilia la información financiera resumida con el importe en libros de la participación del Grupo en las asociadas:

	Porcentaje de participación	Activos netos al inicio del año	Resultados del período	Participación en los activos netos	Participación en los resultados del período	Total participación
2021						
Estrella Energy, S.R.L.	25 %	1,140,165,743	424,064,483	285,041,436	106,016,121	391,057,557
Claumar Investments, Limited	25 %	<u>(11,205,000)</u>	<u>(9,848,849)</u>	<u>(11,205,000)</u>	<u>-</u>	<u>(11,205,000)</u>
		<u>1,128,960,743</u>	<u>414,215,634</u>	<u>273,836,436</u>	<u>106,016,121</u>	<u>379,852,557</u>
2020						
Estrella Energy, S.R.L.	25 %	569,781,356	569,809,384	142,445,339	142,452,346	284,897,685
Claumar Investments, Limited	25 %	<u>(68,527,051)</u>	<u>(6,873,328)</u>	<u>(11,205,000)</u>	<u>-</u>	<u>(11,205,000)</u>
		<u>501,254,305</u>	<u>562,936,056</u>	<u>131,240,339</u>	<u>142,452,346</u>	<u>273,692,685</u>

Las pérdidas de la asociada Claumar Investments, Limited exceden la participación del Grupo en la misma, por lo que este no reconoce su participación en las pérdidas adicionales. El Grupo no ha incurrido en obligaciones legales o implícitas ni ha efectuado pagos en nombre de la asociada. Cuando esta obtenga con posterioridad ganancias, el Grupo reanudará el reconocimiento de su participación, cuando las citadas ganancias igualen la participación en las pérdidas no reconocidas.

15 Otras inversiones

Corresponden a inversiones en acciones en entidades en las que el porcentaje de participación del Grupo no excede el 20 % de su capital contable. Un resumen de las otras inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Otras inversiones (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	3,101,564,084	3,101,564,084
Hospital Metropolitano de Santiago, S. A.	437,563,718	222,685,552
Ferretería Ochoa, S. A.	182,250,000	182,250,000
Timberline Development, S. A.	161,281,532	161,281,532
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	24,076,600	24,076,600
Compañía Dominicana de Asfalto, S.R.L.	100,000	100,000
Grupo M, S. A.	-	4,938,572
Cibao Fútbol Club	<u>38,449,663</u>	<u>-</u>
	<u>3,945,285,597</u>	<u>3,696,896,340</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo recibió dividendos por estas inversiones por aproximadamente RD\$108,000,000 y RD\$12,600,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los otros ingresos operacionales en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales que se acompañan.

16 Negocios conjuntos

Un resumen de los negocios conjuntos en los que el Grupo participa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Consorcio AE HL Punta Catalina: La participación del Grupo en este negocio conjunto es de 55 %, constituido en noviembre de 2015. 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 Odebrecht Tecnimont Estrella, sin limitarse a: suministro y transporte (desde y hasta el lugar donde se estén ejecutando los servicios) de mano de obra, equipos, repuestos y 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 requeridas por el Consorcio Odebrecht Tecnimont Estrella.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Negocio conjunto (continuación)

Consorcio AE HL Expansión: La participación del Grupo en este negocio conjunto es de 25 %, constituido en enero del 2021. Este Consorcio se ha formalizado para la realización y ejecución de los trabajos identificados como "Barrick Expansión Package 1", cuyo alcance es "Obras civiles, mecánicas y eléctricas", obra que se desarrollará en la ciudad Pueblo Viejo, República Dominicana, desarrollado por Barrick Pueblo Viejo JV, a los fines de aunar esfuerzos con el propósito de participar en este proyecto de conformidad con ciertos términos, tales como: que todos los gastos realizados para el desarrollo del Proyecto serán asumidos por las partes en proporción a su participación; este acuerdo está regido por las leyes de la República Dominicana. El Consorcio permanecerá válido y activo hasta la culminación de todas y cada una de las obligaciones del proyecto, así como por el período que sea necesario para ejecutar y liquidar el contrato del referido proyecto y cubrirá también los compromisos posteriores a la liquidación de conformidad con las normativas vigentes.

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

a) Consorcio AE HL Punta Catalina:

	2021		2020	
	<u>Importes</u>	<u>Participación</u>	<u>Importes</u>	<u>Participación</u>
Total de activos	<u>14,916,983</u>	<u>8,204,341</u>	<u>81,288,251</u>	<u>44,708,538</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>14,916,983</u>	<u>8,204,341</u>	<u>81,288,251</u>	<u>44,708,538</u>
(Beneficio) pérdida del período	<u>3,878,084</u>	<u>2,132,946</u>	<u>817,533</u>	<u>449,642</u>

b) Consorcio AE HL Expansión:

	2021	
	<u>Importes</u>	<u>Participación</u>
Total de activos	<u>956,664,608</u>	<u>239,166,151</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>956,664,608</u>	<u>239,166,151</u>
Beneficio del período	<u>12,970,698</u>	<u>3,242,674</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. 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 2021 y 2020, es como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliario y equipos de oficina	Vehículos y equipos de transporte	Construcción en proceso	Total
2021							
<u>Costos:</u>							
Costos de adquisición	1,359,344,382	789,784,677	442,354,413	143,263,832	148,325,410	2,331,960	2,885,404,674
Adiciones	584,100	403,553	48,355,569	2,677,032	16,213,837	65,512	68,299,603
Transferencias	-	2,116,272	-	-	-	(2,116,272)	-
Retiros y descargos	-	-	-	(419,794)	-	-	(419,794)
Saldos al final del año	<u>1,359,928,482</u>	<u>792,304,502</u>	<u>490,709,982</u>	<u>145,521,070</u>	<u>164,539,247</u>	<u>281,200</u>	<u>2,953,284,483</u>
<u>Depreciación:</u>							
Depreciación acumulada al inicio del año	-	(109,028,196)	(410,940,410)	(110,204,977)	(118,578,635)	-	(748,752,218)
Cargos del período	-	(31,956,171)	(15,998,031)	(7,301,238)	(17,140,547)	-	(72,395,987)
Retiros y descargos	-	-	-	401,792	-	-	401,792
Saldos al final del año	-	<u>(140,984,367)</u>	<u>(426,938,441)</u>	<u>(117,104,423)</u>	<u>(135,719,182)</u>	-	<u>(820,746,413)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>1,359,928,482</u>	<u>651,320,135</u>	<u>63,771,541</u>	<u>28,416,647</u>	<u>28,820,065</u>	<u>281,200</u>	<u>2,132,538,070</u>
2020							
<u>Costos:</u>							
Costos de adquisición	919,505,907	468,102,005	439,806,018	141,346,863	147,075,037	3,440,947	2,119,276,777
Revaluación	439,838,475	320,361,178	-	-	-	-	760,199,653
Adiciones	-	-	2,548,395	648,624	1,250,373	2,549,996	6,997,388
Transferencias	-	1,321,494	-	2,337,489	-	(3,658,983)	-
Retiros y descargos	-	-	-	(1,069,144)	-	-	(1,069,144)
Saldos al final del año	<u>1,359,344,382</u>	<u>789,784,677</u>	<u>442,354,413</u>	<u>143,263,832</u>	<u>148,325,410</u>	<u>2,331,960</u>	<u>2,885,404,674</u>
<u>Depreciación:</u>							
Depreciación acumulada al inicio del año	-	(87,388,603)	(396,979,307)	(102,264,142)	(103,054,467)	-	(689,686,519)
Cargos del período	-	(21,639,593)	(13,961,103)	(9,008,790)	(15,524,169)	-	(60,133,655)
Retiros y descargos	-	-	-	1,067,955	-	-	1,067,955
Saldos al final del año	-	<u>(109,028,196)</u>	<u>(410,940,410)</u>	<u>(110,204,977)</u>	<u>(118,578,636)</u>	-	<u>(748,752,219)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>1,359,344,382</u>	<u>680,756,481</u>	<u>31,414,003</u>	<u>33,058,855</u>	<u>29,746,774</u>	<u>2,331,960</u>	<u>2,136,652,455</u>

Los terrenos y edificaciones están presentados a su valor de mercado, determinado por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020. A esa fecha, el importe en libros de los terrenos y las edificaciones revaluados asciende a RD\$346,701,075 y RD\$259,427,688, originando un superávit en revaluación de RD\$606,128,763.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)

El efecto neto de la revaluación asciende a RD\$1,268,006,220 y RD\$1,311,377,749, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, y se presenta neto del efecto por impuesto diferido relacionado como reserva por revaluación en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se depreciaron edificaciones revaluadas por RD\$8,049,511 y RD\$8,709,920, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los gastos generales, administrativos y de ventas en los estados de resultados consolidados de esos años que se acompañan.

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 y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor de mercado de estas propiedades por lo menos cada cinco años.

El valor razonable de los terrenos y edificaciones ha sido clasificado dentro de la jerarquía de valor razonable nivel 2, 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 usada para medir el valor razonable de los terrenos y edificaciones:

<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
Enfoque de mercado: una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (similares), tales como un negocio.	Datos de ofertas de venta de inmuebles en las proximidades de la ubicación de los terrenos y edificaciones medidos, los cuales fueron de RD\$6,000 por metro cuadrado de terrenos y de RD\$13,600 por metro cuadrado de edificaciones.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) por el comportamiento de los precios de mercados para terrenos y edificaciones similares en las proximidades de los inmuebles medidos.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedad, planta y equipos y depreciación (continuación)*Técnica de valoración y variables no observables significativas (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo mantiene en uso propiedad, planta y equipos totalmente depreciados y cuyo costo de adquisición es de aproximadamente RD\$520,500,000 y RD\$496,000,000, respectivamente.

17.1 Equipos de transporte y maquinaria en arrendamiento

El Grupo arrienda equipos de transporte bajo varios contratos de arrendamiento financiero (véase la nota 22). Los equipos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor neto en libros de los equipos de transporte en arrendamiento era de aproximadamente RD\$14,000,000 y RD\$13,400,000, respectivamente. El valor neto de las maquinarias en arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 era de aproximadamente RD\$17,780,000.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo adquirió equipos de transporte con un importe en libros de aproximadamente RD\$30,300,000, bajo un arrendamiento financiero. Estos arrendamientos le entregan al Grupo la opción de comprar el equipo a un precio beneficioso.

17.2 Garantía

Al 31 de diciembre de 2021, ciertas maquinarias y equipos están otorgados en garantía por los préstamos bancarios que mantiene el Grupo (véase la nota 21).

18 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen una serie de propiedades comerciales con el objetivo de generar plusvalía.

Los cambios en los valores razonables se reconocen en resultados y se incluyen dentro de los otros ingresos operacionales en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales que se acompañan.

Medición del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos tasadores externos independientes, con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de estas propiedades anualmente.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Propiedades de inversión (continuación)***Medición del valor razonable (continuación)***

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido categorizado como valor razonable nivel 2, basado en las entradas para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión.

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variable no observables clave y la medición del valor razonable</u>
Enfoque de mercado: Una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (similares), tales como un negocio.	<i>Enfoque de mercado:</i> Una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (similares), tales como un negocio.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) por el comportamiento de los precios de mercados para inmuebles similares en las proximidades del inmueble medido.

19 Otros activos, neto

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fianzas y depósitos	5,174,403	3,662,840
Licencias y programas de computadoras	8,488,763	23,693,352
Otros (a)	<u>27,128,925</u>	<u>1,415,528</u>
	40,792,091	28,771,720
Amortización	<u>(4,197,609)</u>	<u>(15,432,650)</u>
	<u>36,594,482</u>	<u>13,339,070</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 incluye principalmente, desembolsos realizados para estudios, propuestas y otros en proceso, para participación en proyectos denominado Alianza Público-Privada que está impulsando el Gobierno dominicano.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Otros activos, neto (continuación)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos al inicio del año	15,432,650	8,202,911
Aumento de la amortización	9,361,708	7,229,739
Descargo de activos totalmente amortizados	<u>(28,991,967)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>4,197,609</u>	<u>15,432,650</u>

20 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	72,731,835	63,977,218
Impuestos retenidos	8,613,268	6,272,627
ITBIS por pagar	6,672,616	-
Otros	<u>11,829,067</u>	<u>12,492,510</u>
	<u>99,846,786</u>	<u>82,742,355</u>

21 Documentos por pagar a corto plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Citibank, N. A.		
Préstamo con Citibank N. A. - Sucursal República Dominicana, por un monto original de RD\$172,617,990, a una tasa de interés anual de 8 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en enero del 2021 y renovado hasta enero del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	150,617,990	172,617,990

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple		
Préstamo por un monto original de RD\$55,600,000, a una tasa de interés anual y comisión de 8 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en julio del 2021 y renovado hasta agosto del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	55,600,000	55,600,000
Préstamo por un monto original de RD\$55,600,000 a una tasa de interés anual y comisión de 8 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en julio del 2021 y renovado hasta agosto de 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	55,600,000	55,600,000
Préstamo por un monto original de RD\$55,600,000 a una tasa de interés anual y comisión de 8 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en julio del 2021 y renovado hasta agosto de 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	55,600,000	55,600,000
Préstamo con Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple, por un monto original de \$1,000,000, con intereses del 2.5 % anual sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en agosto de 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	57,400,000	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples		
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, a una tasa de interés anual de 12 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio del 2020 y renovado hasta junio del 2021. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	-	49,500,000
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000 a una tasa de interés anual de 12 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio del 2020 y renovado hasta junio del 2021. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	-	49,500,000
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, a una tasa de interés anual de 6.97 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en marzo de 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	50,000,000	-
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, a una tasa de interés anual de 6.97 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en marzo del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	50,000,000	-
Préstamo por un monto original de RD\$85,000,000, a una tasa de interés anual de 6 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en marzo del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	85,000,000	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamo por un monto original de RD\$50,000,000, a una tasa de interés anual de 5.50 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	50,000,000	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos		
Préstamo por un monto original de RD\$75,000,000 a una tasa de interés anual de 9 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio de 2021 y renovado hasta mayo del 2022. Intereses pagaderos mensualmente y capital a vencimiento	75,000,000	75,000,000
Inversiones Finanprimas SB, S.A.S.		
Financiamiento por un monto original de RD\$5,400,003, a una tasa de interés anual de 6 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio del 2022. Intereses y capital pagaderos mensualmente	2,982,150	-
Financiamiento por un monto original de \$45,499, a una tasa de interés anual de 6 % sobre los saldos insolutos del préstamo, con vencimiento en junio del 2022. Intereses y capital pagaderos mensualmente	1,442,290	-
Financiamiento por un monto original de RD\$908,984 con una tasa de interés a 6 %. Pagadero en 11 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de capital e intereses por RD\$85,135 comenzando en agosto del 2021 hasta junio del 2022	502,391	-

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Documentos por pagar a corto plazo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Financiamiento por un monto original de RD\$517,599 con una tasa de interés a 6 %. Pagadero en 11 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de capital e intereses por RD\$47,054 comenzando en agosto del 2021 hasta mayo del 2022	285,844	-
	<u>690,030,665</u>	<u>513,417,990</u>

22 Deuda a largo plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples		
Préstamo obtenido para compras de equipos y maquinarias por monto original de RD\$200,000,000, en noviembre del 2012, a una tasa de interés anual variable de entre 12.50 % y 14.25 %, con vencimiento en junio del 2021. Las amortizaciones a este préstamo deben realizarse mensualmente, en 84 cuotas consecutivas, de capital e intereses de RD\$3,803,711. Los equipos y maquinarias adquiridos están otorgados en garantía para dicho préstamo (véase la nota 16)	-	31,359,888
Popular Bank Ltd., Inc.		
Préstamo sin garantía con el Popular Bank Ltd., Inc., por un monto original de \$2,000,000, con intereses a una tasa anual de 4.75 %. Pagadero en 36 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de capital e intereses por \$59,718, comenzando en enero del 2020 hasta junio del 2023	58,858,004	98,685,423

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Deuda a largo plazo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caterpillar Crédito, S. A.		
Financiamiento de equipo por un monto original de \$63,300, a una tasa de interés anual de 5.90 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en diciembre del 2024. Las amortizaciones de este préstamo deben realizarse trimestralmente, en 36 cuotas consecutivas, de capital e intereses de \$5,795	3,354,425	-
Financiamiento de equipo por un monto original de \$329,800, a una tasa de interés anual de 6.25 % neto de impuestos y gravámenes de cualquier índole, con vencimiento en diciembre del 2026. Las amortizaciones de este préstamo deben realizarse trimestralmente, en 60 cuotas consecutivas de capital e intereses de \$19,328	<u>18,116,882</u>	<u>-</u>
Total, deuda a largo plazo	80,329,311	130,045,311
Menos porción corriente	<u>(43,928,721)</u>	<u>(69,436,502)</u>
Total, deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	<u>36,400,590</u>	<u>60,608,809</u>

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

2022	43,928,721
2023	24,997,025
2024	4,728,924
2025	3,814,080
2026	<u>2,860,561</u>
	<u>80,329,311</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los pasivos por arrendamiento son como sigue:

	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>	<u>Intereses</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</u>
2021			
Menos de un año	10,753,374	305,976	11,059,350
Entre uno y cinco años	<u>27,372,336</u>	<u>4,322,825</u>	<u>31,695,161</u>
	<u>38,125,710</u>	<u>4,628,801</u>	<u>42,754,511</u>
2020			
Menos de un año	<u>11,988,367</u>	<u>105,317</u>	<u>11,883,050</u>

i. Importes reconocidos en resultados

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Interés sobre pasivos por arrendamiento	815,746	54,215
Diferencia cambiaria sobre pasivos por arrendamiento	367,684	-
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>39,300,217</u>	<u>154,790,210</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	<u>14,465,953</u>	<u>11,894,565</u>

ii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Total de salidas de efectivo por arrendamientos	<u>13,650,207</u>	<u>11,840,350</u>
---	--------------------------	--------------------------

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.	41,330,364	11,883,050
CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L.	<u>1,382,739</u>	<u>-</u>
Total pasivos por arrendamiento, incluyendo porción corriente	42,713,103	11,883,050
Menos porción corriente	<u>11,059,350</u>	<u>11,883,050</u>
Total pasivos por arrendamiento, excluyendo porción corriente	<u>31,653,753</u>	<u>-</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Pasivos por arrendamiento (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el contrato por arrendamiento que mantiene el Grupo tiene una vigencia de cinco años, plazo que cubre la mayor parte de la vida económica de los activos arrendados. La tasa de interés promedio anual al 31 de diciembre de 2021 oscila entre 4.75 % y 7 % (4.75 % y 5.50 % en el 2020), y establece una opción a compra al final del contrato.

24 Bonos a largo plazo, neto

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

Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de valores de la República Dominicana en febrero del 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	501,808,219
Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de valores de la República Dominicana en noviembre del 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	1,379,630,069	1,373,706,900
Bonos emitidos por la Compañía en el mercado de valores de la República Dominicana en noviembre del 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	726,000,000	732,936,781
Menos costos de emisión de la deuda (a)	<u>(16,768,916)</u>	<u>(19,340,305)</u>
	<u>2,588,861,153</u>	<u>2,589,111,595</u>

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

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

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

Una reconciliación del movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento es el siguiente:

	Pasivos		Patrimonio		
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda y bono por pagar a largo plazo	Cuentas por cobrar accionista	Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2021	513,417,990	2,658,548,097	(576,481,514)	2,927,724,736	5,523,209,309
Cambio por flujos de efectivo de financiamiento:					
Cuentas por cobrar a accionista	-	-	46,652,751	-	46,652,751
Préstamos obtenidos	402,142,797	25,131,528	-	-	427,274,325
Préstamos pagados	(225,225,972)	(69,459,220)	-	-	(294,685,192)
Total de cambios por flujos efectivo de financiamiento	<u>176,916,825</u>	<u>(44,327,692)</u>	<u>46,652,751</u>	<u>-</u>	<u>179,241,884</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>(304,150)</u>	<u>(2,816,919)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,121,069)</u>
Otros cambios:					
Gasto por intereses	233,236,803	198,295,938	-	-	431,532,741
Intereses pagados	(233,236,803)	(140,508,960)	-	-	(373,745,763)
Resultado del período, neto	-	-	-	414,592,351	414,592,351
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	43,371,529	43,371,529
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>57,786,978</u>	<u>-</u>	<u>457,963,880</u>	<u>515,750,858</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>690,030,665</u>	<u>2,669,190,464</u>	<u>(529,828,763)</u>	<u>3,385,688,616</u>	<u>6,215,080,982</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Bonos a largo plazo, neto (continuación)

	Pasivos		Patrimonio		
	Documentos por pagar a corto plazo	Deuda y bono por pagar a largo plazo	Cuentas por cobrar a accionista	Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2020	2,430,098,308	227,134,074	-	2,558,903,185	5,216,135,567
Cambio por flujos de efectivo de financiamiento:					
Cuentas por cobrar a accionista	-	-	(576,481,514)	-	(576,481,514)
Préstamos obtenidos	1,006,946,725	2,556,659,695	-	-	3,563,606,420
Préstamos pagados	(2,937,154,363)	(158,482,880)	-	-	(3,095,637,243)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>(1,930,207,638)</u>	<u>2,398,176,815</u>	<u>(576,481,514)</u>	<u>-</u>	<u>(108,512,337)</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>13,527,320</u>	<u>11,682,505</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,209,825</u>
Otros cambios:					
Gasto por intereses	193,220,423	111,871,662	-	-	305,092,085
Intereses pagados	(193,220,423)	(90,316,959)	-	-	(283,537,382)
Resultado del período, neto	-	-	-	361,185,112	361,185,112
Reclasificación de la depreciación de las edificaciones revaluadas	-	-	-	7,636,439	7,636,439
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>21,554,703</u>	<u>-</u>	<u>368,821,551</u>	<u>390,376,254</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>513,417,990</u>	<u>2,658,548,097</u>	<u>(576,481,514)</u>	<u>2,927,724,736</u>	<u>5,523,209,309</u>

25 Patrimonio de los socios**25.1 Cuotas sociales**

El capital pagado está compuesto por 11,976,773 cuotas sociales para los años 2021 y 2020, respectivamente, las cuales tienen un valor nominal de RD\$100.00 cada una.

25.2 Reserva legal

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

25.3 Reserva por revaluación

Corresponde a la revaluación de terrenos y edificaciones del Grupo al 31 de diciembre de 2021 (véase la nota 17).

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Patrimonio de los socios (continuación)**25.4 Reserva por participación en revaluación de subsidiarias**

Corresponde a la participación del Grupo en los otros resultados integrales de sus subsidiarias por la revaluación de terrenos y edificaciones de estas al 31 de diciembre de 2021, así como el impuesto diferido relacionado.

25.5 Cuentas por cobrar a accionista

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar a accionistas corresponden a préstamos por pagos a cuenta en nombre de Ingeniería Estrella, S. A., por valores aproximados de RD\$576,000,000. Estos saldos no tienen fecha de vencimiento específica y no generan interés. El movimiento durante el año 2021 por RD\$46,652,751, corresponde a cobro de préstamos.

26 Lista de subsidiarias

Una lista de las subsidiarias del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
American Steel Building Corporation	100.00	100.00
North West Industries, S.R.L.	<u>82.69</u>	<u>82.69</u>

Todas las subsidiarias operan en la República Dominicana.

27 Participaciones no controladoras

Un resumen de la información relacionada con la subsidiaria del Grupo (North West Industries, S.R.L.), que tiene participación no controladora antes de efectuar las eliminaciones intragrupalas, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Porcentaje de participación no controladora	17.31 %	17.31 %
Activos corrientes	529,012,174	232,584,254
Activos no corrientes	1,168,038,403	1,176,037,601
Pasivos corrientes	(301,877,448)	(100,433,893)
Pasivos no corrientes	<u>(19,963,154)</u>	<u>(60,608,809)</u>
Activos netos	1,375,209,975	1,247,579,153

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Participaciones no controladoras (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos netos atribuibles a la participación no controladora	<u>237,982,149</u>	<u>215,955,951</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u>553,720,433</u>	<u>461,974,975</u>
Resultado del período, neto	<u>127,630,822</u>	<u>57,813,474</u>
Total resultados integrales	<u>127,630,822</u>	<u>57,813,474</u>
Utilidad distribuida a la participación no controladora	<u>22,086,706</u>	<u>10,007,512</u>
Total resultados integrales distribuido a la participación no controladora	<u>22,086,706</u>	<u>10,007,512</u>

- (i) Corresponde a aportes para futura capitalización de los accionistas de la subsidiaria North West Industries, S.R.L. para sus operaciones normales. El saldo pendiente será convertido en acciones, una vez sea conocido por la Asamblea General de Accionistas de esta subsidiaria.
- (ii) Corresponde a aportes para futura capitalización de las participaciones no controladoras de la subsidiaria.

28 Impuesto sobre la renta

Las compañías consolidadas declaran y pagan sus impuestos sobre la renta de manera separada. El importe presentado como impuesto sobre la renta en los estados consolidados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan representa la sumatoria de todos los impuestos determinados para Acero Estrella, S.R.L. (Casa Matriz) y sus subsidiarias que están sujetos a tributación.

La subsidiaria North West Industries, S.R.L. está calificada como empresa fronteriza según Resolución núm. 008-03, de fecha 28 de agosto de 2003, conforme a la Ley núm. 28-01. Bajo el amparo de esta ley, la subsidiaria está exenta del pago de impuesto sobre la renta de sociedades, exoneración de los derechos e impuestos de importación, 50 % en el pago de libertad de tránsito y uso de puertos y aeropuertos, así como la reducción del 50 % de cualquier otro impuesto, tasa o contribución vigente a la fecha o que se establezcan en el futuro. El período de exoneración según la Ley núm. 28-01 es de 20 años, con vencimiento en el año 2023. En fecha 22 de enero de 2021 se promulgó la Ley 12-21, con la cual se sustituye la ley 28-01 y se amplía el período de exención a 30 años adicionales.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

La actividad de la subsidiaria American Steel Building Corporation está regida por las disposiciones de la Ley núm. 8-90 de Zonas Francas de Exportación de fecha 15 de enero de 1990 y sus modificaciones, en virtud de la cual se crearon las zonas francas especiales de la República Dominicana. En consecuencia, la subsidiaria está exenta del pago de todos los impuestos directos e indirectos, incluyendo impuesto sobre la renta.

El 9 de noviembre de 2012 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible (Ley núm. 253-12), mediante la cual, entre otras, se incrementa el impuesto sobre ventas brutas realizadas en el mercado local por las compañías establecidas en las zonas francas de 2.5 % a 3.5 %. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se realizaron pagos por este concepto.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos sujetos a impuestos	4,580,057,761	3,297,966,120
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	45,800,578	32,979,661
Anticipos de impuesto sobre la renta	(29,803,121)	(12,989,016)
Retenciones instituciones financieras	(247,351)	-
Retenciones instituciones del Estado	<u>(2,923)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>15,747,183</u>	<u>19,990,645</u>

El impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado consolidado de situación financiera que se acompaña.

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, permite a las compañías que las pérdidas incurridas en un año fiscal puedan ser compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El Código también establece que en el cuarto y quinto año ese 20 % no puede exceder el 80 % y el 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible. La porción de las pérdidas trasladables no aprovechada en cada año, no puede ser usada en los años futuros.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	86,583,820	119,894,512
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	<u>4,953,042</u>	<u>6,654,145</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	91,536,862	126,548,657
Pérdidas fiscales trasladables (no compensadas)	(45,768,431)	(39,964,837)
Pérdidas fiscales del período	<u>136,891,026</u>	<u>-</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>182,659,457</u>	<u>86,583,820</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales trasladables por RD\$182,659,457 pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiese, como sigue:

2022	73,146,637
2023	27,378,205
2024	27,378,205
2025	27,378,205
2026	<u>27,378,205</u>
	<u>182,659,457</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	(45,800,578)	(32,979,661)
Diferido	<u>35,145,722</u>	<u>135,570</u>
	<u>(10,654,856)</u>	<u>(32,844,091)</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	Saldo al <u>inicio</u>	Efecto en		Saldos <u>al final</u>
		Resultados <u>del año</u>	Otros resultados <u>integrales</u>	
2021				
Propiedad, planta y equipos	(315,256,344)	8,801,220	-	(306,455,124)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	29,983,769	7,584,644	-	37,568,413
Gastos acumulados por pagar	8,947,648	(4,968,270)	-	3,979,378
Diferencia cambiaria	146,830	(2,212,294)	-	(2,065,464)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>23,377,631</u>	<u>25,940,422</u>	<u>-</u>	<u>49,318,053</u>
Diferido neto	<u>(252,800,466)</u>	<u>35,145,722</u>	<u>-</u>	<u>(217,654,744)</u>
2020				
Propiedad, planta y equipos	(154,972,823)	2,070,020	(162,353,541)	(315,256,344)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	24,618,387	5,365,382	-	29,983,769
Gastos acumulados por pagar	7,040,182	1,907,466	-	8,947,648
Diferencia cambiaria	360,241	(213,411)	-	146,830
Pérdidas fiscales trasladables	<u>32,371,518</u>	<u>(8,993,887)</u>	<u>-</u>	<u>23,377,631</u>
Diferido neto	<u>(90,582,495)</u>	<u>135,570</u>	<u>(162,353,541)</u>	<u>(252,800,466)</u>

29 Ingresos de actividades ordinarias**29.1 Flujos de ingresos**

El Grupo genera ingresos principalmente por la fabricación, instalación, comercialización y construcción de estructuras metálicas en general. Otras fuentes de ingresos incluyen los ingresos por servicios administrativos, alquiler de equipos y maquinarias, entre otros.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**29.1 Flujos de ingresos (continuación)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	2,256,649,482	2,109,929,343
Otros ingresos:		
Servicios administrativos (nota 10)	2,267,343	46,873,983
Alquiler de equipos y maquinarias	11,918,528	7,574,630
Venta de materiales, piezas y repuestos	286,751,558	34,939,118
Otros	<u>6,444,167</u>	<u>45,061,500</u>
	<u>307,381,596</u>	<u>134,449,231</u>
	<u>2,564,031,078</u>	<u>2,244,378,574</u>

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

Un resumen de los ingresos ordinarios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Construcción e instalación de estructuras metálicas	1,702,929,049	1,647,954,368
Venta de laminados	<u>553,720,433</u>	<u>461,974,975</u>
	<u>2,256,649,482</u>	<u>2,109,929,343</u>

29.3 Saldos del contrato

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar (facturadas)	809,640,631	27,739,342
Activos del contrato	1,199,262,629	1,802,750,467
Pasivos del contrato	<u>(130,777,956)</u>	<u>(78,371,245)</u>

Las cuentas por cobrar (facturadas) están incluidas en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**29.3 Saldos del contrato (continuación)**

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

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente, con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por la fabricación, instalación y construcción de estructuras metálicas 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.

No se presenta información sobre las obligaciones de desempeño restantes al 31 de diciembre de 2021 o al 31 de diciembre de 2020 que tienen una duración original esperada de un año o menos, según lo permitido por la NIIF 15.

29.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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

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

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 el grado de terminación de estos y considerando que sea probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos derivados de los contratos. Los pasivos del contrato (anticipos recibidos de clientes) se reconocen como pasivos de los contratos 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 estructuras son construidas con base en especificaciones negociadas con los clientes y entidades relacionadas. 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 reevalúa en cada fecha de reporte.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**29.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)***Construcción e instalación de estructuras metálicas (continuación)*

La duración de cada proyecto depende de la complejidad del diseño. No obstante, por lo general, los proyectos no se extienden más allá de seis meses.

Cuando se puede hacer un estimado fiable del resultado de un contrato de construcción, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los resultados del período con referencia al estado de realización del contrato. El grado de terminación se evalúa sobre la base de inspecciones de los trabajos ejecutados. De no ser así, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen 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.

Venta de laminados

Los clientes obtienen el control de los laminados cuando los bienes son despachados desde los almacenes del Grupo, que es el momento en que 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.

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales se reconocen en la medida en que los productos han sido transferidos a los clientes y entidades relacionadas, los servicios han sido prestados y se ha efectuado la transferencia de los riesgos y beneficios asociados con los productos y servicios.

30 Costo de ventas y gastos generales y administrativos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cambios en los inventarios	(268,680,282)	(93,014,211)
Materia prima y consumibles	1,083,110,553	588,433,569
Compensaciones al personal (nota 31)	457,705,138	441,859,552

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Alquileres y arrendamientos	38,705,317	162,433,645
Depreciaciones y amortizaciones (nota 17)	84,048,338	67,363,394
Mano de obra contratada	22,412,977	82,332,376
Reparaciones y mantenimientos	25,571,575	25,156,398
Combustibles y lubricantes	16,492,767	13,249,181
Energía eléctrica, agua y basura	20,659,200	19,204,053
Servicios de administración	37,924,736	48,746,934
Materiales y suministros usados	255,287,303	82,163,616
Seguros	23,624,228	22,372,537
Seguridad y vigilancia	14,152,012	14,314,566
Teléfonos y comunicaciones	10,690,996	12,986,054
Honorarios profesionales	34,734,396	32,837,109
Dietas y viáticos	9,983,200	12,275,950
Donaciones	3,272,317	3,752,402
Publicidad y promoción	4,492,776	4,847,106
Hospedaje	1,658,734	2,096,168
Placas y permisos	181,451	1,780,335
Gastos navideños	962,694	799,415
Otros	42,698,718	29,961,897
	<u>1,919,689,144</u>	<u>1,575,952,046</u>

31 Compensación al personal

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	268,996,185	249,019,533
Horas extras	10,087,220	7,119,574
Regalía pascual	23,789,120	24,051,509
Bonificación	59,071,416	52,095,695
Seguridad social	23,014,342	21,765,192
Vacaciones	25,129,568	26,020,787
Capacitación	720,735	864,620
Aportes al plan de pensiones	19,031,013	16,694,206
Incentivos	8,576,370	4,603,008
Preaviso y cesantía	11,227,615	27,149,225

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compensación al personal (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros	760,290	1,520,228
Uniformes y útiles de seguridad	213,517	195,055
Transporte de personal	1,168,929	3,252,476
Aportes al INFOTEP	3,131,957	2,803,676
Retribuciones complementarias	1,452,395	1,130,328
Otras compensaciones al personal	<u>1,334,466</u>	<u>3,574,440</u>
	<u>457,705,138</u>	<u>441,859,552</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo cuenta con 438 y 400 empleados, respectivamente.

32 Compromisos y contingencias***Arrendamientos***

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2021, el Grupo ha efectuado pagos por concepto de arrendamientos bajo estos contratos ascendentes aproximadamente a RD\$5,452,000 y RD\$1,214,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los renglones de costos de ventas y gastos generales y administrativos en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

El compromiso de pago de arrendamiento para el próximo año es de aproximadamente RD\$665,000.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo está involucrado en diversos casos de tipo legal por concepto de reclamos laborales y comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar a sus abogados, que el resultado final de los litigios y reclamaciones existentes no afectaría significativamente los estados financieros consolidados del Grupo en caso de fallos adversos.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**33.1 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:

	Importe en libros		Total importe en libros	Valor razonable nivel 3
	activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros		
2021				
Efectivo y equivalentes de efectivo	210,647,075	-	210,647,075	-
Cuentas por cobrar, neta	2,107,781,733	-	2,107,781,733	-
Inversiones en valores	79,761,377	-	79,761,377	-
Otras inversiones	<u>3,945,285,597</u>	<u>-</u>	<u>3,945,285,597</u>	-
Activos financieros	<u>6,343,475,782</u>	<u>-</u>	<u>6,343,475,782</u>	-
Documentos por pagar a corto plazo	-	(690,030,665)	(690,030,665)	-
Cuentas por pagar	-	(663,898,668)	(663,898,668)	-
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	(80,329,311)	(80,329,311)	(106,539,168)
Bonos a largo plazo, neto	<u>-</u>	<u>(2,588,861,153)</u>	<u>(2,588,861,153)</u>	(3,459,053,246)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(4,023,119,797)</u>	<u>(4,023,119,797)</u>	
2020				
Efectivo y equivalentes de efectivo	212,901,293	-	212,901,293	-
Cuentas por cobrar, neta	2,053,446,277	-	2,053,446,277	-
Inversiones en valores	103,312,708	-	103,312,708	-
Otras inversiones	<u>3,696,896,340</u>	<u>-</u>	<u>3,696,896,340</u>	-
Activos financieros	<u>6,066,556,618</u>	<u>-</u>	<u>6,066,556,618</u>	-
Documentos por pagar a corto plazo	-	(513,417,990)	(513,417,990)	-
Cuentas por pagar	-	(442,990,214)	(442,990,214)	-
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	-	(130,045,311)	(130,045,311)	(130,045,311)
Bonos a largo plazo, neto	<u>-</u>	<u>(2,589,111,595)</u>	<u>(2,589,111,595)</u>	(2,744,925,735)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(3,675,565,110)</u>	<u>(3,675,565,110)</u>	

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

33.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

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

El valor razonable de los bonos a largo plazo fue estimado con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

El valor razonable de la deuda a largo plazo, pasivos por arrendamiento y los bonos a largo plazo fue estimado con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

33.2 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de la deuda a largo plazo, los pasivos por arrendamiento y los bonos a largo plazo, fueron determinadas utilizando las tasas de interés nominal activa preferencial de los bancos comerciales de la República Dominicana que están dispuestos a prestarle a clientes de bajo riesgo, fueron 6.48 % y 4.90 % en 2021 (7.79 % y 3.66 % en el 2020) para los saldos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$), respectivamente.

33.3 Jerarquía del valor razonable

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 3 para la deuda a largo plazo, los pasivos por arrendamiento y los bonos a largo plazo, así como también las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<p><i>Flujos de efectivo descontados:</i> La metodología utilizada para la valoración de las facilidades e instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo del Grupo no ha variado significativamente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Tasa <i>prime</i>, que corresponde a la tasa de interés a la cual los bancos están dispuestos a prestarles a clientes de bajo riesgo. ◆ La prima de riesgo aplicable 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. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ El perfil de riesgo fuera mayor (menor). ◆ La prima de riesgo fuera mayor (menor). ◆ Un cambio en el perfil de riesgo del cliente va acompañado por un cambio en dirección similar en la prima de riesgo.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 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.

33.4.1 Marco de gestión de riesgos

El directorio del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de este. 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 riesgo del Grupo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por este, 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 riesgo 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 sus políticas y procedimientos de gestión de riesgos y revisa si el marco de gestión de riesgos es apropiado respecto a los riesgos enfrentados. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de gestión de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento.

33.4.2 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.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 Riesgo de crédito (continuación)***Exposición al riesgo de crédito**Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar*

El riesgo de crédito al que el Grupo está expuesto está influenciado, principalmente, por las características individuales de cada cliente y 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 estándar 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 2021 y 2020, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	210,196,047	211,454,809
Cuentas por cobrar, neta	2,107,781,733	2,053,446,277
Inversiones en valores	79,761,377	103,312,708
Otras inversiones	<u>3,945,285,597</u>	<u>3,696,896,340</u>
	<u>6,343,024,754</u>	<u>6,065,110,134</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 que incluye un gran número de saldos pequeños. Las tasas de pérdida se calculan usando un método de tasa móvil basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 Riesgo de crédito (continuación)***Exposición al riesgo de crédito (continuación)**Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes (continuación)*

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales individuales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021				
Corriente (no vencido)	0.26 %	1,721,457,823	4,379,522	No
Vencidos entre 1 - 30	22.57 %	32,106,036	1,467,750	No
Vencidos entre 31 - 60	34.02 %	8,023,997	1,927,587	No
Vencidos entre 61 - 90	48.43 %	7,319,758	1,714,882	No
Vencidos entre 91 - 120	31.13 %	1,063,467	841,527	No
Vencidos más de 121	68.87 %	<u>238,932,179</u>	<u>147,832,382</u>	Sí
		<u>2,008,903,260</u>	<u>158,163,650</u>	
31 de diciembre de 2020				
Corriente (no vencido)	0.38 %	1,548,865,623	5,934,095	No
Vencidos entre 1 - 30	21.87 %	23,449,056	5,128,243	No
Vencidos entre 31 - 60	34.54 %	39,159,165	13,524,204	No
Vencidos entre 61 - 90	48.77 %	4,383,491	2,137,939	No
Vencidos entre 91 - 120	32.84 %	17,707,763	1,566,173	No
Vencidos más de 121	69.90 %	<u>196,924,711</u>	<u>137,651,043</u>	Sí
		<u>1,830,489,809</u>	<u>165,941,697</u>	

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.2 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 por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año, fue el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos al 1ro. de enero	165,941,697	134,734,715
Aumento	30,772,460	48,023,934
Descargos	<u>(38,550,507)</u>	<u>(16,816,952)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>158,163,650</u>	<u>165,941,697</u>

33.4.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por RD\$210,196,047 al 31 de diciembre de 2021 (RD\$211,454,809 en el 2020). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras que están calificadas AA+, según las agencias calificadoras Feller Rate y Fitch Ratings.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo 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.

El Grupo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional, donde tiene facilidades de crédito o en entidades de prestigio y renombre en los cuales la gerencia considera que el riesgo sobre su inversión es bajo.

33.4.4 Riesgo de liquidez

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

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.4 Riesgo de liquidez**

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 tiene líneas de crédito con entidades financieras nacionales e internacionales, según se describe en la nota 21.

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

	Importe en libros	Flujo de efectivo contractual	Seis meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2021							
Documentos por pagar							
a corto plazo	690,030,665	(691,746,682)	(467,339,803)	(224,406,879)	-	-	-
Cuentas por pagar	663,898,668	(663,898,668)	(663,898,668)	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	29,671,477	(29,671,477)	(29,671,477)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	80,329,311	(85,150,121)	(22,684,370)	(22,684,379)	(20,167,439)	(19,613,932)	-
Pasivos por arrendamiento	42,754,511	(47,310,868)	(6,398,508)	(4,999,678)	(10,584,141)	(25,328,541)	-
Bonos a largo plazo, neto	<u>2,588,861,153</u>	<u>(3,459,053,246)</u>	<u>(232,042,698)</u>	<u>(247,654,910)</u>	<u>(268,368,187)</u>	<u>(616,668,241)</u>	<u>(2,094,319,211)</u>
	<u>4,095,545,785</u>	<u>(4,976,831,062)</u>	<u>(1,422,035,524)</u>	<u>(499,745,846)</u>	<u>(299,119,767)</u>	<u>(661,610,714)</u>	<u>(2,094,319,211)</u>
2020							
Documentos por pagar							
a corto plazo	513,417,990	(534,064,777)	(365,944,277)	(168,120,500)	-	-	-
Cuentas por pagar	442,990,214	(442,990,214)	(442,990,214)	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	32,451,900	(32,451,900)	(32,451,900)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	130,045,311	(138,175,650)	(54,291,035)	(20,971,154)	(62,913,461)	-	-
Pasivos por arrendamiento	11,883,050	(11,883,050)	(11,883,050)	-	-	-	-
Bonos a largo plazo, neto	<u>2,589,111,595</u>	<u>(5,432,901,855)</u>	<u>(143,812,108)</u>	<u>(143,812,108)</u>	<u>(287,624,216)</u>	<u>(862,872,648)</u>	<u>(3,994,780,775)</u>
	<u>3,719,900,060</u>	<u>(6,592,467,446)</u>	<u>(1,051,372,584)</u>	<u>(332,903,762)</u>	<u>(350,537,677)</u>	<u>(862,872,648)</u>	<u>3,994,780,775</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.5 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

El Grupo está expuesto al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominados en monedas diferentes 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 2021 y 2020, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	\$	<u>RD\$</u>
2021		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,066,670	61,226,835
Cuentas por cobrar	9,540,368	547,617,096
Avances a proveedores	2,545,769	146,127,169
Cuentas por pagar	(2,240,918)	(128,628,665)
Anticipos recibidos de clientes a corto plazo	(23,409)	(1,343,677)
Documentos por pagar	(1,025,127)	(58,842,290)
Deuda a largo plazo	(1,399,465)	(80,329,311)
Pasivos por arrendamientos	(613,404)	(35,209,372)
Posición neta	<u>7,850,484</u>	<u>450,617,785</u>
2020		
Efectivo y equivalentes de efectivo	926,228	54,184,338
Cuentas por cobrar	8,823,414	516,169,719
Cuentas por pagar	(2,179,971)	(127,528,304)
Anticipos recibidos de clientes a corto plazo	(203,129)	(11,883,047)
Deuda a largo plazo	(1,686,930)	(98,685,405)
Posición neta	<u>5,679,612</u>	<u>332,257,301</u>

ACERO ESTRELLA, S.R.L. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**33.4 Administración del riesgo financiero (continuación)****33.4.5 Riesgo de mercado (continuación)***Exposición al riesgo cambiario (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el comportamiento de la tasa de cambio del dólar estadounidense (\$) con relación al peso dominicano (RD\$), es como sigue:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
\$	57.60	56.95	57.40	58.50
€	<u>69.66</u>	<u>68.04</u>	<u>67.10</u>	<u>73.90</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021, una variación de un 10 % en la tasa de cambio tendría un efecto en los resultados consolidados del período y en el patrimonio consolidado del Grupo de aproximadamente RD\$45,060,000.

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>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	210,196,047	211,786,325
Pasivos financieros	<u>(3,070,496,495)</u>	<u>(3,212,006,046)</u>
	<u>(2,860,300,448)</u>	<u>(3,000,219,721)</u>

Análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, ni designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los estados consolidados de situación financiera no afectaría el resultado ni el patrimonio del Grupo.

33.5 Administración de capital

La política del Grupo es mantener una base de capital sólida como manera 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, reserva legal, reserva por revaluación y beneficios acumulados. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital.