



Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documento
Prospecto de Emisión
SIMV Aprobado
2023-09-01 01:30
02-2023-000678-02



PROSPECTO DE EMISIÓN SIMPLIFICADO



REMIX, S.A.

Av. Lope de Vega, Torre Novocentro, Local 506
Santo Domingo, República Dominicana
RNC 1-01-59313-1
www.remixsa.do

REMIX, S.A. (en lo adelante indistintamente “El Emisor” o “Remix”) es una Sociedad Anónima de Suscripción Privada; que se rige por las disposiciones de la Ley No. 479-08, de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Modificada por la Ley 31-11, de fecha 11 de febrero de 2011. La sociedad tiene como objeto principal dedicarse a la construcción de carreteras entre otras y la ejecución de actividades propias, relacionadas conexas o afines con la construcción en general, así como toda clase de actividad relacionada con el objeto principal y de lícito comercio. Posee domicilio principal en la Avenida Lope de Vega, Ensanche Piantini, Torre Novo-Centro, Local 506, Santo Domingo de Guzmán, República Dominicana. Remix, S.A. y El Programa de Emisiones de Bonos Corporativos fueron calificados A- por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo en el mes de julio 2023.

El monto total del Presente Programa de Emisiones es de CINCO MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES con 00/100 (USD 5,000,000.00), Con una cantidad de valores de hasta CINCO MILLONES (5,000,000), con un valor nominal de USD 1.00 cada una y una inversión mínima de USD 200.00. El plazo de vencimiento de los valores será de hasta siete (07) Años a partir de la fecha de emisión a ser determinado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión, Tasa de interés en dólares de los estados unidos fija a determinar en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión. **El presente Programa de Emisiones cuenta con garantía quirografaria y NO cuenta con la opción de redención anticipada.**

El presente Prospecto de Emisión ha sido elaborado bajo el Régimen Simplificado de Emisor Recurrente y contiene información relevante sobre la Oferta Pública y debe ser leído por los inversionistas interesados para hacerse juicio propio del Programa de Emisiones. Este programa de Emisiones fue aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana mediante la Segunda resolución de fecha veintidós (22) de noviembre del año dos mil veintiuno (2021), inscrita en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-153.

Agente Estructurador y Colocador	Representante de la Masa de Obligacionistas	Calificadora de Riesgo
CCI Puesto de Bolsa, S.A. No. de Registro: SIVPB-019	Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. No. de Registro: SVAE-015.	Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L. No. de Registro SIVCR-002

“La autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores no implica certificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia, respecto a la solvencia de las personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro, ni del precio, negociabilidad o rentabilidad de los valores de oferta pública, ni garantía sobre las bondades de dichos valores. El inversionista debe leer las advertencias relativas a la oferta pública en la página siguiente”

Superintendencia del Mercado de Valores RD
Salida de Documentos
ANEXO 3
2023-09-04 04:22
SL-2023-001369-01



Fecha de elaboración: Agosto 2023

Guarido



04 SEP 2023

Dirección de REMIX, S.A.

Advertencias al Público Inversionista

REMIX, S.A., se encuentra sujeta al cumplimiento de la Ley núm. 249-17 del Mercado de Valores, sus reglamentos y demás normativas dictadas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo relativo al ejercicio de sus actividades o servicios. Asimismo, serán de aplicación supletoria en los asuntos no previstos específicamente en las anteriores normas, las disposiciones generales del derecho administrativo, la legislación societaria, comercial, monetaria y financiera, de fideicomiso, el derecho común y los usos mercantiles, conforme aplique a cada caso.

El cumplimiento regulatorio y normativo de la información plasmada en la documentación correspondiente a la oferta pública de Bonos es de entera responsabilidad de REMIX, S.A., Por tanto, en caso de contradicción entre el contenido del presente documento y la normativa vigente al momento, prevalecerán las disposiciones normativas y el marco jurídico aplicable, hecho que conllevará a la modificación automática del presente documento, debiendo REMIX, S.A., tomar de manera oportuna todas las medidas de forma y fondo necesarias para realizar los ajustes que correspondan. La información contenida en este Prospecto de Emisión ha sido preparada para asistir a posibles inversionistas a realizar su propia evaluación del presente Programa de Emisiones. El presente Prospecto contiene toda la información requerida de acuerdo con la normativa aplicable. Se considera indispensable la lectura del presente Prospecto para que los potenciales Inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de realizar la inversión en los Valores objeto del Programa de Emisiones.


Este Prospecto de Emisión contiene declaraciones enfocadas en relación con la emisión de Oferta Pública de Valores de REMIX, S.A., en su calidad del Emisor con cargo al cual será realizado este programa de emisiones. Adicionalmente, el Prospecto de Emisión puede contener declaraciones enfocadas hacia el futuro del Emisor. Tales declaraciones incluyen información referente a estimaciones o expectativas actuales de REMIX, S.A., su actual y futura condición financiera y operacional. Los valores de oferta pública objeto de esta emisión están dirigidos al público en general por lo que el inversionista debe calificar acorde a su perfil a los riesgos que conlleva invertir en el presente instrumento.


Se advierte a los potenciales inversionistas que tales declaraciones sobre el futuro no son una garantía del desempeño, riesgo o incertidumbre que se puedan presentar posteriormente, y que los resultados reales del Emisor con respecto a los enunciados sobre su futuro pudieran variar sustancialmente debido a factores diversos. Los Valores objeto del presente Prospecto no tienen ni tendrán ningún tipo de garantía real o personal (incluyendo al capital) otorgada por parte de REMIX, S.A., o sus accionistas, y serán pagados exclusivamente con los fondos generados por el Emisor de la Oferta Pública de Valores, es decir el programa de emisiones no tiene garantía específica sino una acreencia quirografaria del Emisor. Los valores en cuestión al igual que su rendimiento podrán verse afectados por la situación y el estatus jurídico referente a disputas legales a las que esté sujeta su emisor; así como la asunción de sanciones, la traba de impedimentos, embargos o cualquier otro procedimiento de carácter ejecutorio y/o sancionador en la que se pueda ver envuelto. A la fecha de elaboración del presente prospecto, Remix, S.A. posee juicios en proceso pendientes de procesar los cuales el Emisor entiende que no afectarían la sociedad de manera significativa.


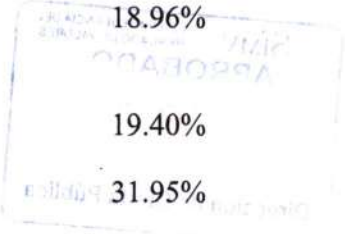
Se advierte a los potenciales inversionistas que en caso de que exista un atraso en el pago de alguno de los pagos objeto del presente programa de emisiones, **no aplicará pago de mora** sin perjuicio de lo establecido en el art. 235 de la Ley 249-17. Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversionista del presente Prospecto de Emisión simplificado en su conjunto con el prospecto de emisión definitivo aprobado en fecha 27 de agosto del 2018 de Remix, S.A. y todas modificaciones futuras. La información sobre el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos, toda la información periódica, así como los hechos relevantes de Emisor son publicadas en la página web del Emisor (www.remixsa.do), la página web de la SIMV (www.simv.gob.do) y a página web de la BVRD (www.bvrd.com.do).

RESUMEN DEL PROSPECTO

El presente resumen hace referencia a información detallada que aparece más elaborada en otras secciones del Prospecto. Los términos que aparecen entre comillas (“ ”) se utilizan como referencia en otras secciones del presente documento. De conformidad con el párrafo II del artículo Artículo 35 del Reglamento de Oferta Pública, toda decisión de invertir en los valores objeto del presente Programa de Emisiones debe estar basada en la consideración del presente Prospecto de Emisión en su conjunto y no en un apartado en particular por parte del inversionista.

Denominación social y nombre comercial de la sociedad	Remix, S.A. (en lo adelante “El Emisor”, “Remix” o por su nombre completo)
Tipo societario	Sociedad Anónima
Objeto Social	Dedicarse a la construcción de carreteras, obras de infraestructura y similares, la ejecución de actividades propias, relacionadas conexas o a fines con la construcción en general, concesiones viales y/o industriales, actividades económicas relativas a inversiones inmobiliarias así como toda clase de actividad de lícito comercio relacionada con el objeto principal. Construcciones Inmobiliarias. Construcciones de Reformas v Reparación de Edificios Residenciales. Viviendas y todo tipo de edificaciones en general, así como toda clase de actividad de lícito comercio relacionada con el objeto principal.
	
Sector Económico	Construcción
Domicilio Social	Av. Lope de Vega No. 29, Torre Novocentro, 6to Piso
Jurisdicción	República Dominicana
Monto total autorizado	El monto total del Presente Programa de Emisiones es de Cinco Millones de Dólares ESTADOUNIDENSES con 00/100 (USD 5,000,000.00),
Público al que se dirigen los valores	Los valores tendrán como destinatarios al público en general, incluyendo a los pequeños inversionistas
Tipo de Valores	Bonos Corporativos
Plazo de Vencimiento	El plazo de vencimiento de los valores será de hasta siete (07) años a partir de la fecha de emisión a ser determinado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión.
Tipo de Tasa de Interés	Tasa de interés fija en dólares de los Estados Unidos de América a determinarse en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión.
Fecha de Amortización	Pago de capital al vencimiento

Garantías	Quirografaria. Por lo que no posee una garantía específica. Los bienes del emisor son la prenda común de todos sus acreedores, según establece el artículo 2093 del Código Civil Dominicano.
Resumen general del uso de fondos	Los fondos derivados del presente Programa de Emisiones de Bonos serán destinados a la amortización de deuda y capital de trabajo, de acuerdo con lo que se establece en el acápite 2.6 del presente prospecto
Calificación de Riesgos del Programa de Emisiones y del Emisor 	Tanto los valores objeto del presente programa de emisiones como el emisor, han sido calificados A- por la sociedad calificadora de riesgos Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo. en su informe emitido el mes de julio del año 2023. Esta calificación corresponde a aquellas entidades con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía y aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Para las categorías de riesgo entre AA y B, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo utiliza la nomenclatura (+) y (-), para mostrar posiciones relativas dentro de las principales categorías.
Información sobre donde podrá dirigirse el inversionista en caso de dudas	Los inversionistas podrán dirigirse a los diferentes canales de contacto del Emisor y Agente Estructurador para consultar las dudas que posea sobre el presente Programa de Oferta Pública. Tel.: 809-566-6084 Correo: info@cci.com.do Página web: www.cci.com.do
Consejo de Administración	El Consejo de Administración de Remix, S.A. está compuesto por los siguientes integrantes: <ul style="list-style-type: none"> - Alfredo Delfino Novati – Presidente - Yselsa Margarita Guillen – Vicepresidente - Jose Juan Murmand Veras – Secretario - Emanuela Delfino Mazzone – Tesorero - Raffaella Delfino Mazzone – Miembro
Principales Ejecutivos	Los principales ejecutivos de Remix, S.A. son:

	<ul style="list-style-type: none"> - José Juan Murmann – VP Ejecutivo de Operaciones - Ibo Cabrera – VP de Cumplimiento y Gestión Humana - Divina Campos – VP Administrativa - Gonzalo Bobadilla – VP Comercial - Emanuela Delfino – VP de Finanzas - Alejandro Jiménez – Dirección contratos zona nor-sur RD - Eva Jiménez – Dirección contratos zona este RD 																
<p>Principales Accionistas o Socios</p> 	<p>Los principales Accionistas de Remix, S.A. son:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Accionista</th> <th style="text-align: center;">Porcentaje de Participación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Onifled Corporation Limited</td> <td style="text-align: center;">24.32%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Compañía de Desarrollo de la Región Noroeste, S.A.</td> <td style="text-align: center;">18.96%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Agregados Dominicanos, S.A.</td> <td style="text-align: center;">19.40%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Ronmur INC</td> <td style="text-align: center;">31.95%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Simplon Corporation INC</td> <td style="text-align: center;">2.38%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Namian Corporation LTD</td> <td style="text-align: center;">0.40%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Helmar Corporation LTD</td> <td style="text-align: center;">2.58%</td> </tr> </tbody> </table> 	Accionista	Porcentaje de Participación	Onifled Corporation Limited	24.32%	Compañía de Desarrollo de la Región Noroeste, S.A.	18.96%	Agregados Dominicanos, S.A.	19.40%	Ronmur INC	31.95%	Simplon Corporation INC	2.38%	Namian Corporation LTD	0.40%	Helmar Corporation LTD	2.58%
Accionista	Porcentaje de Participación																
Onifled Corporation Limited	24.32%																
Compañía de Desarrollo de la Región Noroeste, S.A.	18.96%																
Agregados Dominicanos, S.A.	19.40%																
Ronmur INC	31.95%																
Simplon Corporation INC	2.38%																
Namian Corporation LTD	0.40%																
Helmar Corporation LTD	2.58%																
<p>Información sobre la Actividad de la Empresa</p>	<p>Remix, S.A. es una empresa que ofrece múltiples servicios auxiliares para el desarrollo de proyectos de construcción y que incluyen: transporte, movimiento de tierras, minería y asfalto.</p>																
<p>Riesgos</p>	<p>Los potenciales inversionistas deberán considerar cuidadosamente los siguientes factores de riesgo, así como también los riesgos contemplados en el acápite 3.8 del prospecto de emisión definitivo aprobado en fecha 27 de agosto del 2018 de Remix, S.A. y cualquier información presentada en el presente Prospecto, previo a tomar la decisión de inversión de los presentes Bonos Corporativos. El Emisor puede verse expuesto a Riesgos adicionales a los que se describen a continuación que pudieran generar un impacto negativo en las operaciones o beneficios de la empresa:</p> <p>Riesgo de Crédito: El posible incumplimiento de un cliente o contraparte en las obligaciones contraídas con Remix, S.A. puede conllevar a generar efectos negativos en la capacidad de generación</p>																



de flujos de caja del emisor y su capacidad de hacer frente a las obligaciones contraídas.

Riesgo de Tasa de Interés: El Emisor posee compromisos financieros a la fecha tanto en Pesos Dominicanos como en Dólares Estadounidenses, los cuales se encuentran expuestos al riesgo de tipo de interés por la posibilidad de que exista una fluctuación que pueda encarecer las obligaciones contraídas. Para mitigar este riesgo el Emisor asegura mantener una relación de tipo de tasa de interés fija, sin embargo, existen créditos que mantienen tasas de interés variables que pueden verse afectados por movimientos adversos de las condiciones del mercado.

Riesgo Operativo: Se refiere a las posibles pérdidas materializadas a raíz de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas de información o a raíz de acontecimientos externos. La operatividad normal y diaria del emisor depende en gran medida de sus maquinarias y la ejecución de la misma, por lo que si se presentaran daños a los equipos y mobiliarios esto pudiera afectar de manera grave los proyectos, es por esto que, Remix, S.A. ha detallado protocolos y procedimientos rigurosos de mantenimiento preventivo de los equipos que se realiza de manera periódica.

Riesgo Climático: Los procesos de construcción que son ejecutados por el emisor, se encuentran expuestos a riesgos que pueden estar influenciados por fenómenos atmosféricos que se encuentran fuera del control del emisor y que pudieran afectar la operatividad del negocio del emisor. Para estos fines, el emisor ha contratado las pólizas de seguro que permiten mitigar los efectos que pudiera ocasionar el materializarse un evento climático.

Riesgo país: Los activos y operaciones de Remix, S.A. dependen en gran medida del desempeño de la economía Dominicana, de modo tal que el negocio, situación financiera, financiera y resultados de operaciones pueden verse afectados por las condiciones generales de la economía dominicana, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense, la volatilidad de los precios del petróleo, la inflación, las tasas de interés, la legislación, los impuestos, la inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en, o que afecten a, República Dominicana, sobre los cuales no Remix, S.A. no tiene ningún control.

Riesgo Sistémico: Consiste en la posibilidad de que un hecho en uno de los sectores que componen el sector de construcción o relacionado al mismo, o un ente en particular contagie a otros de los



participantes del sector a raíz de una crisis financiera o de cualquier naturaleza, produciendo un efecto cascada que podría llegar a ser perjudicador para el Emisor.

Riesgo Reputacional: Es el riesgo que se origina como consecuencia de una percepción negativa sobre la imagen de Remix, S.A. por parte de los usuarios externos de la empresa, que puede afectar adversamente la capacidad de Remix, S.A. de mantener relaciones comerciales existentes, captar nuevas oportunidades de negocios, clientes, entre otros. Este riesgo es gestionado principalmente siguiendo los lineamientos de Gobierno Corporativo que han sido desarrollado en la empresa, cumplimiento de la regulación vigente, implementación de código de ética, entre otros.

Riesgo legal o regulatorio: El emisor está sujeto a una amplia gama de disposiciones legales relativas a la organización, los cambios tanto regulatorios como legales no proceden a la misma velocidad que el de los mercados ya establecidos, lo cual podría generar confusión e incertidumbre y en último caso, un aumento en el riesgo de inversión. Las leyes que gobiernan el sector de construcción y las inversiones en valores, pueden estar sujetas a aplicaciones que causen un efecto de mercado más o menos pronunciado que podría afectar al emisor en el desempeño regular de sus actividades. De igual forma, es importante revelar que el emisor se encuentra expuesto a un riesgo legal o regulatorio en jurisdicciones diferentes a la de República Dominicana ya que abarca proyectos en otras localidades tales como Haití.

Riesgo de la Industria: La industria de la construcción y la ingeniería posee una correlación positiva con las condiciones macroeconómicas del país. Contracciones económicas provocan postergación en grandes inversiones y de esta forma, variables como condiciones de financiamiento, tasa de desempleo, inflación y expectativas económicas pueden condicionar de manera muy agresiva la actividad del sector.

Riesgo de Competencia: La industria de construcción y la ingeniería se encuentra constituida por múltiples oferentes que participan en los diferentes negocios que se encuentran dentro de esta actividad. En República Dominicana existen diferentes tipos de empresas constructoras, desde empresas grandes enfocadas principalmente en grandes obras de infraestructura, hasta pequeñas que se encuentran enfocadas en obras más específicas. Este es una industria de alta competencia, sin embargo, Remix, S.A. es una empresa de alta trayectoria y reconocimiento por sus proyectos del



pasado y que posee un buen posicionamiento dentro del mercado.

Riesgos Sanitarios: El emisor forma parte de la industria de construcción y la ingeniería, y de esta forma, se encuentra expuesto a una serie de riesgos que obtuvieron su origen en el desarrollo de un contexto de Pandemia sanitaria desde el año 2020 y se encuentra presente al momento de la elaboración del presente prospecto simplificado de emisión. En primer lugar, se origina el riesgo de inflación, debido a la pandemia, los materiales y materias primas necesarias como insumo para el desarrollo de los proyectos del emisor han sufrido a la fecha un incremento, de acuerdo con la Asociación Dominicana de Constructores y Promotores de Viviendas, desde el inicio de la pandemia hasta la actualidad, el costo del metro cuadrado de construcción se ha incrementado entre un 25% a un 30%, y de igual forma se prevé que los mismos mantengan un ritmo de crecimiento en los próximos años. En segundo lugar, se materializan los riesgos asociados a la operatividad del negocio del emisor por el contexto de la pandemia, es importante resaltar que el emisor no obtuvo paralización de sus operaciones en el contexto inicial del COVID-19 debido a que, obtuvo un permiso especial por parte de las entidades gubernamentales para continuar operando sus contratos de primera necesidad, de igual forma, los demás contratos de naturaleza privada solamente se vieron interrumpidos por un periodo mínimo de 45 días. El emisor desde sus inicios tomó medidas inmediatas para establecer protocolos que mitigaran los riesgos que pudieran afectar su operatividad y cuidar el bienestar de sus colaboradores. A la fecha, Remix ha sido contratado para nuevos proyectos y se encuentra participando en nuevas licitaciones tanto en el sector privado como público. Si bien es cierto que la empresa disminuyó su capacidad operativa los días que se vio obligada a paralizar contratos de terceros, ha obtenido aporte de capital para mejor flujo, por otro lado, la empresa ha renegociado sus préstamos con tasas preferenciales con la liberación de encaje y ha incursionado en nuevos negocios como las viviendas de bajo costo a los fines de mitigar los posibles efectos por el COVID-19.

Riesgos de los Valores objeto de Oferta Pública

Riesgo por garantía del instrumento: el presente programa de emisiones 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 de acuerdo a lo establecido en el artículo 2093 del Código Civil Dominicano.

Riesgo por Incumplimiento: El presente programa de emisiones no contempla pago de mora por incumplimiento de alguna de las obligaciones de pago de capital o interés de parte del emisor para los obligacionistas, sin perjuicio de lo dispuesto en el art. 235 de la Ley 249-17.

Disponibilidad Anticipada: No existe la opción de redención anticipada para el Presente Programa de Emisiones.

Garantía del Instrumento: Dado que los Bonos Corporativos objeto del Presente Prospecto de Emisión cuentan con garantía quirografaria, no existe una prenda específica para los Bonos Corporativos del Presente Programa de Emisiones.

Riesgo de la Oferta: La demanda existente hoy en día de instrumentos de renta fija, hace que los Bonos Corporativos sean instrumentos atractivos para los inversionistas tanto institucionales como personas físicas por el nivel de liquidez y necesidad para invertir. A medida que existan más instrumentos de este tipo con atractivas características el mercado tendría más movilidad. En el caso de que los Obligacionistas de los Bonos Corporativos accedan al mercado con el fin de liquidar su inversión antes de la fecha de vencimiento, no se puede asegurar que exista un mercado secundario para Bonos Corporativos y no puede otorgarse garantía alguna al respecto.

Riesgo de Liquidez de los Valores: Como Emisor, Remix, S.A. no garantiza la liquidez de los Bonos Corporativos en el Mercado Secundario en el caso de que el inversionista desee vender sus Bonos Corporativos antes de su vencimiento.

<p>Gastos a Cargo de los Inversionistas</p>	<p>Los gastos que se encuentran a cargo del Inversionista en el presente programa de emisiones, se encuentran detallado en el acápite 2.16.2 del presente prospecto de emisión.</p>
<p>Lugares donde podrá consultarse el prospecto</p>	<p>El Prospecto de Emisión Simplificado, así como el Prospecto de Emisión complementario aprobado de fecha 27 de agosto de 2018 y los Suplementos del Prospecto en caso de generarse puede consultarse en la página de internet de la SIMV www.simv.gob.do, en la BVRD www.bvrd.com.do y en las oficinas del Agente Estructurador y Colocador y su página web: www.cci.com.do, así</p>

como en el domicilio social del Emisor.

SMV SUPERINTENDENCIA DEL
MERCADO DE VALORES
APROBADO
04 SEP 2023
Dirección de Oferta Pública

SMV SUPERINTENDENCIA DEL
MERCADO DE VALORES
APROBADO
Dirección de Oferta Pública

Índice

Advertencias al Público Inversionista	2
RESUMEN DEL PROSPECTO	3
Riesgos de los Valores objeto de Oferta Pública	9
1. Capítulo 1: Personas Responsables de la Elaboración y Contenido del Prospecto	18
1.1. A nivel Interno del Emisor	18
1.2. Miembros del Consejo de Administración o Gerencia y el Comisario de Cuentas	18
1.3. Garante de los Valores	19
1.4. Agente Estructurador	19
1.5. Otros expertos o terceros	19
2. Capítulo 2: Información sobre los Valores de la Oferta Pública	20
2.1. Acuerdos Societarios relacionados con la aprobación de la oferta pública	20
2.2. Características de los Valores	20
2.2.1. Tipos de Bonos	20
2.2.2. Monto total de la emisión objeto de la oferta pública	20
2.2.3. Valor Nominal de los Valores	20
2.2.4. de valores	20
2.2.5. Moneda de la emisión objeto de la oferta pública	20
2.2.6. Monto mínimo de inversión	20
2.2.7. Precio de Colocación primaria de los valores	20
2.2.8. Plazo de Vencimiento de los Valores de la Emisión	22
2.2.9. Potenciales Inversionistas a los que se dirige la oferta	22
2.3. Interés de los Valores	22
2.3.1. La referencia que lo origina	23
2.3.2. Periodicidad y forma en la que se actualizará dicho interés	23
2.3.3. Publicación	23
2.3.4. Evolución que ha experimentado la referencia del indicador durante los últimos doce (12) meses	23
2.3.5. Incumplimientos por parte del Emisor	24
2.4. Amortización de los Valores	24
2.4.1. Mora Aplicable en caso de incumplimiento	24
2.4.2. Supuestos que dan origen a una amortización anticipada o cancelación total o parcial de la emisión	24
2.5. Redención anticipada de los Valores	24
2.6. Uso de los Fondos	24
2.6.1. Uso de los Fondos para Adquisición de Activos	25
2.9. Servicios de pago, registro y custodio de valores	30
2.10. Restricciones a las que se encuentra sujeta el Emisor	30
2.10.1. Posible subordinación de los valores frente a otras deudas del emisor	30
2.10.2. Orden de prelación de pago de las obligaciones por parte del emisor en caso de insolvencia	30
2.10.3. Cláusulas establecidas en relación a un posible incumplimiento de las obligaciones del Emisor	31
	11



2.10.4. Límites de endeudamiento y liquidez	31
2.10.5. Créditos Preferentes	31
2.10.6. Restricción al Emisor	31
2.10.7. Valores en Circulación	31
2.11. Aspectos de la masa de obligacionistas	32
2.11.1. Información sobre las generales del Representante de la Masa de Obligacionistas	32
2.11.2. Condiciones de Convocatoria y Funcionamiento	32
2.12. Información sobre si la emisión incorpora algún tipo de instrumento derivado	32
2.13. Información adicional para obligaciones convertibles o canjeables por acciones	32
2.14. Distribución y colocación primaria de los valores	33
2.14.1. Agente de Colocación	33
2.14.2. Modalidad de Colocación	33
2.14.1. Proceso de Colocación	33
2.14.1.1. Pequeños Inversionistas	33
2.14.1.2. Público en General	35
2.14.2. Período de Colocación	36
2.15. Negociación del Valor en el Mercado Secundario	36
2.16. Comisiones y Otros Gastos del Programa de Emisiones	38
2.16.1. A cargo del Emisor	38
2.16.2. A cargo del Inversionista	38
2.17. Régimen Fiscal	40
3. Capítulo 3: Información Financiera del Emisor	45
3.1. Información sobre los auditores externos	45
3.2. Estados Financieros	46
3.2.1. Análisis de los Estados Financieros	48
3.2.2. Principales Ratios Financieros	51
3.3. Información Actual y Perspectiva a Futuro	53
3.4. Otras informaciones de interés	53
3.5. Anexos	53



04 SEP 2023

Dirección de Oferta Pública

GLOSARIO

Agencia Quirografaria: aquella acreencia que posee como garantía de su crédito la totalidad del patrimonio del deudor, y no un bien, o una parte de los bienes que lo componen, afectando a dicho crédito.

Actual/365: el numerador actual se refiere a los días calendario reales con los que cuenta el año. 365 considera los años de trescientos sesenta y cinco días.

Anotaciones en Cuenta: Son asientos registrales de naturaleza contable que constituyen en sí mismos la representación inmaterial de los valores y otorgan la propiedad de los mismos al titular que figure inscrito en un depósito centralizado de valores.

Aval: Firma que se pone al pie de una letra u otro documento de crédito para responder de su pago en caso de no hacerlo la persona que está obligada a ello.

Aviso de Colocación primaria: Es el mecanismo que se utiliza para dar a conocer los detalles relativos a la colocación de una o varias emisiones generadas a partir de un Programa de Emisiones, el cual deberá ser publicado en por lo menos un periódico de circulación nacional, elaborado y publicado de conformidad con los requisitos que establezca la Superintendencia mediante normas de carácter general, conforme el Capítulo VIII, Artículo 50 del Reglamento de Oferta Pública.

Bolsas de Valores: Las bolsas de valores, son mecanismos centralizados de negociación que tienen por objeto prestar todos los servicios necesarios para la realización eficaz de transacciones con valores de manera continua y ordenada, así como efectuar actividades y servicios conexos que sean necesarios para el adecuado desarrollo del mercado de valores, previa aprobación de la Superintendencia, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores No. 249-17.

Bonos: Son Valores de renta fija emitidos por personas jurídicas a un plazo mayor a un año.

Calificación de Riesgo: Es la opinión técnica y especializada que emiten las sociedades calificadoras de riesgo.

Calificadoras de Riesgo: Las sociedades calificadoras de riesgo tienen como objeto realizar calificaciones de riesgo de sociedades y valores, y deberán obtener la autorización de inscripción en el Registro por parte de la Superintendencia.

Capital de Trabajo: Se refiere a los recursos (están compuestos por los activos corrientes luego de deducidas las obligaciones a corto plazo), expresados en moneda, que una empresa utiliza para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

CEVALDOM: Son las siglas de CEVALDOM, S.A. entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores en la República Dominicana. Ofrece servicios a los participantes del mercado de valores, con el objeto de custodiar, transferir, compensar y liquidar los valores que se negocien al contado en dicho mercado, así como registrar tales operaciones.

Colocación a Mejores Esfuerzos: Es el proceso de colocación mediante el cual el agente de colocación se compromete con el oferente de valores a prestarle su mediación para procurar la colocación primaria total o parcial de los mismos, pero sin garantizarla.

Contrato del Programa de Emisiones: Es el contrato suscrito entre el Emisor y el Representante de la Masa de los Obligacionistas de acuerdo a las disposiciones del artículo 57 del reglamento de Oferta Pública y a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

Colocación de Valores: Acto mediante el cual se pone a disposición del público valores objeto de una oferta pública ya autorizada y registrada, para su adquisición o suscripción en el mercado primario.

Devengar: Los Obligacionistas adquieren el derecho de percibir un beneficio por los valores adquiridos.

Días Calendarios: Compuesto por todos los días del año, es decir va desde el lunes a domingo (tomando en cuenta los días feriados y fines de semana).

DOP: se refiere a pesos dominicanos.

EBITDA: se refiere al beneficio de una sociedad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras cargas que no representan una salida de caja.

Emisión de Valores: Es el Conjunto de valores negociables que proceden de un mismo emisor y que se pueden considerar homogéneos entre sí, atribuyéndole a sus tenedores un contenido similar de determinados derechos y obligaciones, que forman parte de una misma operación financiera y que responden a una unidad de propósito.

Emisor: Se define según la Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00, del 8 de mayo de 2000, como es la persona jurídica que se inscribe en el Registro del Mercado de Valores para realizar una oferta pública de valores, previa autorización de la Superintendencia.

Emisores Recurrente: Aquel que emita únicamente valores de renta fija conforme a lo dispuesto por el numeral 4 del artículo 50 de la Ley. De igual forma, será considerado como recurrente el emisor de renta fija que se encuentre inscrito en el Registro del Mercado de Valores (en lo adelante, el "Registro") y cuyos valores estén en circulación, siempre que no hayan sido sancionados por la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante, la "Superintendencia") en los doce (12 meses previos a la presentación de la solicitud de autorización.

Fecha de Aprobación: Se entiende como la fecha de la Resolución Aprobatoria de la Superintendencia del Mercado de Valores donde se autoriza la Oferta Pública del Programa de Emisiones.

Fecha de Emisión: Es la Fecha en la cual los valores de una emisión o clase empiezan a generar obligaciones y derechos de contenido económicos.

Fianza: Es una garantía, en virtud de la cual a través de un fiador se garantiza el cumplimiento de una obligación determinada.

Fecha de Inicio de Recepción de Ofertas del Público en General para las Emisiones del presente Programa de Emisiones: Se entiende como la fecha a partir de la cual se comienzan a recibir las Órdenes de compra a través de CCI, para fines de ser registradas en el libro de órdenes del intermediario de valores correspondiente. Las órdenes recibidas serán introducidas en el sistema de negociación de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) en la fecha de inicio de colocación de los valores en mercado secundario especificada en el Aviso de Colocación correspondiente.

Fecha de Transacción: Se entiende como la fecha en la que los inversionistas y el agente colocador acuerdan la operación de suscripción de los Bonos objeto del presente Prospecto y se ejecuta en el sistema de negociación electrónica de la BVRD.

Fecha de Suscripción: Se entiende como la fecha en que se ejecuta La operación de colocación primaria de los Bonos acordada en la Fecha de Transacción y donde el Intermediario de Valores concretiza el traspaso de los Bonos a la cuenta de custodia del inversionista, y el inversionista paga en fondos inmediatamente disponibles el Monto de Liquidación.

Fecha de Vencimiento: Se entiende como el día en que se hará efectiva la amortización del capital de los valores del Programa de Emisiones.





FYE: se refiere a cierre del año fiscal (o fiscal year end). Comprende el periodo desde el 1ro de enero hasta el 31 de diciembre, abarcando un período fiscal completo.

FYTD: se refiere al periodo que abarque desde el último cierre fiscal hasta la fecha de corte (o fiscal year-to-date) y comprende un periodo menor al periodo fiscal. Para este programa de emisiones, los cortes relevantes son “marzo FYTD” abarcando un periodo de tres (03) meses desde el 1ro de enero hasta el 31 de marzo; “junio FYTD” un periodo de seis (06) meses desde el 1ro de enero hasta el 30 de junio; y, “septiembre FYTD” un periodo de nueve (09) meses desde el 1ro de enero hasta el 30 de septiembre.

Grado de Inversión: De acuerdo al Reglamento de Intermediario de Valores, Grado de Inversión se refiere a una de las siguientes categorías de calificación de riesgo: (i) capacidad de pago muy fuerte: Moody’s Aaa y AAA para S&P y Fitch, (ii) capacidad de pago fuerte: Moody’s Aa y AA de S&P y Fitch, (iii) capacidad de pago buena: A para todas las agencias, y (iv) capacidad de pago adecuada: Baa para Moody’s y BBB para S&P y Fitch.

Hecho Relevante: Es el hecho o evento respecto de un participante del mercado y de su grupo financiero, que pudiera afectar positiva o negativamente su posición jurídica, económica o financiera, o el precio de los valores en el mercado.

Inversionista: Persona Física o Jurídica que invierte su excedente de liquidez en un determinado mercado.

Mercado de valores: Al tenor de la Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00, del 8 de mayo de 2000, se entiende por Mercado de Valores el mercado que comprende la oferta y demanda de valores organizado en mecanismos centralizados de negociación y en el Mercado OTC, para permitir el proceso de emisión, colocación y negociación de valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores, bajo la supervisión de la Superintendencia.

Mercado Primario: Para los fines de la Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00, del 8 de mayo de 2000, se entenderá por mercado primario como aquel mercado en el que las emisiones de valores de oferta pública son colocadas por primera vez en el mercado de valores para financiar las actividades de los emisores.

Mercado Secundario: Para los fines de la Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00, del 8 de mayo de 2000, se entenderá por mercado secundario, las operaciones que envuelven la transferencia de valores que previamente fueron colocados a través del mercado primario, con el objetivo de propiciar liquidez a los tenedores de valores. De acuerdo al Reglamento de Oferta Pública el mercado secundario iniciará al cierre del periodo de colocación o cuando se suscriban la totalidad de los valores previo al cierre del periodo de colocación y el emisor lo notifique a la Superintendencia como hecho relevante. Cuando el monto colocado sea inferior al monto emitido se indicará en el hecho relevante.

Monto del Programa de Emisiones: Hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES con 00/100 (USD 5,000,000.00), cuyo valor se autorizó en el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha dos (02) del mes de septiembre del año dos mil veintiuno (2021)

Obligaciones: Las obligaciones son valores negociables que, en un mismo Programa de Emisiones, confieren los mismos derechos de crédito para igual valor nominal.

Obligacionista: Propietario, portador o tenedor de títulos de crédito llamados obligaciones, tiene derecho a percibir la amortización y los intereses de la obligación suscrita conforme a lo previsto en las condiciones de emisión. En caso de liquidación de una empresa privada, los obligacionistas tienen prioridad ante los accionistas. **Oferta Pública:** Se entenderá por Oferta Pública de Valores como todo ofrecimiento, directo o indirecto, realizado por cualquier persona al público en general o a sectores o grupos específicos de éste,

a través de cualquier medio de comunicación o difusión, para que suscriban, adquieran, enajenen o negocien individualmente un número indeterminado de valores.

Período de Vigencia del Programa de Emisiones: El periodo de vigencia para la colocación de los valores de una oferta pública comenzará a partir de su fecha de inscripción en el Registro y culminará en la fecha de expiración que se indique en el prospecto de emisión, la cual, en ningún caso podrá ser superior a dos (2) años, prorrogable por un único periodo de un año máximo contado a partir del vencimiento mediante solicitud motivada realizada por el emisor.

Pequeño Inversor: Se considera pequeño inversionista a toda persona física que solicite suscribir durante el periodo de colocación, valores de una emisión objeto de oferta pública, por un monto que no exceda los Cinco Millones Trescientos Noventa Y Un Mil Quinientos Pesos Dominicanos (DOP 5,391,500.00) indexados anualmente según la inflación acumulada publicada por el Banco Central de la República Dominicana, o su equivalente en moneda extranjera utilizando la equivalencia tomando de referencia la tasa de cambio de compra publicada por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de diciembre inmediatamente anterior.

Precio de colocación: Es el precio que paguen los inversionistas como contraprestación por la suscripción de los Valores según lo establecido en el Aviso de Oferta Pública. El Precio de Suscripción puede ser “a la par” cuando sea igual al valor nominal, “con prima” cuando sea superior al valor nominal, o “con descuento” cuando sea inferior al valor nominal.

Periodo de colocación primaria: comprende el periodo en el que será realizada la colocación primaria de una emisión y será definido por el emisor y se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el cual no podrá ser superior a quince (15) días hábiles contados desde la fecha de inicio del período de colocación.

Prospecto de Emisión: El Prospecto de Emisión es un documento escrito de carácter público que contiene las características concretas de los valores que se ofrecen y, en general, los datos e información relevante respecto del emisor y de los intervinientes del proceso de oferta pública.

Programa de Emisiones: Definido en el Reglamento de Oferta Pública como el plan de colocar en el mercado primario una o múltiples emisiones de valores de un mismo emisor, dentro de un período de tiempo y hasta un monto o rango orientativo determinado.

Representante de la Masa de Obligacionistas: Es la(s) persona física de nacionalidad dominicana, o sociedad o asociación con domicilio en la República Dominicana, designada mediante un contrato del programa de emisiones, una asamblea de obligacionistas o en su defecto por una decisión judicial, que cumple con las condiciones establecidas por la ley de Valores No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00, su Reglamento de Aplicación, así como la Ley de Sociedades Comerciales y las empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, Tendrá facultad de realizar, en nombre de la masa de obligacionistas, todos los actos de gestión para la defensa de los intereses comunes de los obligacionistas, salvo restricción decidida por la asamblea general de obligacionistas.

Superintendencia del Mercado de Valores: Es un organismo autónomo y descentralizado del Estado, investido con personalidad jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa, financiera y técnica, con capacidad para demandar y ser demandado. Posee por objeto promover un mercado de valores ordenado, eficiente y transparente, proteger a los inversionistas, velar por el cumplimiento de esta ley y mitigar el riesgo sistémico, mediante la regulación y la fiscalización de las personas físicas y jurídicas que operan en el mercado de valores.

USD: se refiere a dólares estadounidenses.



1. Capítulo 1: Personas Responsables de la Elaboración y Contenido del Prospecto

Este capítulo se refiere a los responsables del contenido y elaboración del Prospecto del Programa de Emisiones, así como a las personas que certifican que la información que se presenta es veraz y verificable.

1.1. A nivel Interno del Emisor

Remix, S.A. entrega el presente Prospecto con la finalidad de facilitar al potencial inversionista su decisión de inversión en los valores relacionados con el presente programa de emisiones.

La persona responsable del contenido del presente Prospecto es la señora Emanuela Delfino Mazzone, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, soltera, portadora de la cédula de identidad y electoral No. 001-1257546-9, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en su calidad de representante del Consejo de Administración de El Emisor, autorizado mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Remix, S.A. de fecha dos (2) del mes de septiembre del año dos mil veintiuno (2021), quien hace constar expresamente que, a su juicio, todos los hechos e informaciones contentivos en el presente Prospecto, son ciertos y no se ha omitido en éste ningún hechos relevante susceptible de alterar el alcance del Prospecto o que induzca a error.

De conformidad con la reglamentación aplicable, la Señora EMANUELA DELFINO MAZZONE, como responsable del contenido del presente Prospecto de Emisión y de toda la documentación entregada a la Superintendencia relativa al presente Programa de Emisiones, han realizado la siguiente declaración jurada:

"Que el suscrito Se hace responsable del contenido del o de los Prospectos de Emisión y toda la documentación presentada relativa al Programa de Emisiones para su autorización y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores, haciendo constar expresamente que, a su mejor conocimiento, toda la información contenida en dichos documentos es fidedigna, real, completa y que no se ha omitido en los mismos ningún dato relevante o hecho que por su naturaleza sea susceptible de alterar su alcance y, en consecuencia, afectar la decisión de potenciales inversionistas.. La presente declaración es realizada por el (la) infrascrito (a) en pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en los referidos Prospectos de Emisión y la documentación presentada resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio."

Las declaraciones juradas estarán disponibles en el Registro del Mercado de Valores en virtud del capítulo 1 del Anexo XI del Instructivo de Oferta Pública.

Además, sobre el Consejo de Administración de Remix, S.A., recae en materia de su competencia, la responsabilidad administrativa por cualquier inexactitud u omisión de datos relevantes en la información entregada a la Superintendencia del Mercado de Valores y plasmadas en el presente Prospecto de Emisión.

1.2. Miembros del Consejo de Administración o Gerencia y el Comisario de Cuentas

Comisario de Cuentas: Luisa Yocasta de la Rosa Cabral

De conformidad con la reglamentación aplicable los miembros del Consejo de Administración de Remix, S.A.: Emanuela Delfino Mazzone, Alfredo Delfino Novati, Yselsa Margarita Guillen Liriano, Jose Juan Murmand Veras, Rafaella Delfino Mazzone y el Comisario de Cuentas: Luisa Yokasta De La Rosa Cabral, han realizado la siguiente declaración jurada:



“DECLARAN BAJO LA FE DEL JURAMENTO, y en pleno conocimiento de las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, lo siguiente: ÚNICO: Que, a su mejor conocimiento y en materia de su competencia, toda la información contenida en el o los Prospectos de Emisión y toda la documentación presentada relativa al Programa de Emisiones para su autorización y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores es fidedigna, real, completa y que no se ha omitido en los mismos ningún dato relevante o hecho que por su naturaleza sea susceptible de alterar su alcance y, en consecuencia, afectar la decisión de potenciales inversionistas. La presente declaración es realizada por el (la) infrascrito (a) en pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en los referidos Prospectos de Emisión y la documentación presentada resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio.”

1.3. Garante de los Valores

No aplica

1.4. Agente Estructurador

Para los fines estructuración y elaboración del presente Prospecto de Emisión, se ha utilizado a CCI Puesto de Bolsa, S.A. y cuyas generales se detallan a continuación:



Calle Filomena Gomez de Cova #3, Torre Corporativa 2015, 1er Nivel, Serrallés
Santo Domingo, República Dominicana
T: 809-566-6084

El representante legal del Agente Estructurador es:

José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo de CCI Puesto de Bolsa, S.A. dominicano, residente en la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana
Email: jfonseca@cci.com.do

1.5. Otros expertos o terceros

El presente Programa de Emisiones no cuenta con otros expertos o terceros involucrados en el proceso de estructuración o asesoría.



2. Capítulo 2: Información sobre los Valores de la Oferta Pública

2.1. Acuerdos Societarios relacionados con la aprobación de la oferta pública

El presente Programa de Emisiones ha sido aprobado por el Emisor mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Remix, S.A. de fecha dos (2) del mes de septiembre del año dos mil veintiuno (2021)

2.2. Características de los Valores

2.2.1. Tipos de Bonos

Los valores ofrecidos en el presente Prospecto de Emisión son Bonos Corporativos

2.2.2. Monto total de la emisión objeto de la oferta pública

El monto máximo para colocar será de CINCO MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES con 00/100 (USD 5,000,000.00), entendiéndose que este monto es el resultado de la suma de todas las emisiones que se realicen en el amparo del presente programa de emisiones.

2.2.3. Valor Nominal de los Valores

UN DÓLAR ESTADOUNIDENSE con 00/100 centavos (USD 1.00)

2.2.4. de valores

Hasta un máximo Cantidad de CINCO MILLONES (5,000,000)

2.2.5. Moneda de la emisión objeto de la oferta pública

El presente programa se encuentra denominado en dólares estadounidenses (USD).

2.2.6. Monto mínimo de inversión

El monto mínimo de inversión en el Mercado Primario será de DOSCIENTOS DÓLARES ESTADOUNIDENSES con 00/100 (USD 200.00)

2.2.7. Precio de Colocación primaria de los valores

El precio de colocación primaria de los Bonos será a la par.

El aviso de colocación primaria establecerá el precio de colocación primaria o el precio al cual deben suscribirse durante el periodo de colocación todos los valores que conforman una emisión. Para cada emisión de este programa de emisiones, los valores serán colocados a la par, es decir, su precio será igual a su valor nominal.

En ocasión de que los valores, desde el día de la emisión, generan obligaciones de manera diaria (relativas al pago de cupón), el precio de colocación será diferente cada día a fin de garantizar el rendimiento esperado a cada inversionista. Cuando la suscripción por parte de un inversionista se realice en una fecha posterior a la fecha de la emisión publicada en el aviso de colocación primaria, el precio del bono estará compuesto por (i) su valor a la par, con un monto de prima o con un descuento, y (ii) el monto de los intereses que se hayan generado durante los días corridos luego de la fecha de emisión (inclusive) y hasta la fecha de la



suscripción (exclusive). Este interés que estará pagando el inversionista, le será reembolsado en el siguiente pago de cupón. El cupón corrido es calculado sobre el valor nominal.

El Agente de Colocación deberá informar al depósito centralizado de valores y a la bolsa donde vayan a colocarse los valores toda la información relativa al cálculo de los precios de suscripción de los valores de renta fija para cada período de colocación con antelación a la publicación del Aviso de Colocación Primaria.

Precio a la Par

A continuación, detallamos un caso de ejemplo¹ para referencia y la forma de cálculo del precio de colocación de los valores a la par:

Fecha de Emisión de los Valores	6 de septiembre
Fecha de Adjudicación o Suscripción	6 de septiembre
Días Corridos de Cupón	0 días
Valor Nominal Comprado	USD 50,000.00
Tasa de Interés Anual	8.50%
Precio	100% (a la par)
Cupón Corrido (Intereses Acumulados)	USD 0
Precio a la Par	USD 50,000.000000
Precio Total	USD 50,000.00



Y, el precio final se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Precio Total} = \text{Valor Nominal Comprado} * \text{Precio}$$

$$\text{Precio Total} = 50,000.000000 * 100\% = 50,000.000000$$

Donde:

Valor nominal comprado	Se refiere al valor de capital que representan los valores objeto de la negociación.
Precio	Se refiere al precio total al que se comercializan los valores, en este caso, a la par, es decir, al 100% de su valor nominal.

¹ Los datos de fechas, tasa de interés anual y valor nominal de la inversión son utilizados exclusivamente como ejemplos ilustrativos.

2.2.8. Plazo de Vencimiento de los Valores de la Emisión

El plazo de vencimiento será de hasta siete (07) años contado a partir de la fecha de emisión de cada emisión según se informe en los correspondientes Avisos de Colocación Primaria.

2.2.9. Potenciales Inversionistas a los que se dirige la oferta

El Presente Programa de Emisión, estará dirigido al público en general, incluyendo a los pequeños inversionistas.

2.3. Interés de los Valores

El programa de emisiones podrá devengar una tasa de interés fija anual en dólares estadounidenses, la cual se mantendrá inalterada hasta el vencimiento de los valores. La tasa de interés anual que corresponda a cada emisión será determinadas en los Avisos de Colocación Primaria de las emisiones correspondientes y tomarán como base de cálculo el año de actual/365 días, entendiendo que actual corresponde a los días calendarios con los que cuenta el año y los años como si tuvieran 365 días.

Los cupones de los bonos corporativos serán pagados al inversionista los días establecidos en el Aviso de Colocación Primaria de cada emisión con frecuencia mensual, trimestral o semestral. El primer período para el pago de intereses iniciará desde la fecha de emisión de cada emisión (inclusive) hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. Los demás períodos iniciarán a partir de la fecha del último pago de intereses (inclusive) hasta el día inmediatamente anterior a la fecha del siguiente pago. En caso de que el día de pago de intereses no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como día de pago el último día hábil de dicho mes.

Queda entendido, que en caso de que un día de pago de cupones de intereses sea sábado, domingo o feriado, dicho pago se realizará el siguiente día hábil, no afectando de esta manera la forma de cálculo de los intereses.

A continuación, presentamos un ejemplo ilustrativo sobre el cálculo de un cupón semestral:

Fecha de Emisión de los Valores	6 de septiembre
Fecha de Pago de Cupón (Semestral)	6 de marzo
Días Corrientes	181 días
Valor de la Inversión	DOP 50,000.00
Tasa de Interés Anual	8.50%
Tasa de Interés Diario (365 días)	0.023288%
Cupón Diario	DOP 11.643836
Cupón a Pagar (181 días de intereses)	DOP 2,107.534247



Este cupón a pagar se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Intereses a Devengar} = \text{Valor Nominal Comprado} * \frac{\text{Tasa de Interés Anual}}{365 \text{ días}} * \text{Días Corrientes}$$

$$\text{Intereses a Devengar} = 50,000 * \frac{0.023288\%}{365 \text{ días}} * 181 = \text{DOP } 2,107,534247$$



Donde:

Intereses a devengar	Se refiere a los intereses acumulados que serán pagados con la frecuencia establecida en los Avisos de Colocación Primaria.
Valor nominal comprado	Se refiere al valor de capital que representan los valores objeto de la negociación.
Tasa de interés anual	Se refiere a la tasa de interés fija establecida en los Avisos de Colocación Primaria para cada emisión de este programa de emisiones.
Días corrientes	Se refieren a los días que han transcurrido desde el último pago de cupón.

Cada cupón será pagado a través del agente de pago, CEVALDOM, S.A., mediante crédito a las cuentas de cada obligacionista. El procedimiento para dicho pago está establecido en el contrato suscrito entre el emisor y el agente de pago en fecha quince (15) de agosto de dos mil veintitrés (2023).

2.3.1. La referencia que lo origina

La tasa de interés anual de cada emisión será fija en dólares estadounidenses será determinada por el emisor en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión.

2.3.2. Periodicidad y forma en la que se actualizará dicho interés

La periodicidad de pago de los intereses podrá ser mensual, trimestral, semestral a ser determinado en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente. La tasa de interés en dólares de los estados unidos de américa anual de cada emisión en caso de que la misma sea Interés Fijo se mantendrá inalterada hasta la fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos de dichas emisiones.

2.3.3. Publicación

La tasa de interés se publicará en los Aviso de Colocación Primaria y se mantendrá inalterada hasta el vencimiento. La publicación de la tasa de interés se dará a conocer a través de los Hechos Relevantes del Emisor publicados en la página web del mismo (www.remixsa.do), la página la página web de la SIMV (www.simv.gob.do) y la página web de la BVRD (www.bvrd.com.do).

2.3.4. Evolución que ha experimentado la referencia del indicador durante los últimos doce (12) meses

No Aplica

2.3.5. Incumplimientos por parte del Emisor

No habrá lugar a pago adicional por atraso en el pago de intereses, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 235 de la Ley 249-17 sobre Acción legal del representante a nombre de la masa de tenedores de valores, el cual establece que: Las demandas incoadas, que persigan la exigibilidad y cobro de una o más

obligaciones de una emisión, por causa de mora en el pago, por infracción de las demás obligaciones establecidas en los contratos, prospectos de emisión o actos constitutivos respectivos o por cualquier otra causa, podrán realizarse por el representante, previo acuerdo de la asamblea de tenedores de valores, de conformidad con lo establecido en esta ley, sus reglamentos y la Ley de Sociedades.

2.4. Amortización de los Valores

El monto total del capital será pagado al momento del vencimiento de los Bonos emitidos, correspondiente a la fecha de vencimiento de cada Emisión, a través del Agente de Pago, CEVALDOM mediante crédito a cuenta o transferencia contable en la cuenta que designe el inversionista. En caso de que la fecha de pago coincida con día sábado, domingo o feriado, la misma se trasladará al día laborable inmediatamente posterior, lo cual no afectará el cálculo del capital a amortizar. De igual manera en el caso que el día de la fecha de pago del capital no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como tal el último día calendario del mes correspondiente a dicho día. El procedimiento para dicho pago estará establecido en el Contrato suscrito entre El Emisor y CEVALDOM.

Fecha Contrato entre el Emisor y el agente de pago, CEVALDOM en fecha quince (15) de agosto de dos mil veintitrés (2023)

Fecha de Vencimiento de los valores a determinarse en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente.

En caso de incumplimiento por parte del Emisor en sus obligaciones de pago frente a los obligacionistas, el Representante de la Masa, debidamente autorizado por la Asamblea de Obligacionistas, ejercerá de manera exclusiva, todas y cada de una de las acciones judiciales establecidas por el derecho común tendentes a defender los intereses comunes de los obligacionistas. Todo lo anterior, conforme a lo establecido por el Artículo 337 de la Ley de Sociedades y sus modificaciones, Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00 y sus reglamentos de aplicación.

2.4.1. Mora Aplicable en caso de incumplimiento

En caso de que exista un atraso en el pago de capital de alguno de los pagos objeto del presente programa de emisiones, **no aplicará pago de mora**, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 235 de la Ley 249-17

2.4.2. Supuestos que dan origen a una amortización anticipada o cancelación total o parcial de la emisión

El presente programa de emisiones NO posee una opción de redención anticipada de los valores.

2.5. Redención anticipada de los Valores

El presente Programa no posee opción de redención anticipada de los valores.

2.6. Uso de los Fondos

De acuerdo a la resolución adoptada por el Consejo de Administración de Remix, S.A. dos (2) del mes de septiembre del año dos mil veintiuno (2021), los fondos provenientes del presente programa de emisiones serán destinados en un cien por ciento (100%) a amortización de deuda existente del Emisor, capital de trabajo y gastos corrientes, contenido por las siguientes partidas del Balance General de la empresa: (i) Pasivos No Corrientes (ii) Pasivos Corrientes, (iii) Bonos corporativos, (iv) préstamos por pagar a corto plazo, (v) préstamos por pagar a largo plazo, (vi) documentos por pagar y, (iv) Efectivos en caja y bancos. Todos los gastos de estructuración, colocación, regulatorios, legales y cualquier otro que surja por el



proceso de emisión de los valores del presente prospecto serán asumidos con el flujo de caja del emisor. Las deudas que serán saldadas con estos fondos serán detallados en el Aviso de Oferta Colocación Primaria correspondiente a cada emisión. En el aviso de cada colocación de los valores de la presente oferta pública será definido el uso específico de los fondos en función de lo establecido en el presente acápite.

2.6.1. Uso de los Fondos para Adquisición de Activos

Los fondos que se obtengan a través de la Colocación de los Bonos objeto del presente Programa de Emisiones, no serán utilizados para la adquisición de Activos.

2.6.2. Uso de los Fondos para Adquisición Establecimientos Comerciales o Compañías

Los fondos a ser captados a través del presente programa de emisiones, no serán utilizados para la adquisición de establecimientos comerciales o compañías.

2.6.3. Uso de los fondos para amortización de deuda

Los fondos a ser captados a través del presente programa de emisiones podrán ser destinados para los fines de amortización de deuda de acuerdo a lo que se establece en el acápite 2.6.4 del presente prospecto como Compromisos Financieros del Emisor, incluyendo cualquier otra deuda que pueda surgir posterior al corte declarado dicha sección y en línea con lo establecido en sección 2.6,

2.6.4. Compromisos Financieros del Emisor

2.6.4.1. Deudas con o sin garantías

A continuación se muestran las deudas con o sin garantías del emisor al cierre de junio 2023:



Acreeedor	Monto Actual	Tasa	Vencimiento	Garantía (Si/No)	Tipo de Garantía
Público en General	USD 2,690,000.00	6.50%	30/11/2023	No	Quirografaria
Público en General	USD 3,915,000.00	6.75%	05/09/2023	No	Quirografaria
Público en General	USD 3,395,000.00	6.90%	24/04/2024	No	Quirografaria
Banco Popular Dominicano	USD 1,334,576.13	6.50%	16/12/2026	Si	Equipos
Banco Popular Dominicano	USD 100,000.00	6%	10/09/2023	Si	Solidaria
Banco Popular Dominicano	USD 550,000.00	6.5%	10/09/2023	Si	Solidaria
Banco Popular Dominicano	USD 100,000.00	6.5%	10/09/2023	Si	Solidaria

04 SEP 2023

Si Dirección de Oferta Pública

Banco Popular Dominicano	USD 200,000.00	6.5%	10/09/2023	Si	Solidaria
Banco Popular Dominicano	USD 100,000.00	7.25%	10/09/2023	Si	Solidaria
Banco Popular Dominicano	USD 500,000.00	8.5%	10/09/2023	Si	Solidaria
Banco BHDLeón	USD 266,226.35	3.50%	12/05/2027	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 189,870.40	3.50%	26/06/2024	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 391,815.84	3.50%	28/08/2027	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 471,365.77	3.50%	27/07/2027	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 317,234.86	5%	26/08/2027	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 68,116.68	5%	28/09/2027	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 436,038.28	7.50%	09/03/2028	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 26,826.53	7.50%	13/03/2028	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 61,579.00	7.5%	31/03/2028	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 55,893.90	7.50%	29/03/2028	Si	Equipos
Banco BHDLeón	USD 19,245.00	7.50%	30/03/2028	Si	Equipos
Caterpillar	USD 10,378.52	7.75%	02/03/2025	Si	Equipos
Caterpillar	USD 14,188.23	8.75%	01/06/2025	Si	Equipos
Caterpillar	USD 14,248.73	8.75%	01/09/2025	Si	Equipos
Caterpillar	USD	8.75%	01/08/2027	Si	Equipos

	417,698.86				
Aceptaciones y Desc. Com.	USD 24,890.83	6.95%	05/10/2026	Si	Equipos

Total Adeudado en USD asciende a USD 15,670,193.91

Acreeedor	Monto Actual	Tasa	Vencimiento	Garantía (Si/No)	Tipo de Garantía
Banco de Reservas	DOP 1,309,640.20	11%	04/12/2023	Si	Equipos
Banco BHDLeón	DOP 500,000	8%	29/05/2023	Si	Hipotecaria
Banco BHDLeón	DOP 500,000	8%	29/05/2023	Si	Hipotecaria
Banco Popular Dominicano	DOP 36,179,906.92	8%	08/12/2025	Si	Solidaria
Banco Popular Dominicano	DOP 3,627,210.82	7.95%	01/09/2026	Si	Equipos
Banco Popular Dominicano	DOP 5,669,500.92	7.95%	02/03/2026	Si	Equipos
Banco Popular Dominicano	DOP 4,900,000	13.50%	10/09/2023	Si	Solidaria

Total Adeudado en DOP asciende a DOP 52,686,258.86



2.6.4.2. Incumplimiento de pagos

Al momento de elaboración del presente prospecto, el Emisor no ha incumplido en pagos de intereses o de principal. De igual forma, no existen resoluciones dictadas por la SIMV y organizaciones autorreguladas que representen una sanción por incumplimiento en el pago de sus obligaciones para Remix, S.A. o que hayan sido ejecutadas en los últimos tres (03) años.

2.7. Garantías

Los Obligacionistas, como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano. El Presente Programa de Emisiones de Oferta Pública cuenta con una acreencia quirografaria, por lo que no posee una garantía específica.

2.8. Calificación de riesgo de la Oferta Pública

2.8.1. Sociedad Calificadora de Riesgo

La sociedad calificadora de riesgo del emisor y el presente programa de emisiones será Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L., de generales a continuación:

Feller Rate



Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L.

RNC No. 1-30-13185-6

RMV No. SVCR-002

(809) 566 8320

C/ Freddy Gatón Arce No. 2, Arroyo Hondo, Santo

Domingo, Distrito Nacional

emolina@feller-rate.com.do

2.8.2. Calificación de Riesgo de la Oferta Pública

Feller Rate ha otorgado la calificación “A-” a la solvencia y bonos corporativos de Remix, S.A. con perspectiva “estable”.

La nomenclatura “A” de Feller Rate se asigna a aquellas entidades con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

Para el programa de emisiones calificados como “A”, significa que se consideran estos valores como instrumentos con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Su perspectiva estable significa que la calificación probablemente no cambie.

2.8.3. Fecha de la Calificación

El informe de calificación ha sido emitido por Feller Rate en julio del 2023.

La calificación de solvencia y bonos de Remix S.A. en “A-” considera un perfil de negocio calificado en “Adecuado” y una posición financiera calificada en “Satisfactoria”.

Remix S.A. es una empresa con una vasta experiencia en el sector de la construcción vial, concesiones de carreteras, construcción de pistas y lozas de aeropuertos, además de la producción de los materiales y productos de relleno, agregados, hormigones y asfaltos.

A junio de 2023, el backlog de la compañía registró un crecimiento del 95,5% en comparación a fines de 2022, alcanzado los US\$ 30,5 millones, cifra similar a lo registrado en diciembre de 2021. Ello, producto de un incremento relevante en la cantidad de proyectos, sumado a la adjudicación de algunos relevantes en términos de monto, generando que el valor promedio por proyecto se incrementara hasta niveles similares a 2020. Adicionalmente, la entidad mantiene un backlog de suministros cercano a los US\$ 8,7 millones (US\$ 3,3 millones a diciembre 2022), permitiendo una mayor diversificación.

A fines del primer semestre del presente año, Remix registró ingresos por RD\$ 1.107 millones, reportando una disminución del 20,5% en comparación a igual periodo de 2022. Ello, según su peso relativo, se encuentra asociado a los altos niveles de su base de comparación, considerando que en 2022 se incorporaron RD\$ 365 millones asociados a beneficios sobre inversión, sumado a una caída en las ventas de producto cercana al 43,6%, donde ambos efectos no lograron ser compensados con el incremento evidenciado en las ventas de servicios (14,7%) y en otros ingresos.

Al descontar el efecto asociado a beneficios sobre inversión, se puede apreciar que los ingresos operativos aumentaron un 7,7%.

Durante dicho periodo, los costos operacionales disminuyeron un 8,2% en comparación a junio de 2022, mientras que los gastos de administración evidenciaron un alza del 27,2%. Lo anterior, generó que el Ebitda disminuyera un 53,1% alcanzando los RD\$ 182 millones.

La mayor caída en la generación de Ebitda en comparación a los ingresos ocasionó que el margen Ebitda disminuyera desde un 44,3%, a junio de 2022, hasta un 26,1%, a junio de 2023. No obstante, dicho margen se encuentra acorde con lo esperado, considerando los periodos evaluados.

A junio de 2023, los pasivos financieros alcanzaron los RD\$ 898 millones, evidenciando un incremento 18,7% en comparación a junio de 2022, asociado a las necesidades de financiamiento del capital de trabajo. No obstante, al considerar los actuales niveles de caja de la compañía, estos permiten cubrir la totalidad de la deuda.

La base patrimonial de la compañía ha presentado un sostenido aumento hasta registrar los RD\$ 2.225 millones a junio de 2023 (RD\$ 804 millones a fines de 2016). Ello, sumado a los menores niveles de deuda en los últimos periodos, permitió que el leverage bajara de las 1,3 veces en 2020 hasta las 0,4 veces al primer semestre de 2023; en tanto, al considerar los niveles de caja, el leverage financiero neto se situó por debajo de las 0,0 veces desde 2021.

Los indicadores de cobertura se ven influidos por la volatilidad de la generación de la compañía y las mayores necesidades de financiamiento. Dados los eventos de los últimos años, con mayores niveles de caja, sumado al prepago de la deuda financiera y mayores niveles de generación, los indicadores de coberturas han mejorado hacia rangos históricos.

Así, a junio del presente año, el indicador de deuda financiera neta sobre Ebitda se situó en las -0,2 veces (-0,1 veces a junio de 2022 y 0,1 veces a fines de 2022), mientras que la cobertura de Ebitda sobre gastos financieros disminuyó hasta las 8,5 veces (15,2 veces a junio de 2022 y 13,7 veces a fines de 2022).

A junio de 2023, liquidez está calificada en "Robusta", considerando un nivel de caja por RD\$ 1.025 millones, con una generación de Ebitda anualizada por RD\$ 553 millones, en comparación con vencimientos de corto plazo por RD\$ 490 millones, los cuales se encuentran concentrados entre el capital de trabajo y vencimientos de bonos corporativos.

El informe de Feller Rate se encuentra en el anexo IV de este prospecto y, adicionalmente, puede ser consultado en la página web de la sociedad calificadora (www.feller-rate.com.do) y en la página web de la SIMV (www.simv.gob.do).

2.9. Servicios de pago, registro y custodio de valores

Desde el momento de inicio del periodo de colocación de los valores y, hasta la amortización total del capital adeudado a los tenedores por concepto de esta emisión, todos los pagos y liquidaciones se realizarán a través de CEVALDOM, S.A., cuyas generales se incluyen a continuación:



CEVALDOM, S.A., Registro Nacional de Contribuyente No. 1-30-03478-8, Registro del Mercado de Valores No. SVDCV-001, con su domicilio social en c/ Rafael Augusto Sánchez No. 86, Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional. Tel.: (809) 227 0100 y correo electrónico: info@cevaldom.com

El emisor reconoce que CEVALDOM es un agente de pago y de custodia que presta sus servicios para facilitar la colocación de valores desmaterializados y liquidar los pagos relacionados a estos. CEVALDOM no será responsable por ningún incumplimiento del emisor frente a los obligacionistas ni responderá por cualquier incumplimiento de los inversionistas frente al emisor.

Las informaciones que aquí se incluyen referentes a CEVALDOM están acorde a lo requerido por el reglamento general vigente de este agente de pagos y la misma puede ser modificada con previa autorización de la SIMV durante la vida de esta emisión.

2.10. Restricciones a las que se encuentra sujeta el Emisor

2.10.1. Posible subordinación de los valores frente a otras deudas del emisor

El presente programa de emisiones no posee posible subordinación de los valores frente a otras deudas del emisor.

2.10.2. Orden de prelación de pago de las obligaciones por parte del emisor en caso de insolvencia

El orden de prelación de pago de las obligaciones por parte del emisor se rige por las mismas disposiciones establecidas para la deuda quirografaria ordenadas por el Derecho Común. En caso de insolvencia, impago o cualquier otra situación con excepción de aquellas consideradas de fuerza mayor, serán pagaderas primero las deudas con sus empleados y colaboradores, deudas con el Estado por impuestos y deuda preferente en caso de existir, antes de responder ante la responsabilidad de pago en la que haya incurrido a través de la asunción de deudas quirografarias.

2.10.3. Cláusulas establecidas en relación a un posible incumplimiento de las obligaciones del Emisor

El Emisor, en cuanto al Programa de Emisiones está sujeto al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley 249-17, sus diferentes reglamentos de aplicación, la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones por Ley No. 31-11 y las diferentes normas dictadas por el Consejo Nacional de Valores y la SIMV, el presente Prospecto y cualquier otro estatuto legal aplicable, por lo que, el Emisor reconoce que, en caso de incumplimiento de cualesquiera de las obligaciones puestas a su cargo en el Contrato del Programa de Emisiones y sus anexos, así como las disposiciones de la Ley No. 249-17 sus reglamentos de aplicación y la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones por la Ley No. 31-11, la SIMV podrá suspender de manera temporal o definitiva la negociación de los valores objeto del presente Prospecto, de acuerdo a lo previsto por el numeral 6 del artículo 17 la Ley del Mercado de Valores, de acuerdo a los supuestos que dan su origen según lo establecido en el artículo 38 de la Ley del Mercado de Valores, sin perjuicio de cualquier otra sanción aplicable en virtud de la legislación dominicana.

2.10.4. Límites de endeudamiento y liquidez

El presente Programa de Emisiones no establece límites en relación con el endeudamiento del Emisor. Según las disposiciones establecidas en los Estatutos Sociales del Emisor, las decisiones en tal respecto son atribuciones del Consejo de Administración, salvo aquellas excepciones de Ley, ya que el Emisor ejerce la dirección y administración de la empresa siempre y cuando no se encuentre deliberado en la Asamblea General de Accionistas.

2.10.5. Créditos Preferentes

Al momento de la elaboración del presente Prospecto de Emisión no existe crédito pendiente que pudiese representar prelación o preferencia frente a los valores objeto del presente programa de emisiones.

2.10.6. Restricción al Emisor

El Emisor no tiene ni se obliga a ningún tipo de restricción ante otros acreedores, con motivo a la Emisión de otros valores de deuda, ni existen restricciones con relación a otras contrataciones de créditos a la fecha de la elaboración del presente Prospecto.

2.10.7. Valores en Circulación

Al momento de la elaboración del Presente Prospecto de Emisión, el Emisor posee en circulación las Emisiones de Bonos Corporativos correspondientes al Programa de Emisión SIVEM-122, con las siguientes características:



Programa de Emisiones	Monto Circulando	Tasa Fija de Interés Anual	Vencimiento
SIVEM-122	USD 3,915,000.00	6.75%	5 de septiembre de 2023
SIVEM-122	USD 2,690,000.00	6.75%	30 de noviembre de 2023
SIVEM-122	USD 3,395,000.00	6.90%	24 de abril de 2024

2.11. Aspectos de la masa de obligacionistas

El Representante de la Masa tiene facultad para proteger los intereses comunes de los Obligacionistas, pudiendo, entre otras cosas: examinar los valores objeto del programa de emisiones, ejercer a nombre de los Obligacionistas acciones procedentes para la defensa y protección de sus derechos y para obtener el pago del capital; supervisar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el Prospecto entre otras funciones. En cualquier acción o reclamo los Obligacionistas deberán actuar frente al Emisor como un grupo representados por el Representante de la Masa. El Representante de la Masa no podrá inmiscuirse en la gestión de los asuntos sociales, tendrá acceso a las asambleas generales de los accionistas, pero sin voz, ni voto. Dicho representante tendrá derecho a obtener comunicación de los documentos puestos a disposición de los accionistas en las mismas condiciones que éstos.

El representante de la masa de obligacionistas deberá cumplir con los demás deberes y atribuciones que le imponga el Código Civil, la Ley No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00, los Reglamentos de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, la Ley de Sociedades, las normas que dicte la SIMV y el Consejo Nacional de Valores, el Contrato del Programa de Emisiones suscrito con el Emisor y los acuerdos

adoptados en la Asamblea de Obligacionistas; y podrá requerir al Emisor los informes que sean necesarios para la adecuada protección de los intereses y educación de sus representados, debiendo ser informado y documentado, en cualquier momento, de todo lo relacionado con los cambios societarios, actividades y operaciones del Emisor.

2.11.1. Información sobre las generales del Representante de la Masa de Obligacionistas

El representante de la masa de obligacionistas designado para el presente programa de emisiones será:



Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.

1-01-80789-1

SVAE-015

Calle Pablo Casals, No. 9, Ensanche Piantini,
Santo Domingo.

Tel: (809) 412-0416

Email: jsalas@salaspiantini.com

2.11.2. Condiciones de Convocatoria y Funcionamiento

Las condiciones de convocatoria y funcionamiento de las asambleas de la masa de obligacionistas se encuentran establecidas en el Contrato del Programa de Emisiones.

2.12. Información sobre si la emisión incorpora algún tipo de instrumento derivado

El presente Programa de Emisiones no incorpora ningún tipo de instrumento derivado.

2.13. Información adicional para obligaciones convertibles o canjeables por acciones

El presente Programa de Emisiones no incorpora obligaciones convertibles o canjeables por acciones.

2.14. Distribución y colocación primaria de los valores

2.14.1. Agente de Colocación

Para los fines de colocación del presente Programa de Emisiones, se ha utilizado a CCI Puesto de Bolsa, S.A. y cuyas generales se detallan a continuación:



Calle Filomena Gomez de Cova,

Primer nivel del Edificio Corporativo 2015,
Piantini.

Santo Domingo, República Dominicana

T: 809-566-6084 F: 809-566-9447

contacto@cci.com.do

El representante legal del Agente Colocador es:

José Antonio Fonseca Zamora Presidente

Ejecutivo de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Venezolano, residente en la ciudad de Santo

Domingo, República Dominicana

Cédula de Identidad: 402-2398448-1



Email: jfonseca@cci.com.do

Responsabilidades y Funciones del agente colocador del presente Programa de Emisiones:

El agente colocador es responsable por colocar los valores del programa de emisiones a través de la BVRD y comunicarlo a través de los avisos de colocación primaria correspondientes. Además, es responsable por ofrecer la venta de estos valores a los inversionistas.

El agente de colocación podrá invitar a otros intermediarios de valores para que actúen como agentes de distribución.

2.14.2. Modalidad de Colocación

CCI Puesto de Bolsa, S.A., como Agente Colocador, actuará bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos, siendo este el proceso de colocación mediante el cual el agente de colocación se compromete con el oferente de valores a prestarle su mediación para procurar la colocación primaria total o parcial de los mismos, pero sin garantizarla.

El agente colocador bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos no podrá suscribir valores que integren la emisión durante el período de colocación primaria.

2.14.1. Proceso de Colocación

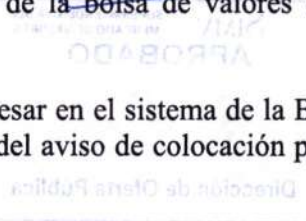
Lo descrito en esta sección está sujeto a cambios producto de modificaciones que pudieran surgir en el Reglamento Interno de la BVRD.

2.14.1.1. Pequeños Inversionistas

El monto máximo de preferencia a los pequeños inversionistas será de hasta un monto del treinta por ciento (30%) de cada emisión de este Programa de Emisiones, según las disposiciones del artículo 48 del Reglamento de Oferta Pública de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) y el monto de pequeños inversionistas no podrá exceder de CINCO MILLONES TRESCIENTOS NOVENTA Y UN MIL QUINIENTOS PESOS DOMINICANOS CON 00/100 (DOP 5,391,500.00) por inversionista, o su equivalente en moneda extranjera utilizando la equivalencia tomando de referencia la tasa de cambio de compra publicada por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de diciembre inmediatamente anterior, este monto será indexado anualmente por el Superintendente de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los pequeños inversionistas deberán dirigirse a las oficinas del agente colocador a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo, relativos a la apertura de su cuenta.

Los pequeños inversionistas destinatarios de la oferta pública podrán presentar su orden de suscripción a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. a partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria en el horario establecido por el agente colocador, hasta el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de inicio del período de colocación de la emisión según el horario establecido por la BVRD, indicando la cantidad de valores que desea suscribir al precio de colocación y las demás ~~informaciones que se requieran para completar la orden de suscripción mediante el sistema de la bolsa de valores como mecanismo centralizado de negociación.~~

El agente colocador deberá construir el libro de órdenes e ingresar en el sistema de la BVRD las órdenes de pequeños inversionistas a partir de la fecha de publicación del aviso de colocación primaria y hasta el



día hábil anterior a la fecha de inicio del periodo de colocación de la emisión correspondiente, según horario establecido por la BVRD.

Para cada Emisión, si la suma de las órdenes recibidas por CCI Puesto de Bolsa, S.A. supera el 30% del monto ofrecido en el aviso de colocación primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas, dejando excluidas las órdenes totales por no ser divisibles. El prorrateo a realizar por parte de la BVRD será de conformidad a lo establecido en el reglamento de aplicación de la Ley y la normativa establecida por la BVRD aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores, para tales fines. A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, el agente colocador procederá a la confirmación de las órdenes con los pequeños inversionistas que registraron posturas durante el periodo de suscripción.

Las órdenes de suscripción que no se liquiden en la fecha de inicio del periodo de colocación por falta de provisión de fondos por parte de los pequeños inversionistas en este período, pasarán a formar parte del monto a ser colocado en el periodo de colocación del público en general. El agente colocador deberá informar al inversionista en caso de que exista prorrateo, que el remanente no suscrito de su orden o cualquier otra orden nueva puede suscribirse en el periodo de colocación para el público en general, sin tener ninguna prelación en ese período.

A cada uno de los pequeños inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en este prospecto, dentro del periodo de suscripción primaria para los pequeños inversionistas, se les notificará bajo qué características fue aceptada su demanda (valor nominal, cupón, fecha de emisión de los valores, fecha de vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la orden de suscripción a CCI Puesto de Bolsa, S.A.) o si fue rechazada. Dicha notificación, se realizará telefónicamente o vía email a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. después de la adjudicación en el sistema de la BVRD en la fecha de inicio del periodo de colocación. El rechazo de una orden de suscripción al momento de la adjudicación se encuentra determinado por la falta de disponibilidad de fondos del pequeño inversionista.

2.14.1.2. Público en General

Una vez adjudicadas las posturas realizadas por los pequeños inversionistas del presente programa de emisiones, el monto restante de la emisión será ofrecido durante el período de colocación definido para dicha emisión, al público en general, incluyendo los pequeños inversionistas.

Los potenciales inversionistas deberán dirigirse a las oficinas del agente colocador a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo relativos a la apertura de su cuenta.

Los destinatarios de la oferta pública podrán presentar su orden de suscripción, a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A., a partir de la fecha de publicación del aviso de colocación primaria en el horario establecido por el agente colocador según el horario establecido por la BVRD y hasta la fecha de finalización de la colocación, indicando la cantidad de valores que desea suscribir al precio de colocación establecido y las demás informaciones que se requieran para completar la orden de suscripción construyendo el libro de órdenes e ingresando las informaciones en el sistema de la BVRD como mecanismo centralizado de negociación.

El emisor podrá establecer para cada emisión un valor máximo de inversión permitido por cliente inversionista, que será determinado en el aviso de colocación primaria. En caso de que el emisor no establezca un valor máximo de inversión, el monto que esté disponible al momento del intermediario realizar la oferta de suscripción, se constituirá en el máximo a demandar. CCI Puesto de Bolsa, S.A. deberá verificar la disponibilidad de fondos de sus clientes antes de transmitir las órdenes de suscripción en el sistema de negociación de la BVRD.



Para cada emisión del programa, si la suma de las órdenes recibidas por el agente, en un día de colocación, superan el monto ofrecido en el aviso de colocación primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas a través de su sistema de negociación y procederá a la adjudicación de las órdenes a prorrata, excluyendo las órdenes totales por no ser divisibles. Dicho prorrateo será de conformidad a lo establecido en la Ley No. 249-17, su reglamento y normativa complementaria vigente, y los procedimientos establecidos por la BVRD autorizados por la SIMV.

Para los días distintos al último día de colocación, el inversionista que acuda a presentar su orden de suscripción ante el agente colocador pasado el horario de negociación del sistema de la BVRD, su orden quedará para el día hábil siguiente.

A cada uno de los inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en el prospecto, se le notificará si su demanda fue aceptada y bajo qué características (valor nominal, fecha de emisión de los valores, fecha de vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la orden de suscripción a CCI Puesto de Bolsa, S.A.), o si fue rechazada.

El rechazo de una orden de suscripción se encuentra determinado por la disponibilidad del monto ofertado o por la falta de disponibilidad fondos del inversionista al momento de la transacción o por tener la condición de orden total al momento del prorrateo. Otra causa de rechazo de una orden es que el inversionista, según su perfil de inversionista, no puede asumir el riesgo de los valores que se le ofrecen. El agente colocador bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos no podrá suscribir valores que integren la emisión durante el período de colocación primaria. El agente colocador debe velar por conocer las disposiciones emitidas por la SIMV y la BVRD, respecto al procedimiento a seguir en la suscripción de valores en el mercado primario.

A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, el agente colocador procederá a la confirmación de las órdenes de los inversionistas que registraron posturas durante el periodo de suscripción. Dicha confirmación se realizará telefónicamente o vía email a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. después de la adjudicación en el sistema de la BVRD de cada día del período de colocación correspondiente.

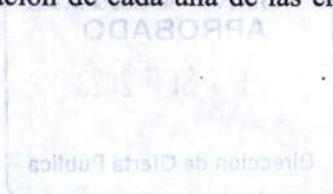
2.14.2. Período de Colocación

El periodo de vigencia para la colocación de los valores de una oferta pública comenzará a partir de su fecha de inscripción en el RMV y culminará en la fecha de expiración que se indique en el prospecto de emisión, la cual, en ningún caso podrá ser superior a dos (2) años, prorrogable por un único periodo de un (1) año máximo contado a partir del vencimiento mediante solicitud motivada realizada por el emisor.

La fecha de inicio del período de colocación primaria de cada emisión generada a partir de un programa de emisiones debe estar comprendido dentro del período de vigencia dicho programa, el cual no podrá ser superior a quince (15) días hábiles contados desde la fecha de inicio del periodo de colocación, según se determine en el aviso de colocación primaria.

La apertura de la suscripción será a partir de la fecha de inicio del período de colocación hasta la finalización del período de colocación primaria. La colocación se hará a través de múltiples emisiones a determinarse en el aviso de colocación primaria correspondiente, siendo el plazo entre una y otra definido por la demanda registrada por los inversionistas en el mercado, por los resultados de la compañía y por el mantenimiento de la calificación de riesgo establecida.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. realizarán lecturas de mercado y con base en ellas fijará las fechas de la colocación de cada una de las emisiones generadas a partir del programa de emisiones descritas en este



prospecto. Asimismo, identificará y contactará a los inversionistas potenciales en relación con la oferta. Esto no implica una preventiva de los valores.

2.15. Negociación del Valor en el Mercado Secundario

El mercado secundario iniciará al cierre del período de colocación o cuando se suscriban la totalidad de los valores previo al cierre del período de colocación y el emisor lo notifique a la SIMV como hecho relevante, a la BVRD y a CEVALDOM. Cuando el monto colocado sea inferior al monto emitido, esta información se incluirá en la notificación del hecho relevante. Este hecho relevante será publicado en la página web de la SIMV (www.simv.gob.do).

El inversionista interesado en comprar o vender los valores objeto de este programa de emisiones puede acudir a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV e inscrito en la BVRD a registrar su oferta de compra o de venta en este mecanismo centralizado de negociación en la forma y horario establecidos por estos.

La BVRD se reserva el derecho de modificar su horario de operación y procedimiento de negociación en cualquier momento, previa autorización de la SIMV. En caso de que la orden de compra o venta sea depositada por el inversionista fuera del horario de negociación de la BVRD, dicha orden deberá ser colocada en el sistema de negociación electrónica al día laborable siguiente.

Todos los registros de órdenes de compra o venta deberán ser realizados por un corredor de valores debidamente autorizado por la SIMV y la BVRD, quien accederá al sistema de la BVRD para el registro.

El inversionista interesado en vender o comprar valores en el mercado secundario, también puede hacerlo a través del Mercado OTC o cualquier otro mecanismo centralizado de negociación acudiendo a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV, para proceder a realizar su transacción de acuerdo con los requisitos del intermediario contratado.

El Emisor conoce y acepta cumplir los requisitos exigidos por la SIMV para la negociación de valores, según lo establece la Ley No. 249-17 y regulación complementaria, sobre los valores representados por anotaciones en cuenta.

El 100% del programa de emisiones se inscribirá en los registros de CEVALDOM mediante anotación en cuenta en su condición de entidad autorizada a ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores. Dicha transmisión se llevará a cabo con base en las informaciones que al efecto le suministre el sistema de negociación de la BVRD, o el intermediario de valores contratado en caso de negociaciones en el Mercado OTC.

La cesión o transferencia de los bonos corporativos, por estar representados mediante anotación en cuenta, se hará mediante cargo a la cuenta de quien transfiere y abono en la cuenta de quien adquiere, según lo establecido en la operatividad del depósito centralizado de valores.

El emisor reconoce que la SIMV puede suspender en cualquier momento la circulación de los valores y que los valores de este programa de emisiones no tienen restricciones a su libre transmisión.



2.16. Comisiones y Otros Gastos del Programa de Emisiones

2.16.1. A cargo del Emisor

Monto Total del Programa de Emisiones \$ 5,000,000.00
Tasa de Cambio USD/DOP 55.7926



Gastos Iniciales	Proveedor	Cargos Iniciales		% de la Emisión
		%	USD	
Comisión Estructuración y Colocación	CCI	0.85%	\$ 42,500.00	0.850%
Depósito Documentación del Programa de Emisiones	SIMV		\$ 896.18	0.018%
Inscripción Oferta Pública de Valores de Renta Fija	SIMV	0.05%	\$ 2,500.00	0.050%
Registro Preliminar del Programa	BVRD		\$ 196.11	0.004%
Inscripción por Emisión (a medida que se coloque)	BVRD		\$ 2,500.00	0.050%
Registro del Programa de Emisiones	CEVALDOM		\$ 4,480.88	0.090%
Calificación de Riesgo	Feller Rate		\$ 4,000.00	0.080%
Publicidad, Mercadeo y Otros Costos	-		\$ 1,344.26	0.027%
TOTAL GASTOS INICIALES			\$ 58,417.44	1.169%

Gastos Recurrentes	Proveedor	Cargos Anuales		% de la Emisión
		%	USD	
Mantenimiento de la Emisión	BVRD		\$ 1,800.00	0.036%
Mantenimiento del Emisor	SIMV		\$ 1,003.72	0.020%
Comisión Por Pago de Derechos (Intereses)	CEVALDOM	0.05%	\$ 187.50	0.004%
Calificación de Riesgo	Feller Rate		\$ 4,000.00	0.080%
Representante de la Masa de Obligacionistas	SALAS, PIANTINI & ASOC.		\$ 5,400.00	0.108%
TOTAL GASTOS RECURRENTE			\$ 12,391.22	0.248%

Gastos Finales	Proveedor	Cargos Anuales		% de la Emisión
		%	USD	
Comisión Por Pago de Derechos (Capital - Único a Vencimiento)	CEVALDOM	0.05%	2,500.00	0.050%
Total Gastos Finales			2,500.00	0.050%

*La Tasa de Cambio utilizada corresponde a la Tasa de compra de DOP/USD publicada el 17 de julio de 2023 por el Banco Central de la República Dominicana.

2.16.2. A cargo del Inversionista


Durante la vigencia de los valores objeto de este programa de emisiones podrán existir comisiones a cargo del inversionista.

El pago de tarifas relativas a la custodia y demás cargos correspondientes a las cuentas de depósito de los inversionistas en el depósito centralizado de valores correrán por cuenta de cada intermediario de valores. Los intermediarios de valores contratados por cada inversionista tienen libertad, previa notificación a la SIMV y a la BVRD, de cobrar a sus clientes las comisiones que consideren necesarias. En este caso, los intermediarios de valores acordarán con sus clientes la forma de cobro de las comisiones en cuestión.

Las tarifas y comisiones que resulten aplicables podrán ser consultadas en las páginas de internet de los intermediarios de valores y, en caso de que el intermediario fuere transferir las comisiones cobradas por el

depósito centralizado de valores al inversionista, las tarifas cobradas por estos conceptos podrán ser consultadas a través de su página web o directamente con su intermediario de valores.

A la fecha de confección de este prospecto, las tarifas de los servicios que presta CEVALDOM a los intermediarios de valores son las siguientes:

Servicio	Tarifa	Base de Cálculo	Frecuencia
Custodia de Valores	0.0061%	Monto promedio mensual en custodia registrado en las cuentas bajo administración.	Mensual
Certificaciones con Reserva de Prioridad	DOP 600.00		Por evento
Certificaciones y Constancias	DOP 300.00		Por evento
Cambios de Titularidad	DOP 5,000.00		Por evento
Registro de Prenda	DOP 2,800.00		Por evento
Ejecución Extrajudicial de Prenda	2.5%	Del monto a ejecutar.	Por evento
Trámite Extrajudicial de Prenda	DOP 6,000.00	-	Por evento
Transferencia de valores entre cuentas de un mismo titular	DOP 300.00	-	Por evento

En caso de que el intermediario de valores acuerde con el inversionista transferir el costo de la comisión de custodia cobrada a éste por el depósito centralizado de valores, podrá acordarse la deducción de dicha comisión del capital o de los intereses a ser pagado al inversionista a través del depósito centralizado de valores siempre y cuando éste haya sido designado agente de pago de la emisión.

CEVALDOM se reserva el derecho de revisar sus tarifas en cualquier momento, previa autorización de la SIMV. Las tarifas se pueden verificar en la página web de CEVALDOM: https://www.cevaldom.com/services/servicios_de_oferta_publica/tarifas

En cuanto a la tarifa de la BVRD, las operaciones de compra o venta en el mercado secundario de los valores requieren el pago de DOP 150.00 por cada DOP 1,000,000.00 de la operación de compra o venta. Esta tarifa se carga al intermediario de valores y queda a la discreción del intermediario transferir dicha comisión al inversionista.

La BVRD se reserva el derecho de revisar sus tarifas en cualquier momento, previa autorización por parte de la SIMV.

A la fecha de confección de este prospecto y, de acuerdo con la circular No. 08/2021 de la SIMV que indexa por inflación los precios establecidos en el Reglamento de Tarifas (R-CNMV-2018-10-MV), las tarifas aplicables por la SIMV a las operaciones y negociaciones en el mercado de valores son las siguientes:

Servicio	Tarifa	Base de Cálculo	Frecuencia
Supervisión de Custodia	DOP 11.20 por cada DOP 1,000,000.00 custodiado	-	Mensual



Supervisión a las Negociaciones Bursátiles	DOP 11.20 por punta por cada DOP 1,000,000.00	Por evento	Trimestral
Supervisión a las Negociaciones Extrabursátiles	DOP 25.20 por punta por cada DOP 1,000,000.00	Por evento	Trimestral

De acuerdo con el mencionado reglamento, la responsabilidad de transparentar, calcular y transferir los montos por punta de los servicios de supervisión a negociaciones corresponde a los mecanismos centralizados de negociación o a las administradoras de sistema de registro de operaciones sobre valores, según aplique.

Igualmente, el reglamento indica que cuando suceda un evento de registro de operaciones sobre valores, la tarifa correspondiente será pagada y transferida a la Superintendencia directamente por los inversionistas institucionales de cada punta involucrada en la transacción correspondiente. Para fines de dar cumplimiento a lo anterior, los intermediarios de valores deberán pagar a la Superintendencia la citada tarifa cuando actúen por cuenta propia o por cuenta de sus clientes en la forma pactada.

Las tarifas de la SIMV pueden variar conforme las actualizaciones realizadas por el regulador, quien se reserva el derecho de revisar estas tarifas en cualquier momento.

En cuanto a las sesiones de la asamblea general de la masa de obligacionistas, de acuerdo con la Ley de Sociedades en su Art. 360 se indica que *"La sociedad deudora soportará las costas usuales de convocatoria y de celebración de las asambleas generales y de la publicidad de sus decisiones. Las costas correspondientes a gestiones decididas por la asamblea general de la masa podrán ser retenidas sobre los intereses pagados a los obligacionistas. Estas retenciones no podrán exceder la décima (1/10) del interés anual"*.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. ni el emisor son responsables de aquellos gastos que puedan ser adicionados y no mencionados en el presente Prospecto.

2.17. Régimen Fiscal

Se recomienda a todo potencial inversionista obtener asesoría tributaria para analizar las aplicaciones impositivas en su caso particular.

Las consideraciones de índole fiscal incluidas en este prospecto son de importancia para quienes adquieran o revendan los valores de este programa de emisiones. Este resumen se basa en:

- El Código Tributario de la República Dominicana (Ley No. 11-92 de fecha 16 de mayo de 1992) ("Código Tributario") y sus modificaciones, y los Reglamentos para su aplicación (Decretos Nos. 139-98, 140-98-, 195-01, 196-01 y 79-03 y sus modificaciones, y las normas y disposiciones dictadas por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) como organismo autónomo encargado de su recaudación y administración (Ley No. 227-06);
- Ley del Mercado de Valores No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00, sus modificaciones, Reglamentos de Aplicación y demás normativas del Mercado de Valores aplicables;
- Ley 163-21 de Fomento a la Colocación y Comercialización de Valores de Oferta Pública en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

Toda la regulación vigente que impacta el régimen fiscal actual de los valores de este programa de emisiones está expuesta a cambios por parte del Estado Dominicano. Todo potencial inversionista es responsable de obtener asesoría tributaria profesional a fin de analizar su caso particular.

En ningún caso el emisor será el responsable de cualquier impuesto o gravamen que corresponda a los obligacionistas de los bonos corporativos. Los obligacionistas estarán sujetos a cualquier disposición tributaria vigente al momento de la tributación.

El actual régimen fiscal de los valores de oferta pública a personas físicas y personas jurídicas no domiciliadas en el país viene dado por la Ley del Mercado de Valores y el Código Tributario modificado:

Ley No. 249-17 modificada por la Ley 163-21 de fomento a la colocación y comercialización de valores de oferta pública en el Mercado de Valores de la República Dominicana

Artículo 329.- Sujeción al régimen ordinario. Los rendimientos y las transacciones realizadas en el mercado de valores se encuentran sujetas al régimen ordinario de tributación establecido en el Código Tributario, salvo las excepciones contenidas en esta ley.

Artículo 331.- Transacciones con valores. Las transferencias de valores que realicen los inversionistas mediante cheques o transferencias electrónicas para suscribir o adquirir valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores, tanto para las inversiones a través de vehículos de inversión colectiva como las realizadas desde o hacia cuentas bancarias o de corretaje de un mismo titular no están sujetas al pago del impuesto sobre la emisión de cheques y transferencias electrónicas, en virtud del artículo 382 del Código Tributario.

Ley No. 11-92, Modificada por la Ley 253-12 sobre el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible

Artículo 306.- (Modificado por la Ley 253-2012, de fecha 09 de noviembre del 2012). Intereses Pagados o Acreditados al Exterior. Quienes paguen o acrediten en cuenta intereses de fuente dominicana a personas físicas, jurídicas o entidades no residentes deberán retener e ingresar a la Administración, con carácter de pago único y definitivo el impuesto de diez por ciento (10%) de esos intereses.

Artículo 306 bis. Intereses Pagados o Acreditados a Personas Físicas Residentes. Quienes paguen o acrediten intereses a personas físicas residentes o domiciliadas en el país deberán retener e ingresar a la Administración Tributaria, como pago único y definitivo, el diez por ciento (10%) de ese monto.

Párrafo I. Sin perjuicio de lo dispuesto anteriormente, las personas físicas podrán realizar su declaración de Impuesto Sobre la Renta al solo efecto de solicitar la devolución del monto retenido por intereses, en cuyo caso se considerará un pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta, cuando se cumpla alguna de las siguientes condiciones:

- a) Cuando su renta neta gravable, incluyendo intereses, sea inferior a doscientos cuarenta mil pesos (DOP 240,000.00);
- b) Cuando su renta neta gravable sea inferior a cuatrocientos mil pesos (DOP 400,000.00), siempre que su renta por intereses no sea superior al veinticinco por ciento (25%) de su renta neta gravable.



Párrafo II. A partir del año 2015, la escala establecida será ajustada anualmente por la inflación acumulada correspondiente al año inmediatamente anterior, según las cifras publicadas por el Banco Central de la República Dominicana.

Párrafo III. Los contribuyentes que ejerciten esta opción, deberán aportar a la Administración Tributaria la documentación que esta les requiera para acreditar la cuantía de la renta neta gravable así como de los intereses percibidos y su retención.

Párrafo IV. El Ministerio de Hacienda, en coordinación con la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), regulará las distintas modalidades de intereses, entendidos como cualquier cesión a terceros de capitales propios.

Párrafo V. Para el caso de los instrumentos de valores, el agente de retención de este impuesto serán las centrales de valores (*actualmente llamados depósitos centralizados de valores*).

De los artículos citados se desprende que para el caso de: i) personas físicas residentes o domiciliadas en el país; ii) personas físicas no residentes en el país; y iii) personas jurídicas no residentes en el país, los intereses generados por los Bonos Corporativos serán gravados por el Impuesto Sobre la Renta, estableciéndose una retención correspondiente al diez por ciento (10%) del monto de dichos intereses, actuando CEVALDOM como agente de retención. Esta retención tiene carácter de pago único y definitivo, sin perjuicio de la opción prevista para las personas físicas residentes o domiciliadas en el país, establecida en el párrafo I del Artículo 306 bis del Código Tributario.

Por otro lado, las personas jurídicas domiciliadas en el país no están sujetas a la señalada retención, aunque los rendimientos que obtengan sobre los bonos corporativos sí se encuentran gravados por el Impuesto Sobre la Renta. A continuación se presenta lo que expresa el Código Tributario Dominicano respecto a la tasa de dicho impuesto:

Ley No. 11-92, modificada por la Ley 253-12 sobre el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible, Artículo 297.- (Modificado por la Ley 253-2012, de fecha 09 de noviembre del 2012). Tasa del Impuesto a las Personas Jurídicas. Las personas jurídicas domiciliadas en el país pagarán el veintiocho por ciento (28%) sobre su renta neta gravable. A los efectos de la aplicación de la tasa prevista en este artículo, se consideran como personas jurídicas:

- a. Las sociedades comerciales, accidentales o en participación y las empresas individuales de responsabilidad limitada.
- b. Las empresas públicas por sus rentas de naturaleza comercial y las demás entidades contempladas en el artículo 299 de este título, por las rentas diferentes a aquellas declaradas exentas.
- c. Las sucesiones indivisas.
- d. Las sociedades de personas.
- e. Las sociedades de hecho.



f. Las sociedades irregulares.

g. Cualquier otra forma de organización no prevista expresamente cuya característica sea la

obtención de utilidades o beneficios, no declarada exenta expresamente de este impuesto.

Párrafo I. La tasa establecida en este artículo aplicará para todos los demás artículos que establecen tasas en el Título II del Código Tributario, a excepción de los artículos 296, 306, 306 bis, 308 y 309.

Párrafo II. A partir del ejercicio fiscal del año 2014 se reducirá la tasa prevista en la parte capital del presente artículo en la forma siguiente:

i) Ejercicio fiscal 2014: 28%;

ii) A partir del ejercicio fiscal 2015: 27%."

Dado que los Bonos Corporativos pueden ser negociados a valor de mercado a un precio distinto a su valor nominal, se podría ocasionar una ganancia o pérdida de capital para el vendedor del bono. En tal sentido, dichas ganancias o pérdidas se regirán bajo el Artículo 289 (Ganancias de Capital) del Código Tributario de la República Dominicana, el cual se transcribe a continuación:

Ley No. 11-92, modificada por la Ley 495-06 de Rectificación Tributaria, Artículo 289.- GANANCIAS DE CAPITAL. Para determinar la ganancia de capital sujeta a impuesto, se deducirá del precio o valor de enajenación del respectivo bien, el costo de adquisición o producción ajustado por inflación, conforme a lo previsto en el artículo 327 de este Título, y su Reglamento. Tratándose de bienes depreciables, el costo de adquisición o producción a considerar será el del valor residual de los mismos y sobre éste se realizará el referido ajuste.

Párrafo I.- (Modificado por Art.14 Ley 495-06) Se considerarán enajenados a los fines impositivos, los bienes o derechos situados, colocados o utilizados en República Dominicana, siempre que hayan sido transferidas las acciones de la sociedad comercial que las posea y ésta última esté constituida fuera de la República Dominicana. A los fines de determinar la ganancia de capital y el impuesto aplicable a la misma, la Dirección General de Impuestos Internos estimará el valor de la enajenación tomando en consideración el valor de venta de las acciones de la sociedad poseedora del bien o derecho y el valor proporcional de éstos, referido al valor global del patrimonio de la sociedad poseedora, cuyas acciones han sido objeto de transferencia. Se entenderá por enajenación, toda transmisión entre vivos de la propiedad de un bien, sea ésta a título gratuito o a título oneroso.

Párrafo II.- Tratándose de bienes adquiridos por herencia o legado, el costo fiscal de adquisición será el correspondiente al costo de adquisición para el causante



modificado por los distintos ajustes por inflación a que se refiere el artículo 327 de este Código.

a) Costo Fiscal. A los fines de este impuesto el término "costo fiscal", cuando se aplica a un activo adquirido no construido por el contribuyente significa el costo de dicho activo.

b) El término (costo fiscal), cuando se aplica a un activo no descrito en la letra a) significa el costo fiscal ajustado de la persona que transfirió el activo al contribuyente, o el costo fiscal ajustado del antiguo activo que el contribuyente cambió por el activo en cuestión. Lo que fuere más apropiado al efecto. En cualquier caso que este párrafo aplique, el costo fiscal ajustado será debidamente aumentado o reducido en la cuantía de la retribución adicional aportada o recibida por el contribuyente.

c) Costo Fiscal Mínimo para Activos de Capital Poseído Antes del año 1992. El costo fiscal de cualquier activo de capital en poder del contribuyente al 1ro. de enero de 1992, no será inferior a su costo ajustado por la inflación en dicha fecha. El Poder Ejecutivo producirá un cuadro donde se muestre un multiplicador para 1980 y para cada año subsiguiente anterior a 1992.

Dichos multiplicadores reflejarán el porcentaje de aumento de los precios al consumidor en la República Dominicana al 31 de diciembre de 1991, con respecto a los precios al consumidor al 31 de diciembre del año en el cual el activo fue adquirido. El costo ajustado por la inflación de cualquier activo al cual sea aplicable este párrafo será igual a la multiplicación de su costo fiscal por el multiplicador correspondiente al año de la adquisición. El multiplicador del año 1980 será el utilizado para los activos adquiridos antes de 1980.

d) Costo Fiscal Ajustado. El término "costo fiscal ajustado" significa el costo fiscal reducido por los gastos, pérdidas, depreciación y agotamiento, y otros conceptos de reducción que puedan ser debidamente cargados a la cuenta de capital, y aumentado por mejoras y demás conceptos de aumento, debidamente incorporados a la cuenta de capital.

e) Activo de Capital. El concepto "activo de capital" significa todo bien en poder del contribuyente en conexión o no con su negocio. Dicho concepto no incluye existencias comerciales que sean susceptibles de ser inventariadas y bienes poseídos principalmente con fines de venta a clientes en el curso ordinario del negocio, bienes depreciables o agotables, y cuentas o notas por cobrar adquiridas en el curso ordinario del negocio por servicios prestados, o provenientes de la venta de activos susceptibles de ser inventariados o bienes poseídos para ser vendidos en el curso ordinario del negocio.



f) Cuenta de Capital. A los propósitos de este impuesto, el concepto "cuenta de capital" significa la cuenta establecida en los libros del contribuyente para registrar un activo de capital.

g) Ganancia de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "ganancia de capital" significa la ganancia por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.

h) Pérdida de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "pérdida de capital" significa la pérdida por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.

i) Pérdidas de Capital que Exceden las Ganancias de Capital. Las pérdidas de capital que excedan a las ganancias de capital obtenidas en el mismo ejercicio fiscal. El saldo remanente podrá imputarse contra las ganancias de capital que se obtengan en los ejercicios subsiguientes. Esta limitación no será aplicable a las personas físicas en el año fiscal de su fallecimiento.

Las informaciones anteriores presentan únicamente un resumen de algunos de los principales aspectos impositivos establecidos por las leyes dominicanas, por lo que no tratan cada situación específica que puede presentarse en relación con cada una de las emisiones del programa de emisiones de bonos corporativos objeto del presente prospecto, ni tampoco casos particulares específicos que puedan ser aplicables a algún inversionista.

Se recomienda a todo potencial inversionista obtener asesoría tributaria para analizar las aplicaciones impositivas en su caso particular.

3. Capítulo 3: Información Financiera del Emisor

3.1. Información sobre los auditores externos



García, Campos & Asociados, S.R.L.

Av. Lope de Vega esquina Rafael Augusto Sánchez,

Edif. Plaza Intercaribe local 605-G

Santo Domingo, República Dominicana.

T: 809-732-1673 – F: 809-732-2988

Correo electrónico: recepcion@garcisa.com

Contacto: Sra. Olga Campos

RNC No. 124-01153-1

Registro SIMV: SIVAE-027



3.2. Estados Financieros

Los estados financieros auditados e interinos presentados en este prospecto han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dictadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y acorde a la normativa vigente aplicable a los emisores.

Se presentan las cifras financieras consolidadas. Las cifras consolidadas integran la operación del emisor y sus subsidiarias. Los estados financieros para los cierres fiscales 2022 y 2021 han sido auditados, mientras que las cifras presentadas a junio 2023 y junio 2022 son preparadas por el emisor y su subsidiaria y éstas no han sido auditadas. Todas las cifras de este acápite se presentan en pesos dominicanos.

El formato de los estados financieros presentados ha sido modificado para fines de presentación y se destaca que presentan los mismos resultados. Los estados financieros auditados e interinos íntegros se encuentran disponibles en la página web de la SIMV (www.simv.gob.do) y del emisor (www.remixsa.do).



Estado Consolidado de Situación Financiera

Remix, S. A. Estado Consolidado de Situación Financiera (Valores en DOP)

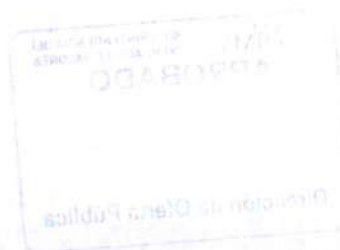
	FYE 2021	FYE 2022	FYTD Jun. 2022	FYTD Jun. 2023
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo en caja y bancos	198,173,112	97,122,491	45,132,722	84,398,737
Cuentas por cobrar a clientes	733,044,351	746,855,506	609,487,797	813,804,833
Otras cuentas por cobrar	15,177,177	68,522,471	171,796,830	278,555,422
Inventario	1,063,044,968	801,519,629	468,993,321	830,423,684
Inversiones a la vista	1,106,184,910	899,025,280	856,708,255	940,648,165
Gastos pagados por anticipado	60,444,560	54,098,646	63,333,692	63,777,520
Total de Activos Corrientes	3,176,069,078	2,667,144,023	2,215,452,617	3,011,608,361
Activos No Corrientes				
Inversiones	3,802,202	37,886,896	46,651,706	43,442,615
Propiedad, planta y equipo	1,403,571,944	1,701,380,744	2,030,411,983	1,858,712,945
Otros activos	25,293,909	5,240,905	8,313,735	3,050,665
Total de Activos No Corrientes	1,432,668,055	1,744,508,545	2,085,377,424	1,905,206,225
TOTAL DE ACTIVOS	4,608,737,133	4,411,652,568	4,300,830,041	4,916,814,586
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Préstamos por pagar	433,940,747	689,366,377	62,887,933	489,550,416
Cuentas por pagar a proveedores	388,776,477	232,950,147	412,351,917	518,611,956
Otras cuentas por pagar	780,768,047	125,080,686	189,372,286	399,469,611
Retenciones, acumulaciones y provisiones	122,462,633	161,820,329	77,076,138	70,315,842
Total de Pasivos Corrientes	1,725,947,904	1,209,217,539	741,688,274	1,477,947,825
Pasivos No Corrientes				
Documentos por pagar	571,400,000	190,052,100	547,200,000	187,370,050
Prestamos por pagar a Largo Plazo	122,075,365	195,046,513	146,572,948	221,234,461
Otros pasivos por pagar a Largo Plazo	618,882,978	712,874,382	774,843,050	804,948,810
Total de Pasivos No Corrientes	1,312,358,343	1,097,972,995	1,468,615,998	1,213,553,321
TOTAL DE PASIVOS	3,038,306,247	2,307,190,534	2,210,304,272	2,691,501,146
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000
Reserva legal	84,408,649	100,000,000	83,376,720	100,000,000
Aporte para futura capitalización	58,843,200	48,838,959	59,537,458	34,429,340
Aportes Fideicomitentes	-	-	46,005,000	-
Resultado en inversiones permanentes	(129,242,397)	26,814,064	(105,569,605)	(84,844,378)
Intereses minoritarios	94,138,878	220,592,472	350,537,628	355,029,318
Beneficios acumulados de años anteriores	14,030,926	168,701,837	174,530,843	722,252,244
Resultados del periodo neto	448,251,630	539,514,702	482,107,725	98,446,916
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,570,430,886	2,104,462,034	2,090,525,769	2,225,313,440
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	4,608,737,133	4,411,652,568	4,300,830,041	4,916,814,586



Estado Consolidado de Resultados

Remix, S. A.
Estado Consolidado de Resultados
(Valores en DOP)

	FYE 2021	FYE 2022	FYTD Jun. 2022	FYTD Jun. 2023
Ingresos				
Ventas de productos	136,368,584	352,912,371	235,596,574	132,987,435
Ventas de servicios	1,477,233,350	1,469,508,200	753,957,562	864,898,562
Diferencia cambiaria	2,956,178	8,366,778	95,374,898	5,411,128
Utilidad en venta de activos	3,669,035	58,505,257	16,017,281	7,543,314
Dividendos ganados	484,049,993	343,495,661	364,696,474	0
	2,104,277,140	2,232,788,267	1,465,642,789	1,010,840,439
Otros ingresos				
Explotación de minas	2,373,172	-	-	-
Intereses ganados	73,580,931	1,110,296	-	-
Prima de seguro	-	-	-	-
Otros	79,909,350	164,617,604	22,077,426	101,652,662
	155,863,453	165,727,900	22,077,426	101,652,662
Total de ingresos	2,260,140,593	2,398,516,167	1,487,720,215	1,112,493,101
Costos				
Costos de ventas y construcción	(754,252,619)	(852,499,172)	(462,198,601)	(416,900,950)
Gasto de depreciación	(176,667,127)	(166,010,260)	(85,035,464)	(85,361,254)
Utilidad bruta	1,329,220,847	1,380,006,735	940,486,150	610,230,897
Gastos				
Gastos por servicios	(377,817,359)	(323,668,401)	(197,330,276)	(160,155,441)
Gastos generales y administrativos	(257,471,770)	(317,722,868)	(115,090,907)	(236,816,067)
Gastos de depreciación	(17,744,806)	(32,410,667)	(19,312,259)	(21,463,173)
Gastos financieros	(127,757,785)	(64,100,076)	(33,499,495)	(34,109,113)
Otros gastos	(11,271,644)	(13,820,077)	(415,255)	(3,971,395)
Partidas extraordinarias	(33,419,754)	(19,911,701)	(84,836,249)	(35,844,060)
Total de gastos	(825,483,118)	(771,633,790)	(450,484,441)	(492,359,249)
Resultado antes de impuestos	503,737,729	608,372,945	490,001,709	117,871,648
Impuesto sobre la renta	(32,603,468)	(50,456,349)	-	-
Reserva legal e interés minoritario	(27,131,541)	(18,401,894)	(7,893,984)	(19,424,732)
Resultado neto del periodo	444,002,720	539,514,702	482,107,725	98,446,916



Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Remix, S. A.
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
(Valores en DOP)

	FYE 2021	FYE 2022	FYTD Jun. 2022	FYTD Jun. 2023
Actividades de Operación				
Resultado del Periodo	448,251,630	539,514,702	482,107,725	98,446,916
Depreciación del Periodo	194,411,933	198,420,927	104,347,723	106,824,427
Impuestos sobre la renta	32,603,468	50,456,349	0	0
Reserva legal	27,131,541	16,623,280	0	0
Interes Minoritario	0	0	7,893,984	19,424,732
Efecto en cambio de cuentas por cobrar de largo plazo	0	0	0	0
Efecto cambiario (bonos)	0	0	(31,402,241)	(7,168,557)
Otros cambios por inversiones permanentes y conversión	0	0	(148,267,758)	17,389,376
Ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros	0	0	(33,499,495)	(34,109,113)
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Disminución (aumento) en activos:				
Cuentas por cobrar	(15,805,788)	(67,156,449)	(5,294,421)	(276,982,278)
Inventarios	166,327,962	261,525,339	752,906,661	(28,904,055)
Gastos pagados por anticipado	(8,519,157)	6,345,914	11,242,140	(9,678,874)
Otros activos	(2,367,886)	20,053,004	6,037,520	2,190,240
Aumento (disminución) en pasivos:				
Cuentas por pagar proveedores	638,842,184	(811,513,691)	(473,211,994)	560,050,734
Retenciones y acumulaciones	60,875,527	(12,130,582)	(4,675,463)	(91,504,487)
Efectivo Neto provisto por actividades de Operación	1,541,751,414	202,138,793	668,184,381	355,979,061
Actividades de Inversión				
Variación en propiedad, planta y equipo	(294,191,800)	(496,229,727)	(910,517,566)	(264,156,628)
Variación en inversiones	(697,519,133)	173,074,936	161,615,247	(47,178,604)
Efectivo Neto provisto por actividades de Inversión	(991,710,933)	(323,154,791)	(748,902,319)	(311,335,232)
Actividades de Financiamiento				
Emisión de bonos	0	0	0	0
Nuevos préstamos	130,987,990	22,899,096	64,148,470	116,588,969
Préstamos y bonos pagados	(568,782,454)	(75,850,218)	(277,708,942)	(285,730,474)
Cuentas por pagar a largo plazo	6,542,335	93,991,404	61,039,268	92,074,428
Aportes de accionistas	0	(10,004,241)	694,258	(14,409,619)
Pago de dividendos	0	(300,000,000)	0	0
Beneficios acumulados	(165,019,880)	6,419,281	0	0
Capital en acciones	100,000,000	0	0	0
Resultados en Inversiones Permanentes	(30,305,631)	156,056,461	0	0
Interés minoritario	(7,180,111)	126,453,594	0	0
Pago de Intereses	0	0	33,499,495	34,109,113
Aportes fideicomitentes	0	0	46,005,000	0
Efectivo Neto provisto por actividades de Financiamiento	(533,757,751)	19,965,377	(72,322,451)	(57,367,583)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente	16,282,730	(101,050,621)	(153,040,389)	(12,723,754)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	181,900,382	198,173,112	198,173,112	97,122,491
Efectivo y equivalentes al final del periodo	198,183,112	97,122,491	45,132,723	84,398,737

3.2.1. Análisis de los Estados Financieros

Estado de Situación

Activos

A FYE 2022 los activos totales presentan una disminución de DOP 197MM (-4.3%) vs FYE 2021, las variaciones más importantes que explican el cambio son las siguientes:

- i. Efectivo en caja y bancos: disminución de DOP 101MM (51.0%) debido a que el emisor recibió en días previos al cierre de 2021 los montos resultantes de las declaraciones de dividendos de sus



subsidiarias Boulevard Turístico del Atlántico (BTA) y Autopistas del Nordeste (ADN), los cuales no fueron utilizados sino hasta posterior al cierre fiscal.

- ii. Otras cuentas por cobrar: Incremento de DOP 53MM (351.5%) por la acumulación de intereses por cobrar del portafolio de inversiones en títulos de renta fija y otras cuentas por cobrar con empresa relacionada.
- iii. Inversiones: incremento de DOP 34MM (896.4%) que corresponde a que la empresa ha realizado inversiones en nuevos fideicomisos de vivienda de bajo costos los cuales se llaman Garden Life, Los mismos están ubicado en La Vega (Licey al Medio) y en Boca Chica. Al cierre del 2022 la empresa ha realizado inversiones en dichos fideicomisos por aproximadamente 38 millones de pesos. La empresa también presenta disminución en las inversiones de las subsidiarias producto del cierre de las empresas BTA y ADN.
- iv. Otros activos: Disminución de un 79.3% o DOP 20MM Para el 2021 la empresa mantenía unos camiones en arrendamiento financiero que pasó a activo fijo de la empresa durante el 2022. Además de esto los otros activos en subsidiarias presentaron una disminución de aprox. DOP 10MM.

Para Junio 2023 los activos totales incrementaron DOP 615.9MM (14.3%). Los cambios se explican en las siguientes partidas:

- i. Efectivo en caja y bancos: incremento de DOP 39.3MM (87%) por nuevos certificados que se van contratando durante el periodo para ser utilizados previo al cierre fiscal.
- ii. Inventarios: incremento de DOP 361.4MM (77.1)% por la reclasificación de inventario de apartamentos mantenidos para la venta de la relacionada Target Group en momento posterior a Junio 2022.
- iii. Otros activos: disminución de DOP 5.3MM (63.3%) por cierres de contratos de arrendamiento y devolución de fondos por concepto de depósitos. Usualmente, la empresa realiza arrendamiento de locales o terrenos cuando está ejecutando un proyecto.

Pasivos

A FYE 2022 los pasivos totales presentan una reducción de DOP 731.1MM (-24.1%) vs FYE 2021, las variaciones más importantes que explican el cambio son las siguientes:

- i. Cuentas por pagar a proveedores: disminución de DOP 155.8MM (40.1%) producto de que la empresa al cierre del 2021, contaba con flujo de caja suficiente para realizar una planificación de pagos a sus proveedores, producto de los dividendos recibidos.
- ii. Otras cuentas por pagar: disminución de DOP 655.7MM (84%) debido a que dentro de dicho rubro se encontraban anticipos de dividendos de subsidiarias, los cuales fueron declarados en el 2022.
- iii. Préstamos por pagar a Largo Plazo: Incremento de DOP 72.9MM (59.8%) directamente relacionado a financiamientos de activos fijos realizados por la empresa al cierre del periodo 2022.

A junio 2023, la variación de los pasivos totales equivale a un incremento DOP 481.2MM (21.8%) producto de las siguientes variaciones:

- i. Préstamo por pagar: incrementado dado que en el ejercicio fiscal de 2023 transfiere el balance de bonos de largo plazo a corto plazo por USD 6.6MM en la cuenta de préstamos por pagar y por la contratación de nuevos préstamos para adquisición de activos fijos, aumentando en total DOP 426.6MM (678.4%).



- ii. Otras cuentas por pagar: incremento en un 110% o DOP 210MM producto de anticipos recibidos de clientes para ejecución de nuevos proyectos.
- iii. Documentos por pagar: Disminución de DOP 359MM (65.8%) por la reclasificación de los bonos a pagar en el ejercicio fiscal.
- iv. Préstamos por pagar a largo plazo: incremento de DOP 74.6MM (50.9%) por los financiamientos contratados para nuevos activos.

Patrimonio

Durante el ejercicio fiscal de 2022, el emisor disminuyó su participación en la subsidiaria Target Group, debido a esto, la inversión contabilizada en la partida en resultado en inversiones permanentes disminuye en DOP 156MM (-120.7%) y se contabiliza en intereses minoritarios, esto, junto a las operaciones ordinarias del emisor y sus subsidiarias explican la variación en el patrimonio total.

Para Junio 2023, la variación más significativa es la disminución de DOP 25MM o 43% de aportes para futura capitalización debido a devoluciones de aportes realizadas a los accionistas de la empresa.

Estado de Resultados

A FYE 2022, las partidas con mayores variaciones son las siguientes:

- i. Incremento de ventas de productos y servicios: la empresa ha realizado ~~ejecuciones de nuevos~~ proyectos en el 2022 y realizó cierre de otros del 2021 lo cual provocó incremento en sus ingresos de ventas de productos y servicios en DOP 208.8MM (12.94%).
- ii. Incremento en DOP 54MM (1494.6%) de la partida de utilidad en venta de activos por venta de activos que se encontraban totalmente depreciados, esto provoca la variación en el ingreso, ya que este rubro se presenta neto de los costos de la venta del activo. La venta de activos con más de 4 años es parte de la política de renovación de tecnología.
- iii. Dividendos ganados: reducción en un 29% (DOP 140.5MM) producto del caso exclusivo del cierre de las empresas subsidiarias, por lo que la distribución del 2021 fue mayor que la del 2022.
- iv. Explotación de minas: partida suprimida ya que ha sido una facturación particular del 2021.
- v. Intereses ganados: partida con cambio material al cierre fiscal debido a que esta partida para el 2021 reconoció el valor de mercado de los bonos recibidos de de subsidiarias, el cual para el periodo 2022 se mantuvo constante y no presentó un incremento que derivada en ingresos adicionales al emisor. El ingreso por este concepto ascendió a DOP 1.1MM con una variación de -98.5% con respecto al ingreso generado por estos bonos en el ejercicio fiscal anterior (DOP 73.6MM).
- vi. Partida de Otros dentro de Otros Ingresos: incremento en un 106% (DOP 84.7MM) producto de que la empresa Target Group producto de la tormenta tropical Fiona, tuvo daños que fueron pagados por el seguro, además de los daños reclamados por Remix, generaron otros ingresos.
- vii. Reducción de la partida de Gastos Financieros: disminución del gasto financiero en (DOP 63.6MM (49.8%) es producto de pagos de bonos del 2022 y de disminución de préstamos con diferentes entidades según se observa en el balance, además de nuevas negociaciones de tasas de interés que resultaron de financiamientos del encaje legal.
- viii. Otros gastos: aumentaron en DOP 2.5MM (22.6%) producto de aumento de estimación de incobrables y de efectivo en pérdida en descargos de activos.



Para junio 2023, las variaciones más importantes en comparación con junio 2022 son las siguientes:

- i. Ventas de productos: una reducción de DOP 102.6MM (43.55%) se debe a que se han terminado algunas de las órdenes de servicios que la empresa mantenía abierta para el periodo 2022.
- ii. Diferencia cambiaria: una disminución de DOP 89.9MM (94.33%) de acuerdo a la variación a la tasa de cambio y la misma ha estado disminuyendo con relación al mismo periodo del año anterior.
- iii. Utilidad en Ventas de activos: una reducción del ingreso por este concepto en DOP 8.5MM (52.91%) ya que para el periodo 2022 la empresa realizó venta significativa de los activos que consideraba vender, por lo que la planificación de venta para este semestre no era de valores considerables.
- iv. Otros ingresos se incrementó en un 360% o DOP 79.6MM, la empresa subsidiaria Target Group recibió en el primer trimestre del 2023 el pago final del seguro por la Tormenta Fiona, el monto recibido fue de DOP 62MM. Para el periodo 2023 la empresa mantiene en dicho rubro los intereses recibidos de los bonos.
- v. Incremento de los Gastos Generales y administrativos en DOP 121.7MM o 105.8%, el emisor para el periodo 2022 realizó incrementos salariales, además de que ha realizado pago de bonos considerados al personal de la empresa y aumento la provisión de cesantía de los empleados vigentes. Además, la empresa ha sufrido incrementos en algunos alquileres fijos, y en algunos servicios. La empresa también, ha mantenido incremento en sus pólizas de seguros, producto de solicitudes de garantías de proyectos y de los fenómenos atmosféricos del último año.
- vi. Otros gastos se incrementaron en DOP 3.5MM (856%) producto del gasto por efecto cambiario.

3.2.2. Principales Ratios Financieros

Ratio	Expresado en	FYE 2021	FYE 2022	FYTD Jun. 2022	FYTD Jun. 2023
Liquidez Corriente	Veces	1.84	2.21	2.99	2.04
Prueba Ácida	Veces	1.84	2.21	2.99	2.04
Capital de Trabajo	Monto Total	1,450,121,174	1,457,926,484	1,473,764,343	1,533,660,536
Endeudamiento	%	65.92%	52.30%	51.39%	54.74%
Apalancamiento Financiero	%	193.47%	109.63%	105.73%	120.95%
Proporción de Deuda de Corto Plazo	%	38.49%	64.16%	8.31%	54.51%
Proporción de Deuda de Largo Plazo	%	61.51%	35.84%	91.69%	45.49%
Cobertura de Gastos Financieros	Veces	6.25	13.30	18.51	7.02
Rotación de Inventarios	Veces	0.66	0.91	0.50	0.64
Días de Cobro	Días	152.82	148.20	232.12	260.30
Rotación de Cuentas por Cobrar	Veces	2.39	2.46	1.57	1.40
Días de Pago	Días	227.74	192.00	227.73	218.29
Rotación de Cuentas por Pagar	Veces	1.60	1.90	1.60	1.67
Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)	%	32.08%	-1.08%	-5.11%	-1.66%
Rentabilidad Sobre Activos (ROA)	%	10.39%	-0.44%	-1.98%	-0.78%
Resultado Sobre Ventas (ROS)	%	19.64%	22.49%	32.41%	8.85%
Rendimiento de Activos Operacionales	%	10.76%	-0.45%	-2.09%	-0.83%
Utilidad por Acción	%	0.10	53.95	48.21	9.84
EBITDA	Monto Total	DOP 798,775,906	DOP 852,492,054	DOP 619,954,943	DOP 239,380,456
Margen de EBITDA	%	35.34%	35.54%	41.67%	21.52%
Margen Bruto	%	58.81%	57.54%	63.22%	54.85%
Inversión en Operación	Monto Total	DOP 1,605,485,954	DOP 1,412,547,479	DOP 711,261,923	DOP 1,210,015,298
Inversión en Activos	Monto Total	DOP 99,779,867	DOP 297,808,800	-DOP 763,214,462	-DOP 171,699,038
Inversión en Capital Libre	Monto Total	-DOP 1,066,851,168	-DOP 972,420,650	DOP 638,407,987	-DOP 833,044,917

La liquidez del emisor muestra un incremento sustancial a Junio 2022 FYTS alcanzando 2.99x debido al incremento sostenido del capital de trabajo y la inversión del emisor en la operación. Esto representa nuevos niveles de liquidez para el emisor que se han ajustado en los cortes subsiguientes manteniéndose al cierre fiscal en 2.99x y por encima de 2x en el último trimestre. El capital de trabajo incrementa en cada corte analizado hasta alcanzar niveles actuales, esto en vista de que los activos corrientes incrementan en mayores niveles a su fuente de financiamiento, los pasivos corrientes, evidenciando un aporte patrimonial adicional de los socios.

Con relación a los niveles de endeudamiento, proporcionalmente el patrimonio incrementa logrando una disminución del apalancamiento financiero para los cierres fiscales analizados. Para el cierre interino de junio 2023, podemos observar un ligero incremento del ratio de apalancamiento financiero pasando de 105.73% en junio 2022 a 120.95% en junio 2023.

El EBITDA y su margen se mantienen en niveles estables a los cierres de cada ejercicio fiscal y con una reducción en el corte de Junio FYTD comparado con su mismo período del ejercicio anterior producto de las órdenes de ventas de productos que fueron cerradas previamente. Debido a la reducción en órdenes, se evidencia una desaceleración en la rotación de inventario, así como una ampliación de los días de financiamiento del capital de trabajo.

La reducción en el EBITDA y las utilidades impacta el resto de los indicadores de rentabilidad en el semestre interino de junio FYTD. Sin embargo, el EBITDA del emisor es capaz de cubrir más de 7 veces los gastos financieros en los que incurren.

La inversión en la operación se mantiene por encima de DOP 1,200MM y el Emisor se mantiene en constante renovación e inversión en CAPEX. La inversión total a Junio FYTD 2023 asciende a DOP 833MM.

3.3. Información Actual y Perspectiva a Futuro

Remix, S. A. se encuentra en desarrollo de diversos proyectos. La estrategia general es ganar participación en diversos proyectos y mantenerse cada vez más incrementando la capacidad de ejecución y la generación de ingresos. En “otras cuentas por pagar” se evidencia el incremento a Junio FYTD en DOP 210MM por concepto de anticipos recibidos por clientes para la ejecución de nuevos proyectos.

Los niveles de ingresos anuales continúan superando la banda de los DOP 2,000MM y los ingresos semestrales se mantienen superando los DOP 1,000MM. El emisor se enfoca en una eficientización de sus procesos, y en el control de sus gastos. Las inversiones prioritarias continuarán siendo en activos productivos (maquinarias y equipos) que sean demandados en los proyectos contratados.

Es expectativa de la gerencia que lo anterior derive en un continuo fortalecimiento de la posición financiera de Remix, S. A. frente a sus socios y acreedores.

3.4. Otras informaciones de interés

Nada material a reportar en este prospecto simplificado.

3.5. Anexos

Anexo I: Estados Financieros Interinos al Cierre del Semestre Junio 2023 comparativos con Junio 2022.

Anexo II: Estados Financieros Auditados al Cierre del Ejercicio Fiscal de 2022.

Anexo III: Estados Financieros Auditados al Cierre del Ejercicio Fiscal de 2021.



Anexo IV: Informe de Calificación de Riesgo emitido por Feller Rate, Sociedad Calificadora de Riesgo, S. R. L. a Julio 2023.



REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA
 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO NO AUDITADO
 AL 30 DE JUNIO DEL 2023 Y 2022
 VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	jun-23	jun-22	
ACTIVOS			
Efectivos en caja y Bancos	84,398,737	45,132,722	2.04 <u>liquidez</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	813,804,833	609,487,797	1.83 <u>solvencia</u>
Otras Cuentas por Cobrar	278,555,422	171,796,830	1.48 <u>prueba acida</u>
Inventario	830,423,684	468,993,321	
Inversiones a la vista	940,648,165	856,708,255	
Gastos Pagados por Adelantados	63,777,520	63,333,692	
Activos Corrientes	3,011,608,360	2,215,452,617	
Inversiones	43,442,615	46,651,706	
Equipos y Mobiliarios Neto	1,858,712,945	2,030,411,983	
Otros Activos	3,050,665	8,313,735	
Activos no Corrientes	1,905,206,226	2,085,377,424	
Total Activos	4,916,814,586	4,300,830,041	
PASIVOS			
Bonos Corporativos a corto plazo	364,529,950	7,213,566	
Préstamos Corriente y Porción Corriente Deuda L.P.	125,020,466	55,674,367	
Cuentas por Pagar Proveedores	518,611,956	412,351,917	
Otras Cuentas Por Pagar	399,469,611	189,372,286	
Retenciones, Acum. y Provisiones	70,315,842	77,076,138	
Total Pasivos Corrientes	1,477,947,826	741,688,275	
Bonos Corporativos	187,370,050	547,200,000	
Préstamo por Pagar L. P.	221,234,461	146,572,948	
Cuentas por Pagar L. P.	804,948,810	774,843,050	
Pasivos no Corrientes	1,213,553,321	1,468,615,998	
Total Pasivos	2,691,501,147	2,210,304,273	
CAPITAL			
Capital Social Pagado	1,000,000,000	1,000,000,000	
Reserva Legal	100,000,000	83,376,720	
Aporte por Capitalizar	34,429,340	59,537,458	
Aportes Fideicomitentes	-	46,005,000	
Beneficios Acumulados Años Anteriores	722,252,244	174,530,843	
Resultado del Período Neto	98,446,916	482,107,725	
Resultado en Inversiones Permanente	(84,844,379)	(105,569,606)	
Intereses Minoritario	355,029,318	350,537,628	
Total Capital	2,225,313,439	2,090,525,768	
Total Pasivo y Capital	4,916,814,586	4,300,830,041	
	(0.00)	(0.00)	



REMIX, S. A., Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO NO AUDITADO
 AL 30 DE JUNIO 2023 Y 2022
 VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	Acumulado <u>jun-23</u>	Acumulado <u>jun-22</u>	
Ingresos			
Ventas de Productos	132,987,435	235,596,574	
Ventas de Servicios	864,898,562	753,957,562	
Diferencia Cambiaria	5,411,128	95,374,898	
Utilidad en Ventas Activos	7,543,314	16,017,281	
Beneficios sobre inversión	-	364,696,474	
Utilidad en Venta de Bienes de Capital	-	-	
	<u>1,010,840,438</u>	<u>1,465,642,789</u>	
Otros Ingresos			
Otros Ingresos	101,652,662	22,077,426	
Total Ingresos	<u><u>1,112,493,100</u></u>	<u><u>1,487,720,215</u></u>	
Costos			
Costos de Ventas	416,900,950	462,198,601	41%
Gastos de depreciación	85,361,254	85,035,464	
	<u>502,262,204</u>	<u>547,234,065</u>	
Utilidad Bruta	<u>610,230,896</u>	<u>940,486,150</u>	0.60
Gastos Operacionales			
Gastos por Servicios	160,155,441	197,330,276	0.16
Gastos generales y administrativos	236,816,065	115,090,906	
Gastos depreciación	21,463,173	19,312,259	
Total Gastos operacionales	<u>418,434,680</u>	<u>331,733,442</u>	
Resultados antes de los gastos financieros	<u>191,796,216</u>	<u>608,752,708</u>	
Gastos financieros	34,109,113	33,499,495	
Resultados en operaciones	157,687,103	575,253,213	
Otros Gastos	3,971,395	415,255	
Resultados antes de partidas extraordinarias	153,715,708	574,837,958	
Partidas Extraordinarias	35,844,060	84,836,249	
Resultados antes del impuesto sobre la Renta	117,871,648	490,001,709	
Menos: Impuestos Sobre la Renta y reserva legal	-	-	
Resultado antes de interes minoritario	<u>117,871,648</u>	<u>490,001,709</u>	
Reserva Legal	-	-	
Interes Minoritario	19,424,732	7,893,984	
Resultados Netos del Periodo	<u><u>98,446,916</u></u>	<u><u>482,107,725</u></u>	
	9%	32%	



REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NO AUDITADO
AL 30 DE JUNIO 2023, 2022
VALORES EXPRESADOS EN RD\$

	<u>jun-23</u>	<u>jun-22</u>
Actividades de operación:		
Resultado del Periodo	98,446,916	482,107,725
Depreciación del periodo	106,824,427	104,347,723
Interes minoritario	19,424,732	7,893,984
Efecto en cambio de cuentas por cobrar largo plazo	-	
Efecto cambiario bonos	(7,168,557)	(31,402,241)
Otros cambios por inversiones permanentes y conversión	17,389,376	(148,267,758)
Ingresos financieros	-	
Gastos financieros	(34,109,113)	(33,499,495)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por Cobrar	(276,982,278)	(5,294,421)
Inventarios	(28,904,055)	752,906,661
Gastos pagados por anticipado	(9,678,874)	11,242,140
Otros activos	2,190,240	6,037,520
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	560,050,734	(473,211,994)
Retenciones y Acumulaciones	(91,504,487)	(4,675,463)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>355,979,062</u>	<u>668,184,379</u>
Actividades de inversión :		
Variación en propiedad, planta y equipo	(264,156,628)	(910,517,566)
Variación en Inversiones	(47,178,604)	161,615,247
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(311,335,232)</u>	<u>(748,902,319)</u>
Actividades de financiamiento :		
Emisión de bonos	-	-
Nuevos prestamos adquiridos	116,588,969	64,148,470
Prestamos y bonos pagados	(285,730,474)	(277,708,942)
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	92,074,428	61,039,268
Devolución aportes accionistas	(14,409,619)	694,258
Pago de Intereses	34,109,113	33,499,495
Aportes fideicomitentes	-	46,005,000
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>(57,367,583)</u>	<u>(72,322,451)</u>
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	(12,723,754)	(153,040,390)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	97,122,491	198,173,112
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>84,398,737</u>	<u>45,132,722</u>
	84,398,737	45,132,722
	0	0.00



REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado no auditado

Al 30 de junio 2023 y 2022

(valores expresados en pesos Dominicanos -RD\$)

	Capital en Circulacion	Otros Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reserva Legal	Interes Minoritario	Aportes fideicomitentes	Resultados en Inversiones Permanentes	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre 2021	1,000,000,000	58,843,200	84,408,649	94,138,878	-	(129,242,397)	462,282,556	1,570,430,886
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(300,000,000)	(300,000,000)
Disminución aporte de capital	-	(10,004,241)	-	-	-	-	-	(10,004,241)
Aumento reserva legal	-	-	16,623,280	-	-	-	(16,623,280)	-
Ajustes periodos anteriores	-	-	(1,031,929)	-	-	-	-	(1,031,929)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	539,514,702	539,514,702
Incrementos a las reservas	-	-	-	-	-	156,056,461	23,042,561	179,099,022
Variación Inversiones Permanente	-	-	-	126,453,594	-	-	-	126,453,594
Interes Minoritario	-	-	-	-	-	26,814,064	708,216,539	2,104,462,034
Saldo al 31 de diciembre 2022	1,000,000,000	48,838,959	100,000,000	220,592,472	-	-	-	(14,409,619)
Devolución de Aportes para futuras capitalizaciones	-	(14,409,619)	-	-	-	-	(3,571,429)	(3,571,429)
Distribución de dividendos	-	-	-	134,436,846	-	(111,658,443)	17,607,134	40,385,537
Variación en inversiones permanente y minoritaria	-	-	-	-	-	-	98,446,916	98,446,916
Resultado del periodo	-	-	-	-	0	(84,844,379)	820,699,160	2,225,313,439
Saldo al 31 de marzo del 2022	1,000,000,000	34,429,340	100,000,000	355,029,318	0	(84,844,379)	820,699,160	2,225,313,439
	1,000,000,000	34,429,340	100,000,000	355,029,318	0	(84,844,379)	820,699,160	2,225,313,439
	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00



REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Dictamen del Auditor Independiente y
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

Índice

	Páginas
Dictamen del auditor independiente	1-4
<u>Estados financieros consolidados:</u>	
Estados de situación financiera consolidado	5
Estados de resultado consolidado	6
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado	7
Estados de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados	9-27



García Campos & Asociados, SRL

Auditoría y Consultoría Empresarial

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

El gobierno corporativo de la compañía es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros consolidados de la Entidad.

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría de la Compañía *Remix, S. A. (anteriormente Consorcio Remix, S. A.)* y las subsidiarias *Construction Remix, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Consorcio Remix Rotilla, Target Group, S. A., Consorcio Retero y Consorcio BDREX, S.A.S.* No auditamos los estados financieros de otras empresas subsidiarias donde la Compañía tiene inversiones mayoritarias tales como: Inmobiliaria Beatus, Autopista del Oeste Cayman, Boulevard Turístico del Atlántico (BTA) y Thebes Group, subsidiarias en las cuales existe un control importante y propiedad sobre ellas, cuyos estados financieros no se encuentran disponibles para consolidación. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que en el caso que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.



García Campos & Asociados, SRL

Auditoría y Consultoría Empresarial

Dictamen del Auditor Independiente

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Remix, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de *Remix, S. A. (anteriormente Consorcio Remix, S. A.) y Subsidiarias (Construction Remix, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Consorcio Remix Rotilla, Target Group, S. A., Consorcio Retero y Consorcio BDREX, S.A.S.)*, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los estados de resultados consolidados, estados de cambios en el patrimonio neto consolidados y estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años terminados a las fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de *Remix, S. A. (anteriormente Consorcio Remix, S. A.) y Subsidiarias (Construction Remix, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Consorcio Remix Rotilla, Target Group, S. A., Consorcio Retero y Consorcio BDREX, S.A.S.)*, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos y Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.



García Campos & Asociados, SRL

Auditoría y Consultoría Empresarial

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión, sobre los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

García Campos & Asociados

Contador Público Autorizados
Registro I.C.P.A.R.D No. 232

26 de abril de 2023

Santo Domingo, D. N.

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidada
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ACTIVOS			
Corrientes			
Efectivos en cajas y bancos	5	97,122,491	198,173,112
Cuentas por cobrar clientes	6	746,855,506	733,044,351
Otras cuentas por cobrar	7	68,522,471	15,177,177
Inventarios	8	801,519,629	1,063,044,968
Inversiones a la vista	9	899,025,280	1,106,184,910
Gastos pagados por adelantados	10	54,098,646	60,444,560
Activos corrientes		<u>2,667,144,023</u>	<u>3,176,069,078</u>
No corrientes			
Inversiones	11	37,886,896	3,802,202
Propiedades, mobiliarios y equipos neto	12	1,701,380,744	1,403,571,944
Otros activos	13	5,240,905	25,293,909
Activos no corrientes		<u>1,744,508,545</u>	<u>1,432,668,055</u>
Total activos		<u>4,411,652,568</u>	<u>4,608,737,133</u>
PASIVOS			
Corrientes			
Préstamos por pagar	14	689,366,377	433,940,747
Cuentas por pagar proveedores	15	232,950,147	388,776,477
Otras cuentas por pagar	16	125,080,686	780,768,047
Retenciones, acumulaciones y provisiones	17	161,820,329	122,462,633
Pasivos corrientes		<u>1,209,217,539</u>	<u>1,725,947,904</u>
No corrientes			
Documentos por pagar	18	190,052,100	571,400,000
Préstamos por pagar L.P.	19	195,046,513	122,075,365
Otros pasivos por pagar L.P.	20	712,874,382	618,882,978
Pasivos no corrientes		<u>1,097,972,995</u>	<u>1,312,358,343</u>
Total Pasivos		<u>2,307,190,534</u>	<u>3,038,306,247</u>
CAPITAL			
Capital social suscrito y pagado	21 a	1,000,000,000	1,000,000,000
Reserva legal	21 b	100,000,000	84,408,649
Aporte para futura capitalización		48,838,959	58,843,200
Resultados en inversiones permanentes (RIP)		26,814,064	(129,242,397)
Intereses minoritario		220,592,472	94,138,878
Beneficios acumulados años anteriores		168,701,837	14,030,926
Resultado del período neto		539,514,702	448,251,630
Total capital		<u>2,104,462,034</u>	<u>1,570,430,886</u>
Total pasivo y capital		<u>4,411,652,568</u>	<u>4,608,737,133</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Resultado Consolidado
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos	22		
Ventas de productos		352,912,371	136,368,584
Ventas de servicios		1,469,508,200	1,477,233,350
Diferencia cambiaria		8,366,778	2,956,178
Utilidad en ventas de activos		58,505,257	3,669,035
Dividendos ganados		<u>343,495,661</u>	<u>484,049,993</u>
		<u>2,232,788,267</u>	<u>2,104,277,140</u>
Otros ingresos			
Explotación de minas		-	2,373,172
Intereses ganados		1,110,296	73,580,931
Prima de seguro		-	-
Otros		<u>164,617,604</u>	<u>79,909,350</u>
Total otros ingresos		<u>165,727,900</u>	<u>155,863,453</u>
Total ingreso		<u>2,398,516,167</u>	<u>2,260,140,593</u>
Costos	23		
Costos de ventas y construcción		(852,499,172)	(754,252,619)
Gastos depreciación		<u>(166,010,260)</u>	<u>(176,667,127)</u>
Total costos		<u>(1,018,509,432)</u>	<u>(930,919,746)</u>
Utilidad bruta		<u>1,380,006,735</u>	<u>1,329,220,847</u>
Gastos operacionales			
Gastos por servicios	24	(323,668,401)	(377,817,359)
Gastos generales y administrativos	25	(317,722,868)	(257,471,770)
Gastos depreciación		<u>(32,410,667)</u>	<u>(17,744,806)</u>
Total gastos operacionales		<u>(673,801,936)</u>	<u>(653,033,935)</u>
Resultados antes de los gastos financieros		706,204,799	676,186,912
Gastos financieros	26	<u>(64,100,076)</u>	<u>(127,757,785)</u>
Resultados en operaciones		<u>642,104,723</u>	548,429,127
Otros gastos	27	<u>(13,820,077)</u>	<u>(11,271,644)</u>
		<u>628,284,646</u>	537,157,483
Partidas extraordinarias	28	<u>(19,911,701)</u>	<u>(33,419,754)</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta		608,372,945	503,737,729
Impuestos sobre la renta	29	<u>(50,456,349)</u>	<u>(32,603,468)</u>
Resultados antes de reserva legal		557,916,596	471,134,261
Reserva legal	21b	<u>(16,623,280)</u>	<u>(27,131,541)</u>
Resultados antes del interés minoritario		<u>541,293,316</u>	444,002,720
Interés minoritario		<u>(1,778,614)</u>	4,248,910
Resultados neto del periodo		<u>539,514,702</u>	<u>448,251,630</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	Capital en circulación	Reserva legal	Aportes para futura capitalización	Resultados en inversiones permanentes (RIP)	Interés minoritario	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2020	900,000,000	55,614,631	58,843,200	(98,936,766)	101,318,989	180,713,283	1,197,553,337
Reserva legal <i>(nota 21b)</i>		28,794,018				(28,794,018)	-
Capitalización de resultados acumulados	100,000,000	-	-	-	-	(100,000,000)	-
Créditos fiscales	-	-	-	-	-	(22,472,129)	(22,472,129)
Variación inversiones permanente	-	-	-	-	-	(15,416,210)	(15,416,210)
Resultado del período neto	-	-	-	-	-	448,251,630	448,251,630
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	-	-	-	(30,305,631)	-	-	(30,305,631)
Interés minoritario	-	-	-	-	(7,180,111)	-	(7,180,111)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,000,000,000	84,408,649	58,843,200	(129,242,397)	94,138,878	462,282,556	1,570,430,886
Reserva legal <i>(nota 21b)</i>		16,623,280				(16,623,280)	-
Devolución de aportes para futura capitalización	-	-	(10,004,241)	-	-	-	(10,004,241)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(300,000,000)	(300,000,000)
Variación inversiones permanente	-	-	-	-	-	23,042,561	23,042,561
Resultado del período neto	-	-	-	-	-	539,514,702	539,514,702
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	-	-	-	156,056,461	-	-	156,056,461
Interés minoritario	-	-	-	-	126,453,594	-	126,453,594
Ajuste periodos anteriores <i>(nota 21b)</i>	-	(1,031,929)	-	-	-	-	(1,031,929)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,000,000,000	100,000,000	48,838,959	26,814,064	220,592,472	708,216,539	2,104,462,034

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
31 de diciembre 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación:</u>		
Resultados del período	539,514,702	448,251,630
Ajustes para conciliar los resultados netos con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	198,420,927	194,411,933
Impuestos sobre la renta	50,456,349	32,603,468
Reserva Legal	16,623,280	27,131,541
Resultados ordinarios antes de cambios en el capital de trabajo	<u>805,015,258</u>	<u>702,398,572</u>
Aumento / Disminución en actividades de operación:		
Cuentas por cobrar	(67,156,449)	(15,805,788)
Inventarios	261,525,339	166,327,962
Gastos pagados por adelantado	6,345,914	(8,519,157)
Otros activos	20,053,004	(2,367,886)
Cuentas por pagar	(811,513,691)	638,842,184
Retenciones y acumulaciones por pagar y otros pasivos	(12,130,582)	60,875,527
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(602,876,465)</u>	<u>839,352,842</u>
	<u>202,138,793</u>	<u>1,541,751,414</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</u>		
Activos fijos neto	(496,229,727)	(294,191,800)
Inversiones en otras compañías	(34,084,694)	408,655,777
Inversiones a la vista	207,159,630	(1,106,184,910)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(323,154,791)</u>	<u>(991,720,933)</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</u>		
Préstamos obtenidos	22,899,096	130,987,990
Préstamos pagados	(75,850,218)	(568,782,454)
Cuentas por pagar a largo plazo	93,991,404	6,542,335
Aportes para futura capitalización	(10,004,241)	-
Pago de dividendos	(300,000,000)	-
Beneficios acumulados	6,419,281	(165,019,880)
Capital en acciones	-	100,000,000
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	156,056,461	(30,305,631)
Interés minoritario	126,453,594	(7,180,111)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>19,965,377</u>	<u>(533,757,751)</u>
Disminución / aumento neto del efectivo	<u>(101,050,621)</u>	<u>16,272,730</u>
Efectivo al inicio del año	<u>198,173,112</u>	<u>181,900,382</u>
Efectivo al final del año	<u>97,122,491</u>	<u>198,173,112</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
31 de diciembre 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

Transacciones no monetarias

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Inversiones en otras compañías	<u>(58,200,000)</u>	<u>408,655,777</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(58,200,000)</u>	<u>408,655,777</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

1. Información corporativa

Remix, S. A., inició sus operaciones en el año 1992, como una asociación empresarial para sociedad (Joint-Venture) y en diciembre del año 2006, fue constituida como compañía por acciones. Remix, S. A., es una compañía de amplia experiencia en el sector de la construcción vial, construcción de aeropuertos, canales de riego, urbanización y producción de materiales de rellenos, agregados, hormigones, emulsiones y asfaltos. A partir del año 2011, la compañía inició su expansión internacional a fines de ampliar sus bases de mercado y diversificar sus oportunidades de negocio. El éxito de la compañía consiste en el desarrollo de contratos que tengan pagos asegurados, a través de la empresa privada y los trabajos institucionales con préstamos de la banca multilateral.

Remix, S. A., es una compañía que posee sucursales ubicadas en República Dominicana, y subsidiarias en otros países, a su vez, cada una es ramificada por sectores y/o obras específicas según el tamaño de estas últimas. La compañía posee sus instalaciones principales en San Cristóbal, Punta Cana, y Haití. Las oficinas ejecutivas se encuentran ubicadas en la Ave. Lope de Vega No. 29, Torre Novo Centro de la ciudad de Santo Domingo.

Los principales ejecutivos se detallan a continuación.

NOMBRES	CARGO EN EL CONSEJO	CARGO EN LA EMPRESA
Ing. Alfredo Delfino	Presidente	
Licda. Yselsa M. Guillén	Vicepresidente	-
Ing. Raffaella Delfino	Miembro	Presidente Ejecutiva
Ing. José Juan Murman	Secretario	Vicepresidente Jr. Operaciones
Lcda. Emanuela Delfino	Tesorera	Vicepresidente Financiera

Para propósito de los Estados Financieros, las cifras están expresadas en RD\$ Pesos Dominicanos.

La Compañía consolida los estados financieros individuales de las subsidiarias Construction Remix, S. A., Target Group, S.A., Consorcio Bdrex, Inmobiliaria Aura, S. R. L., Consorcio Retero, y Consorcio Remix Rotilla.; No están consolidados los estados financieros individuales de otras empresas subsidiarias donde la Compañía tiene inversiones mayoritarias tales como: Inmobiliaria Beatús SRL y Thebes Group, subsidiarias en las cuales existe un control importante y propiedad sobre ellas.

2. Resumen de las principales políticas contables

2.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que se miden de acuerdo con las políticas contables de la nota 4.

2.2 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está representado por el dinero en efectivo y los depósitos en las cuentas corrientes que son propiedad de la Compañía. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación financiera.

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

2.3 Gastos pagados por anticipado

Corresponden a los seguros de construcción y ejecución de las obras, seguros de responsabilidad civil, fianzas y otros seguros, anticipo de impuestos sobre la renta, Irbis pagado por adelantado y retenido, este activo es inicialmente registrado al costo y es amortizado bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de la prima pagada, según se define en el contrato de seguro.

2.4 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicaciones actuales.

2.5 Propiedades, mobiliarios y equipos

Comprenden las propiedades, planta y equipos de la Compañía Matriz y Subsidiarias, la propiedad, mobiliario y equipos está registradas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada, y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de mobiliario o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo se reconocen como gastos en el año incurrido.

La empresa reconoce el gasto de depreciación utilizando el método línea recta, el cual consiste en la distribución uniforme del costo de adquisición de los activos entre la vida útil estimada para cada tipo de activo, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración, y son ajustados cuando resulte pertinente al final de cada periodo financiero.

Un detalle de la vida útil estimada y tasa de depreciación utilizada por la empresa es:

Activos	Vida útil estimada
Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Vehículos	5 años

2.6 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen las mejoras en propiedades arrendadas la cuales son amortizadas a cinco años y otros por concepto de gastos que aún no se han devengado, se registran el gasto a resultados a medida que se devenga.

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos por servicios en base al método de lo devengado cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes, los costos y gastos cuando se incurre.

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

2.8 Prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se incurre o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Fondo de pensiones y jubilaciones

Como consecuencia de los requerimientos de la Ley 87-01 de Seguridad Social de la República Dominicana, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

2.9.2 Bonificaciones

Remix, S. A. y las Subsidiarias otorgan bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre los beneficios obtenidos antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

3 impuestos sobre la renta

El impuesto sobre la renta es determinado sobre los resultados del periodo. El impuesto corriente es el impuesto a pagar, resultante de la renta neta imponible del periodo, utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha del balance general es de un 27% anual.

4. Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de cambio utilizada por la Empresa para convertir las partidas en pesos dominicanos a dólares estadounidenses fue de RD\$57.14 y RD\$58.11, respectivamente. A continuación, se presenta un resumen de los activos financieros denominados en pesos dominicanos, los cuales se incluyen en los distintos rubros del estado de situación financiera que se acompaña.

5. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en cajas	739,118	3,308,420
Efectivo en bancos	85,248,588	170,383,075
Certificados financieros corrientes	1,316,928	1,316,928
Efectivo subsidiarias	9,817,857	23,164,689
	<u>97,122,491</u>	<u>198,173,112</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

6. Cuentas por cobrar clientes

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
b) Cuentas por cobrar comerciales	359,189,835	373,182,411
Retenciones por cobrar	74,291,703	100,765,400
Cuentas por cobrar clientes subsidiarias	313,373,968	259,096,540
a)	<u>746,855,506</u>	<u>733,044,351</u>

b) Un detalle del movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	1,461,405	-
Importes acreditados a la estimación	3,167,904	1,461,405
Importes debitados a la estimación	(4,629,309)	-
Saldo a final del año	<u>-</u>	<u>1,461,405</u>

a) **Porción de análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar general:** A continuación se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y en los activos contractuales de la Compañía utilizando la matriz de estimación apropiada:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
0 a 30 días	60,550,443	49,157,621
31 a 60 días	15,534,842	12,611,896
A más de 61 días	357,396,253	412,178,294
Cuentas por cobrar clientes subsidiarias	313,373,968	259,096,540
	<u>746,855,506</u>	<u>733,044,351</u>

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar entes relacionados	37,245,065	11,653,228
Intereses por cobrar (Bonos del Estado Dominicano Jefferies)	29,288,025	-
Otros	1,989,381	3,523,949
	<u>68,522,471</u>	<u>15,177,177</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

8. Inventarios

El detalle de los inventarios es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Producción en proceso	-	57,353,533
Repuestos y accesorios	80,141,208	64,004,367
Lubricantes	3,181,323	4,777,384
Provisión por obsolescencia	(3,848,069)	(3,848,069)
Otros inventarios	5,312,234	4,906,178
	<u>84,786,696</u>	<u>127,193,393</u>
Inventarios subsidiarios	666,484,189	933,810,811
Mercancía en tránsito	50,248,744	2,040,764
	<u>801,519,629</u>	<u>1,063,044,968</u>

9. Inversiones a la vista

El detalle de las inversiones a la vista es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos del Estado Dominicano (Jefferies)	859,751,619	990,563,412
JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	39,273,661	114,304,570
Banco Popular, Certificados financieros	-	1,316,928
Inversiones a la vista	<u>899,025,280</u>	<u>1,106,184,910</u>

10. Gastos pagados por anticipado

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ITBIS anticipado (saldo a favor)	3,854,048	21,489,706
Anticipo Impuestos sobre la renta	24,976,818	8,625,256
Retenciones del 5% realizado por el Estado Dominicano	1,347,455	3,086,204
Retención del 1% de los intereses ganados, Norma 13-11	209,144	75,953
Retenciones dividendos otras compañías	130,541	130,541
Pólizas seguras	7,719,188	5,889,860
Placas	-	9,491,176
Fianza comercial	2,497,108	1,255,858
Gastos anticipados subsidiarias	13,364,344	10,400,006
	<u>54,098,646</u>	<u>60,444,560</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

11. Inversiones

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en compañías		
JV Proyecto ADN	-	500
JV Proyecto BTA	-	500
Inmobiliaria Beatus, SRL	476,500	476,500
Autopistas del Nordeste Cayman	-	1,000,000
Boulevard Turístico del Atlántico (BTA)	-	250,000
Ximer, SRL	100,000	-
Fideicomiso Garden Life Boca chica	8,000,000	-
Fideicomiso Residencias Garden Life II	11,222,373	-
Fideicomiso Residencias Garden Life III	18,772,373	7,500,000
	<u>38,571,246</u>	<u>9,227,500</u>
<u>Otras Inversiones</u>		
Cooperativa Remix	300,000	300,000
	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Valor patrimonial proporcional (VPP) subsidiarias	<u>(984,350)</u>	<u>(5,725,298)</u>
	<u>37,886,896</u>	<u>3,802,202</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)
12. Propiedades, mobiliarios y equipos

El movimiento de las cuentas de propiedad, mobiliario y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Matriz	Subsidiarias	Total Consolidado	Total Consolidado
<u>Costo de activos</u>				
Terrenos	34,251,754	266,507,367	300,759,121	300,759,121
Edificaciones	22,882,153	362,991,250	385,873,403	192,007,428
Maquinarias y equipos	1,911,790,479	157,785,734	2,069,576,213	2,094,657,860
Mobiliarios y equipos	67,098,681	4,414,711	71,513,392	73,115,421
Construcción en proceso				
propiedades arrendadas	-	-	-	6,911,410
Otros activos	-	-	-	23,591,865
	<u>2,036,023,067</u>	<u>791,699,062</u>	<u>2,827,722,129</u>	<u>2,691,043,105</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Edificaciones	(3,049,102)	(13,486,684)	(16,535,786)	(15,687,757)
Maquinarias y equipos	(912,885,450)	(116,344,998)	(1,029,230,448)	(1,177,656,602)
Mobiliarios y equipos	(77,869,875)	(2,705,276)	(80,575,151)	(79,551,109)
Otros activos	-	-	-	(14,575,693)
	<u>(993,804,427)</u>	<u>(132,536,958)</u>	<u>(1,126,341,385)</u>	<u>(1,287,471,161)</u>
Valor neto	<u>1,042,218,640</u>	<u>659,162,104</u>	<u>1,701,380,744</u>	<u>1,403,571,944</u>

El movimiento de activos fijos es como sigue:

	<u>2021</u>			<u>2022</u>
	Total Consolidado	Adiciones	Retiro	Total Consolidado
<u>Costo de activos</u>				
Terrenos	300,759,121	-	-	300,759,121
Edificaciones	192,007,428	201,825,866	(7,959,891)	385,873,403
Maquinarias y equipos	2,094,657,860	361,818,044	(377,164,828)	2,069,576,213
Mobiliarios y equipos	73,115,421	17,119,770	(18,721,799)	71,513,392
Construcción en proceso				
propiedades arrendadas	6,911,410	-	(6,911,410)	-
Otros activos	23,591,865	-	(23,591,865)	-
	<u>2,691,043,105</u>	<u>294,191,800</u>	<u>(159,119,308)</u>	<u>2,827,722,129</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Edificaciones	(15,687,757)	(13,496,181)	12,648,152	(16,535,786)
Maquinarias y equipos	(1,177,656,602)	(180,458,886)	328,256,116	(1,029,230,448)
Mobiliarios y equipos	(79,551,109)	(8,663,329)	7,639,287	(80,575,151)
Otros activos	(14,575,693)	-	14,575,693	-
	<u>(1,287,471,161)</u>	<u>(202,618,396)</u>	<u>363,119,248</u>	<u>(1,126,341,385)</u>
Valor neto	<u>1,403,571,944</u>	<u>91,573,404</u>	<u>203,999,940</u>	<u>1,701,380,744</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

13. Otros activos

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Arrendamiento financiero		
Derechos por arrendamientos financieros	-	10,726,465
Fianzas y depósitos	<u>2,047,463</u>	<u>2,272,487</u>
	<u>2,047,463</u>	12,998,952
Otras cuentas por cobrar L.P.	502,750	480,270
Otros activos subsidiarios	<u>2,690,692</u>	<u>11,814,909</u>
	<u><u>5,240,905</u></u>	<u><u>25,293,909</u></u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

14. Préstamos por pagar

El detalle de los préstamos por pagar es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos Corporativos Parallax Puesto de Bolsas, S. A: Parval Puesto de Bolsa, S.A. Bonos Corporativos emitidos en el año 2017, a una tasa de interés de 6.55% anual, con fecha de vencimiento en diciembre 2023	369,747,900	142,850,000
Banco Popular Dominicano, S.A.: Préstamos varios con garantía solidaria, por un monto original de variados con vencimiento corriente. Estos préstamos causan una tasa de interés promedio anual de mercado.	14,592,088	49,686,033
Banco Popular Dominicano, S.A.: (Préstamo en US\$)	78,694,091	-
Banco BHD León, S.A.: (Préstamo en US\$)	21,656,899	-
Banco BHD León, S. A.: Préstamos varios con garantía hipotecaria, y con vencimiento corriente. Causa un interés anual a tasa de 8%	1,000,000	500,000
Aceptaciones y Descuentos Comerciales, facilidad de crédito por un monto original de US\$29,218, que vence en 2026, y causa tasa de interés anual del 6.95%	371,701	-
Facilidades financieras con Caterpillar Financial Services, con garantía prendaria de equipos, por un monto original de US\$522,434 y US\$398,000 que vence en 2023. Tasa de interés anual 6.00% y 6.75%	7,059,323	5,089,899
Banco de Reservas de la República Dominicana: Préstamo No. 9601382877 con Banco de Reservas de la Republica Dominicana, con garantía prendaria de equipos, por un monto original de RD\$5,327,168, que vence en diciembre del 2023. Tasa de interés anual de 11%	1,232,154	1,101,871
Motor Crédito, S. A.: Préstamo No. 825470909 con el Banco Popular Dominicano, S.A., con garantía de equipos, por un monto original de US\$1,855,000 con vencimiento en diciembre del 2026. Este préstamo causa una tasa de interés anual del 4%.	-	1,951,514
Préstamos por pagar subsidiarias	195,012,221	232,761,430
	<u>689,366,377</u>	<u>433,940,747</u>

El balance de estas cuentas corresponde a líneas de créditos y préstamos contraídas con instituciones bancarias y financieras a unas tasas de interés de 5%, 6 %, 6.75%, 8%, 9.5 %, 11% y 13% anual, y la porción corriente de los préstamos a largo plazo, los cuales están avalados con garantías mobiliarias e hipotecarias.

15. Cuentas por pagar proveedores

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por pagar proveedores	187,250,015	219,323,939
Cuentas por pagar proveedores subsidiarios	45,700,132	169,452,538
	<u>232,950,147</u>	<u>388,776,477</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

16. Otras cuentas por pagar

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos recibidos	120,628,331	726,832,349
Otras cuentas por pagar	828,424	8,393,076
Otras cuentas por pagar subsidiarias	<u>3,623,931</u>	<u>45,542,622</u>
	<u>125,080,686</u>	<u>780,768,047</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

17. Retenciones y acumulaciones por pagar

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonificaciones	57,674,241	37,843,280
Descuento en cooperativa	23,800	241,923
Impuesto sobre la renta anticipos	-	1,234,083
Impuesto sobre la renta retención de terceros	277,271	309,838
Prestaciones por pagar	36,632,578	35,061,488
Impuesto sobre la renta por pagar	51,857,278	29,029,450
Tesorería de la seguridad social (TSS)	4,991,462	4,718,398
Itbis retenidos de terceros	419,193	596,830
Infotep	539,399	304,444
Otros	92,509	1,960,587
Retenciones Impuesto Sobre la Renta asalariados	<u>3,559,195</u>	<u>1,213,176</u>
	<u>156,066,926</u>	<u>112,513,136</u>
Retenciones y acumulaciones por pagar subsidiarias	<u>5,753,403</u>	<u>9,949,136</u>
	<u>161,820,329</u>	<u>122,462,633</u>

18. Documentos por pagar L. P.

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos corporativos		
CCI Puestos de Bolsa, S. A. (a)	-	142,850,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (b)	<u>190,052,100</u>	<u>428,550,000</u>
	<u>190,052,100</u>	<u>571,400,000</u>

- a. Emisión de bonos corporativos en el año 2016, a una tasa de interés anual que oscila entre 6.5% y 12% con fecha de vencimiento en los años 2022, 2022 y 2023.
- b. Emisión de bonos corporativos en el año 2016, a una tasa de interés anual que oscila entre 11.25% y 12% con fecha de vencimiento en el 2022, 2022 y 2023.

19. Préstamos por pagar L. P.

El detalle de los préstamos por pagar a largo plazo es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.	20,924,703	29,999,571
Banco Popular Dominicano, S. A. (Préstamos en US\$)	64,016,754	86,473,511
Banco de Reservas de la República Dominicana	654,820	1,895,259
Banco BHD León, S.A.	83,846,341	-
Aceptaciones y descuentos comerciales	1,204,440	-
Caterpillar Financial Services	22,585,850	1,326,830
Préstamos por Pagar a Largo Plazo subsidiaria	<u>1,813,605</u>	<u>2,380,194</u>
	<u>195,046,513</u>	<u>122,075,365</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

- a. Los balances de estas cuentas corresponden a los préstamos contraídos con instituciones bancarias y financieras por un periodo de 2 años, 4 años y 5 años respectivamente a una tasa de interés de 3.5%, 6.00%, y 11.00 % anual, con garantía solidaria, mobiliaria e hipotecaria.

20. Otros pasivos por pagar a largo plazo

A continuación, se describe un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros Pasivos subsidiaria	<u>712,874,382</u>	<u>618,882,978</u>
	<u>712,874,382</u>	<u>618,882,978</u>

21. Patrimonio

(a) Capital social.

Capital en acciones: El capital en acciones de la empresa está compuesto por acciones comunes, y el valor de cada acción es de RD\$100.- cada una. Actualmente el capital pagado representa el 100% del capital autorizado.

Capital autorizado

Acciones:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	10,000,000	9,000,000
Incremento del año	-	1,000,000
Número de acciones del capital social autorizado al final del año	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>

Valores en RD\$:

Capital social autorizado al inicio del año	1,000,000,000	900,000,000
Incremento del año	-	100,000,000
Capital social autorizado al final del año	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>

Capital pagado

Acciones:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	10,000,000	9,000,000
Incremento del año	-	1,000,000
Número de acciones emitida del capital social autorizado al final del año	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>

Valores en RD\$:

Capital social autorizado al inicio del año	1,000,000,000	900,000,000
Incremento del año	-	100,000,000
Capital social pagado al final del año	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

Actual composición accionarias después del aumento del capital suscrito y pagado

Socios	<u>2022</u> N° de Acciones	<u>2022</u> Valores en RD\$
Onifled Corporation, LTD.	243,243	24,324,300
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S. A.	189,586	18,958,600
Agregados Dominicanos, S. A.	193,985	19,398,500
Ronmur, Inc.	319,543	31,954,300
Simplon Corporation, LTD.	23,841	2,384,100
Namiam Corporation, LTD.	3,953	395,300
Helmar Corporation, LTD.	25,849	2,584,900
	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000</u>

La distribución del aumento del capital pagado de la compañía en el año 2022 es el siguiente:

Socios	<u>2022</u> N° de Acciones	<u>2022</u> Valores en RD\$
Onifled Corporation, LTD.	2,432,429	243,242,900
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S. A.	1,895,864	189,586,400
Agregados Dominicanos, S. A.	1,939,847	193,984,700
Ronmur, Inc.	3,195,426	319,542,600
Simplon Corporation, LTD.	238,404	23,840,400
Namiam Corporation, LTD.	39,532	3,953,200
Helmar Corporation, LTD.	258,498	25,849,800
	<u>10,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>

21. Patrimonio (Continuación)

(b) Reserva legal

Según lo establece el artículo 58 del Código de comercio de la República Dominicana, toda compañía por acciones debe transferir anualmente por lo menos el 5% de sus beneficios antes del impuesto sobre la renta a una reserva legal hasta que esta sea igual al 10% del capital pagado o en circulación.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva legal	84,408,649	55,614,631
Incremento de reserva	16,623,280	28,794,018
Ajuste de reserva	(1,031,929)	-
	<u>100,000,000</u>	<u>84,408,649</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

22. Ingresos

El detalle de los ingresos es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Productos</u>		
Venta de productos	352,912,371	136,368,584
Ventas de servicios	<u>1,469,508,200</u>	<u>1,477,233,350</u>
Diferencia cambiaria	8,366,778	2,956,178
Utilidad en ventas de activos	<u>58,505,257</u>	<u>3,669,035</u>
Dividendos ganados	<u>343,495,661</u>	<u>484,049,993</u>
	<u>2,232,788,267</u>	<u>2,104,277,140</u>
<u>Otros</u>		
Explotación de minas	-	2,373,172
Intereses ganados	<u>1,110,296</u>	<u>73,580,931</u>
Otros	<u>164,617,604</u>	<u>79,909,350</u>
	<u>165,727,900</u>	<u>155,863,453</u>
	<u>2,398,516,167</u>	<u>2,260,140,593</u>

23. Costos de ventas

Un detalle de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costos de venta y construcción	836,076,766	538,888,968
Gastos de depreciación	<u>158,846,148</u>	<u>165,020,146</u>
	<u>994,922,914</u>	<u>703,909,114</u>
Costos de ventas subsidiarias		
Costos de venta y construcción	16,422,406	215,363,652
Gastos de depreciación	<u>7,164,112</u>	<u>11,646,980</u>
	<u>23,586,518</u>	<u>227,010,632</u>
	<u>1,018,509,432</u>	<u>930,919,746</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

24. Gastos por servicios

Un detalle de los gastos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios y servicios	198,194,679	285,723,111
Arrendamientos	43,965,687	47,804,187
Mantenimientos	63,237,893	32,533,040
Arrendamientos otros	18,270,142	11,757,021
Otras subsidiarias	-	-
	<u>323,668,401</u>	<u>377,817,359</u>

25. Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de personal	241,981,703	213,872,266
Trabajos suministros y servicios	29,790,336	14,618,063
Gastos de activos fijos	-	15,592
Gastos de representación	1,144,151	959,624
Otras deducciones admitidas	1,666,168	-
Otros gastos	-	4,000
Gastos generales y administrativos subsidiarias	43,140,510	28,002,225
	<u>317,722,868</u>	<u>257,471,770</u>

26. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses bolsa de valores	42,360,126	57,311,004
Intereses bancarios	15,591,030	32,594,494
Otros gastos financieros	3,605,198	25,011,315
Gastos financieros subsidiarias	2,543,722	12,840,972
	<u>64,100,076</u>	<u>127,757,785</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

27. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdidas en venta de activos fijos	9,105,937	4,989,022
Cuentas incobrables	4,629,309	1,760,593
Otros gastos subsidiarios	84,831	4,522,029
	<u>13,820,077</u>	<u>11,271,644</u>

28. Partidas extraordinarios

Un detalle de los gastos extraordinarios durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos extraordinarias fiscales	17,010,959	4,522,022
Gastos extraordinarias fiscales subsidiarias	2,900,742	28,897,032
	<u>19,911,701</u>	<u>33,419,754</u>

29. Impuestos

Un detalle de los impuestos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultados antes de impuestos	613,295,634	521,992,237
Mas (menos) diferencias temporales:		
Ajustes positivos	58,128,700	82,742,195
Ajustes negativos	(488,320,049)	(497,217,950)
Renta neta imponible	183,104,285	107,516,482
Impuesto sobre la renta (27%)	49,438,157	29,029,450
Anticipo impuesto sobre la renta	(25,716,017)	(22,831,964)
Retenciones entidades del estado	(1,347,455)	(647,643)
Crédito por intereses bancarios	(1,651)	(6,383)
Compensaciones autorizadas	(9,887,631)	-
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	12,485,403	5,543,460
Impuestos sobre la renta liquidado subsidiarias	1,018,192	27,060,008
	<u>50,456,349</u>	<u>32,603,468</u>

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2022 y 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

30. Impacto Coronavirus Covid-19

Remix, S.A. no ha tenido un impacto importante en su situación financiera ni operativa a consecuencia del Coronavirus COVID – 19.

La empresa, para mitigar los riesgos que afectaban su operatividad actuó de manera inmediata creando protocolos específicos por áreas operativas y administrativas y según las obras. El no presenta riesgos ni presentes ni futuros. El Coronavirus COVID – 19, no ha afectado el beneficio porcentual operativo de la empresa sobre facturación. Si bien es cierto, por 45 días fueron suspendidos algunos contratos, Remix, S.A. por tener contratos de primera necesidad, mantuvo una parada operativa de pocos días, ya que el estado otorgó permisos especiales para poder seguir operando.

La empresa ha sido contratada para nuevos proyectos dentro de los cuales está, el mantenimiento mayor de Boulevard Turístico del Atlántico por 18 millones de dólares, además se reinició el suministro y colocación de asfalto en Haití, con un contrato de 5 millones de dólares y un proyecto en Barrick Gold Corporation de aproximadamente 4 millones de dólares. A la fecha de este informe Remix, S.A. tiene órdenes de trabajo con 29 solicitudes entre las cuales hay órdenes de compra de materiales y agregados.

La compañía está incursionando en la actualidad en nuevos proyectos, como son construcción de unidades de bajo costos. Estas construcciones le garantizan a Remix, S.A., trabajos para los próximos años y un flujo de caja positivo. Además de esto, la empresa sigue participando en diferentes licitaciones tanto del sector privado como público. De la misma manera, la empresa ha realizado una inversión de 40 millones de pesos, adquiriendo una planta de producción de morteros a colocarse en Punta Cana por la fortaleza de precio en el transporte que se produce en la zona.

Además de que ha obtenido aporte de capital para mejor flujo, por otro lado, la empresa ha renegociado sus préstamos con tasas preferenciales con la liberación de encaje, obteniendo tasas del 3% en dólares y 8% en pesos.

En conclusión, Remix, S.A. para paliar las posibles consecuencias de Covid-19 definió varias medidas entre las cuales se encuentran:

- Incursionar en nuevos negocios como son viviendas de bajo costo, producción de morteros y taller metalmecánica.
- Suspensión y disminución de la planilla de personal operativo los días en que inicio la cuarentena.
- Renegociación de créditos con mejores condiciones.
- Aportes de efectivo de los accionistas.

Con estas ejecuciones, la empresa estimo que su cierre 2022 será con mayores beneficios que los obtenidos en el periodo 2021.

31. Riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en valores. El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta es influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente.

REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros - Continuación

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro que representa su estimado de las pérdidas incurridas en las cuentas por cobrar comerciales.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La Compañía realiza un monitoreo constante de las disponibilidades y los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, para evitar tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar su reputación. La Compañía mitiga este riesgo manteniendo montos razonables disponibles en sus cuentas bancarias.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés financiero que pueden afectar los ingresos de la Compañía 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.

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar (US\$) norteamericano, así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés, dado que los pasivos financieros son significativos. Los mismos fueron contratados a tasas de interés fijas y variables. En las Notas 14, 18 y 19 se presentan detalles de estos.

32. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2022 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financieros o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Dictamen del Auditor Independiente y
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021

Índice

	Páginas
Dictamen del auditor independiente	1-4
<u>Estados financieros consolidados:</u>	
Estados de situación financiera consolidado	5
Estados de resultado consolidado	6
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado	7
Estados de flujos de efectivo consolidado	8-9
Notas a los estados financieros consolidados	10-27



García Campos & Asociados, SRL

Auditoría y Consultoría Empresarial

Dictamen del Auditor Independiente

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Consortio Remix, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de *Consortio Remix, S. A. y Subsidiarias (Construction Remix, S. A., Inversiones Rotilla, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Tecnotiles, S. A., Consortio Remix Rotilla, Target Group, y Consortio Retero)*, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los estados de resultados consolidados, estados de cambios en el patrimonio neto consolidados y estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años terminados a las fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de *Consortio Remix, S. A. y Subsidiarias (Construction Remix, S. A., Inversiones Rotilla, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Tecnotiles, S. A., Consortio Remix Rotilla, Target Group, y Consortio Retero)*, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos y Autorizados de la Republica Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.



García Campos & Asociados, SRL *Auditoría y Consultoría Empresarial*

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

El gobierno corporativo de la compañía es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros consolidados de la Entidad.

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría de la Compañía y las subsidiarias *Construction Remix, S. A., Inversiones Rotilla, S. A., Inmobiliaria Aura, S. R. L., Tecnotiles, S. A., Consorcio Remix Rotilla, Target Group, y Consorcio Retero*. No auditamos los estados financieros de otras empresas subsidiarias donde la Compañía tiene inversiones mayoritarias tales como: Inmobiliaria Beatus, Autopista del Oeste Cayman, Boulevard Turístico del Atlántico (BTA) y Thebes Group, subsidiarias en las cuales existe un control importante y propiedad sobre ellas, cuyos estados financieros no se encuentran disponibles para consolidación. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que en el caso que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.



García Campos & Asociados, SRL

Auditoría y Consultoría Empresarial

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión, sobre los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


García Campos & Asociados

Contador Público Autorizado
Registro I.C.P.A.R.D No. 232

20 de abril de 2022

Santo Domingo, D. N.

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidada
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS			
Corrientes			
Efectivos en cajas y bancos	5	198,173,112	181,900,382
Cuentas por cobrar clientes	6	733,044,351	618,114,356
Otras cuentas por cobrar	7	15,177,177	114,301,384
Inventarios	8	1,063,044,968	1,229,372,930
Inversiones a la vista	9	1,106,184,910	-
Gastos pagados por adelantados	10	60,444,560	51,925,403
Activos corrientes		<u>3,176,069,078</u>	<u>2,195,614,455</u>
No corrientes			
Inversiones	11	3,802,202	412,457,979
Propiedades, mobiliarios y equipos neto	12	1,403,571,944	1,303,792,077
Otros activos	13	25,293,909	22,926,023
Activos no corrientes		<u>1,432,668,055</u>	<u>1,739,176,079</u>
Total activos		<u>4,608,737,133</u>	<u>3,934,790,534</u>
PASIVOS			
Corrientes			
Préstamos por pagar	14	433,940,747	692,152,506
Cuentas por pagar proveedores	15	388,776,477	344,902,467
Otras cuentas por pagar	16	780,768,047	185,799,873
Retenciones, acumulaciones y provisiones	17	122,462,633	28,983,638
Pasivos corrientes		<u>1,725,947,904</u>	<u>1,251,838,484</u>
No corrientes			
Documentos por pagar	18	571,400,000	726,375,000
Préstamos por pagar L.P.	19	122,075,365	146,683,070
Otros pasivos por pagar L.P.	20	618,882,978	612,340,643
Pasivos no corrientes		<u>1,312,358,343</u>	<u>1,485,398,713</u>
Total Pasivos		<u>3,038,306,247</u>	<u>2,737,237,197</u>
CAPITAL			
Capital social suscrito y pagado	21 a	1,000,000,000	900,000,000
Reserva legal	21 b	84,408,649	55,614,631
Aporte para futura capitalización		58,843,200	58,843,200
Resultados en inversiones permanentes (RIP)		(129,242,397)	(98,936,766)
Intereses minoritario		94,138,878	101,318,989
Beneficios acumulados años anteriores		14,030,926	117,632,962
Resultado del período neto		448,251,630	63,080,321
Total capital		<u>1,570,430,886</u>	<u>1,197,553,337</u>
Total pasivo y capital		<u>4,608,737,133</u>	<u>3,934,790,534</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Resultado Consolidado
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	22		
Ventas de productos		136,368,584	926,758,183
Ventas de servicios		1,477,233,350	1,027,234,047
Diferencia cambiaria		2,956,178	311,791
Utilidad en ventas de activos		3,669,035	1,709,140
Utilidad en inversión		484,049,993	-
		<u>2,104,277,140</u>	<u>1,956,013,161</u>
Otros ingresos			
Explotación de minas		2,373,172	9,207,723
Intereses ganados		73,580,931	76,849,992
Prima de seguro		-	4,047,348
Otros		79,909,350	67,491,144
Total otros ingresos		<u>155,863,453</u>	<u>157,596,207</u>
Total ingreso		<u>2,260,140,593</u>	<u>2,113,609,368</u>
Costos	23		
Costos de ventas y construcción		(754,252,619)	(1,285,646,180)
Gastos depreciación		(176,667,127)	(120,294,429)
Total costos		<u>(930,919,746)</u>	<u>(1,405,940,609)</u>
Utilidad bruta		<u>1,329,220,847</u>	<u>707,668,759</u>
Gastos operacionales			
Gastos por servicios	24	(377,817,359)	(274,034,822)
Gastos generales y administrativos	25	(257,471,770)	(181,081,759)
Gastos depreciación		(17,744,806)	(28,266,996)
Total gastos operacionales		<u>(653,033,935)</u>	<u>(483,383,577)</u>
Resultados antes de los gastos financieros		676,186,912	224,285,182
Gastos financieros	26	(127,757,785)	(95,144,928)
Resultados en operaciones		548,429,127	129,140,254
Otros gastos	27	(11,271,644)	(42,798,410)
		537,157,483	86,341,844
Partidas extraordinarias	28	(33,419,754)	(24,572,086)
Resultados antes del impuesto sobre la renta		503,737,729	61,769,758
Impuestos sobre la renta	29	(32,603,468)	(2,976,478)
Resultados antes de reserva legal		471,134,261	58,793,280
Reserva legal	21b	(27,131,541)	(1,031,929)
Resultados antes del interés minoritario		444,002,720	57,761,351
Interés minoritario		4,248,910	5,318,970
Resultados neto del periodo		<u>448,251,630</u>	<u>63,080,321</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	Capital en circulación	Reserva legal	Aportes para futura capitalización	Resultados en inversiones permanentes (RIP)	Interés minoritario	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2020	811,977,200	55,614,631	-	(82,048,006)	98,334,312	157,678,637	1,041,556,774
Capitalización de resultados acumulados	88,022,800	-	-	-	-	(88,022,800)	-
Créditos fiscales	-	-	-	-	-	22,472,129	22,472,129
Capitalización de aportes para futura capitalización	-	-	58,843,200	-	-	-	58,843,200
Variación inversiones permanente	-	-	-	82,048,006	(98,334,312)	36,397,925	20,111,619
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(10,892,929)	(10,892,929)
Resultado del período neto	-	-	-	-	-	63,080,321	63,080,321
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	-	-	-	-	101,318,989	-	101,318,989
Interés minoritario	-	-	-	(98,936,766)	-	-	(98,936,766)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	900,000,000	55,614,631	58,843,200	(98,936,766)	101,318,989	180,713,283	1,197,553,337
Reserva legal	-	28,794,018	-	-	-	(28,794,018)	-
Capitalización de resultados acumulados	100,000,000	-	-	-	-	(100,000,000)	-
Créditos fiscales	-	-	-	-	-	(22,472,129)	(22,472,129)
Variación inversiones permanente	-	-	-	-	-	(15,416,210)	(15,416,210)
Resultado del período neto	-	-	-	-	-	448,251,630	448,251,630
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	-	-	-	(30,305,631)	-	-	(30,305,631)
Interés minoritario	-	-	-	-	(7,180,111)	-	(7,180,111)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,000,000,000	84,808,649	58,843,200	(129,242,397)	94,138,878	462,282,556	1,570,430,886

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
31 de diciembre 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación:</u>		
Resultados del período	448,251,630	63,080,321
Ajustes para conciliar los resultados netos con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	194,411,933	148,561,425
Impuestos sobre la renta	32,603,468	2,976,478
Reserva Legal	27,131,541	1,031,929
Inversiones a la vista	(990,563,412)	-
Resultados ordinarios antes de cambios en el capital de trabajo	<u>(288,164,840)</u>	<u>215,650,153</u>
Aumento / Disminución en actividades de operación:		
Cuentas por cobrar	(15,805,788)	(114,470,808)
Inventarios	166,327,962	(403,228,605)
Gastos pagados por adelantado	(8,519,157)	5,384,279
Otros activos	(2,367,886)	23,779,813
Cuentas por pagar	638,842,184	(198,369,617)
Retenciones y acumulaciones por pagar y otros pasivos	60,875,527	(184,830,247)
	<u>839,352,842</u>	<u>(871,735,185)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>551,188,002</u>	<u>(656,085,032)</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</u>		
Activos fijos neto	(294,191,800)	101,608,371
Inversiones en otras compañías	408,655,777	(42,157,324)
Inversiones a la vista	(115,621,498)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,157,521)</u>	<u>59,451,047</u>
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</u>		
Préstamos obtenidos	130,987,990	468,346,909
Préstamos pagados	(568,782,454)	(349,681,286)
Cuentas por pagar a largo plazo	6,542,335	215,248,298
Capital adicional	-	58,843,200
Beneficios acumulados	(165,019,880)	(1,031,929)
Capital en acciones	100,000,000	88,022,800
Resultados en inversiones permanentes (RIP)	(30,305,631)	(98,936,766)
Interés minoritario	(7,180,111)	101,318,989
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(533,757,751)</u>	<u>482,130,215</u>
Disminución / aumento neto del efectivo	16,272,730	(114,503,770)
Efectivo al inicio del año	<u>181,900,382</u>	<u>296,404,152</u>
Efectivo al final del año	<u>198,173,112</u>	<u>181,900,382</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
31 de diciembre 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

Transacciones no monetarias

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Inversiones en otras compañías

408,655,777 -

Efectivo neto usado en actividades de inversión

408,655,777 -

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

1. Información corporativa

Consortio Remix., S. A., inició sus operaciones en el año 1992, como una asociación empresarial para sociedad (Join-Venture) y en diciembre del año 2006, fue constituida como compañía por acciones. Consortio Remix, S. A., es una compañía de amplia experiencia en el sector de la construcción vial, construcción de aeropuertos, canales de riego, urbanización y producción de materiales de rellenos, agregados, hormigones, emulsiones y asfaltos. A partir del año 2011, la compañía inició su expansión internacional a fines de ampliar sus bases de mercado y diversificar sus oportunidades de negocio. El éxito de la compañía consiste en el desarrollo de contratos que tengan pagos asegurados, a través de la empresa privada y los trabajos institucionales con préstamos de la banca multilateral.

Consortio Remix, S. A., es una compañía que posee sucursales ubicadas en República Dominicana, y subsidiarias en otros países, a su vez, cada una es ramificada por sectores y/o obras específicas según el tamaño de estas últimas. La compañía posee sus instalaciones principales en San Cristóbal, Punta Cana, y Haití. Las oficinas ejecutivas se encuentran ubicadas en la Ave. Lope de Vega No. 29, Torre Novo Centro de la ciudad de Santo Domingo.

Los principales ejecutivos se detallan a continuación.

	CARGO EN EL CONSEJO	CARGO EN LA EMPRESA
Ing. Alfredo Delfino	Presidente	
Licda. Yselsa M. Guillén	Vicepresidente	-
Ing. Raffaella Delfino	Miembro	Presidente Ejecutiva
Ing. José Juan Murman	Secretario	Vicepresidente Jr. Operaciones
Lcda. Emanuela Delfino	Tesorera	Vicepresidente Financiera

Para propósito de los Estados Financieros, las cifras están expresadas en RD\$ Pesos Dominicanos.

La Compañía consolida los estados financieros individuales de las subsidiarias Construction Remix, S. A., Inversiones Rotilla, S. A., Target Group, S.A. Inmobiliaria Aura, S. R. L., Consortio Retero, Consortio Remix Rotilla y Tecno Tiles, S. A.; No están consolidados los estados financieros individuales de otras empresas subsidiarias donde la Compañía tiene inversiones mayoritarias tales como: Inmobiliaria Beatus SRL y Thebes Group, subsidiarias en las cuales existe un control importante y propiedad sobre ellas.

2. Resumen de las principales políticas contables

2.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que se miden de acuerdo con las políticas contables de la nota 4.

2.2 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está representado por el dinero en efectivo y los depósitos en las cuentas corrientes que son propiedad de la Compañía. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación financiera.

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

2.3 Gastos pagados por anticipado

Corresponden a los seguros de construcción y ejecución de las obras, seguros de responsabilidad civil, fianzas y otros seguros, anticipo de impuestos sobre la renta, Irbis pagado por adelantado y retenido, este activo es inicialmente registrado al costo y es amortizado bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de la prima pagada, según se define en el contrato de seguro.

2.4 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicaciones actuales.

2.5 Propiedades, mobiliarios y equipos

Comprenden las propiedades, planta y equipos de la Compañía Matriz y Subsidiarias, la propiedad, mobiliario y equipos está registradas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada, y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de mobiliario o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo se reconocen como gastos en el año incurrido.

La empresa reconoce el gasto de depreciación utilizando el método línea recta, el cual consiste en la distribución uniforme del costo de adquisición de los activos entre la vida útil estimada para cada tipo de activo, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración, y son ajustados cuando resulte pertinente al final de cada periodo financiero.

Un detalle de la vida útil estimada y tasa de depreciación utilizada por la empresa es:

Activos	Vida útil estimada
Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	Entre 5 y 10 años
Vehículos	10 años

2.6 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen las mejoras en propiedades arrendadas la cuales son amortizadas a cinco años y otros por concepto de gastos que aún no se han devengando, se registran el gasto a resultados a medida que se devenga.

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos por servicios en base al método de lo devengado cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes, los costos y gastos cuando se incurre.

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

2.8 Prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se incurre o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Fondo de pensiones y jubilaciones

Como consecuencia de los requerimientos de la Ley 87-01 de Seguridad Social de la República Dominicana, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

2.9.2 Bonificaciones

Consortio Remix, S. A. y las Subsidiarias otorgan bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre los beneficios obtenidos antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

3 Impuestos sobre la renta

El impuesto sobre la renta es determinado sobre los resultados del periodo. El impuesto corriente es el impuesto a pagar, resultante de la renta neta imponible del periodo, utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha del balance general es de un 27% anual.

4. Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa de cambio utilizada por la Empresa para convertir las partidas en pesos dominicanos a dólares estadounidenses fue de RD\$57.14 y RD\$58.11, respectivamente. A continuación, se presenta un resumen de los activos financieros denominados en pesos dominicanos, los cuales se incluyen en los distintos rubros del estado de situación financiera que se acompaña.

5. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en cajas	3,308,420	602,100
Efectivo en bancos	170,383,075	47,920,718
Certificados financieros corrientes	1,316,928	87,845,000
Efectivo subsidiarias	23,164,689	45,532,564
	<u>198,173,112</u>	<u>181,900,382</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

6. Cuentas por cobrar clientes

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar comerciales	373,182,411	465,954,732
Retenciones por cobrar	100,765,400	71,450,632
Cuentas por cobrar clientes subsidiarias	259,096,540	80,708,992
	<u>733,044,351</u>	<u>618,114,356</u>

Un detalle del movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Importes acreditados a la estimación	1,461,405	-
Importes debitados a la estimación	-	-
Saldo a final del año	<u>1,461,405</u>	<u>-</u>

a) **Porción de análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar general:** A continuación se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y en los activos contractuales de la Compañía utilizando la matriz de estimación apropiada:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
0 a 30 días	49,157,621	41,315,561
31 a 60 días	12,611,896	28,904,546
A más de 61 días	412,178,294	467,185,257
Cuentas por cobrar clientes subsidiarias	259,096,540	80,708,992
	<u>733,044,351</u>	<u>618,114,356</u>

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar entes relacionados	11,653,228	45,658,236
Otros	3,523,949	2,033,467
Otras cuentas por cobrar subsidiarias	-	66,609,681
	<u>15,177,177</u>	<u>114,301,384</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

8. Inventarios

El detalle de los inventarios es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Producción en proceso	57,353,533	66,428,453
Repuestos y accesorios	64,004,367	58,722,078
Lubricantes	4,777,384	4,867,282
Otros inventarios	4,906,178	-
Provisión por obsolescencia	(3,848,069)	-
Otros	2,040,764	29,703,903
	<u>129,234,157</u>	<u>159,721,716</u>
Inventarios subsidiarias	933,810,811	1,069,651,214
	<u>1,063,044,968</u>	<u>1,229,372,930</u>

9. Inversiones a la vista

El detalle de las inversiones a la vista es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos del Estado Dominicano (Jefferies)	990,563,412	-
JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	114,304,570	-
Banco Popular, Certificados financieros	1,316,928	-
Inversiones a la vista	<u>1,106,184,910</u>	<u>-</u>

10. Gastos pagados por anticipado

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ITBIS anticipado (saldo a favor)	21,489,706	-
Anticipo Impuestos sobre la renta	8,625,256	32,741,793
Retenciones del 5% realizado por el Estado Dominicano	3,086,204	2,438,561
Retención del 1% de los intereses ganados, Norma 13-11	75,953	15,752
Retenciones dividendos otras compañías	130,541	115,500
Pólizas seguros	5,889,860	3,577,020
Placas	9,491,176	523,464
Fianza comercial	1,255,858	691,277
Gastos anticipados subsidiarias	10,400,006	11,822,036
	<u>60,444,560</u>	<u>51,925,403</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

11. Inversiones

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en compañías		
JV Proyecto ADN	500	500
JV Proyecto BTA	500	500
Inmobiliaria Beatus, SRL	476,500	476,500
Autopistas del Oeste Cayman	1,000,000	1,000,000
Boulevard Turístico del Atlántico (BTA)	250,000	250,000
Fideicomiso Residencias Garden Life III	7,500,000	-
	<u>9,227,500</u>	<u>1,727,500</u>
<u>Otras Inversiones</u>		
Capital de riesgo(Autopista del Nordeste Cayman)	-	207,662,805
Deuda subordinada (Boulevard Turístico BTA)	-	181,657,174
Cooperativa Consorcio Remix	300,000	300,000
	<u>300,000</u>	<u>389,619,979</u>
Valor patrimonial proporcional (VPP) subsidiarias	<u>(5,725,298)</u>	<u>21,110,500</u>
	<u><u>3,802,202</u></u>	<u><u>412,457,979</u></u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

12. Propiedades, mobiliarios y equipos

El movimiento de las cuentas de propiedad, mobiliario y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Matriz	Subsidiarias	Total Consolidado	Total Consolidado
<u>Costo de activos</u>				
Terrenos	17,598,754	283,160,367	300,759,121	376,598,254
Edificaciones	8,213,660	183,793,768	192,007,428	31,477,635
Maquinarias y equipos	1,709,969,373	384,688,487	2,094,657,860	1,668,586,131
Mobiliarios y equipos	66,461,757	6,653,664	73,115,421	370,428,638
Construcción en proceso				
propiedades arrendadas	-	6,911,410	6,911,410	-
Otros activos	-	23,591,865	23,591,865	2,213,983
	<u>1,802,243,544</u>	<u>888,799,561</u>	<u>2,691,043,105</u>	<u>2,449,304,641</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Edificaciones	(2,636,692)	(13,051,065)	(15,687,757)	(14,172,873)
Maquinarias y equipos	(887,478,832)	(290,177,770)	(1,177,656,602)	(769,803,387)
Mobiliarios y equipos	(75,714,982)	(3,836,127)	(79,551,109)	(361,536,304)
Otros activos	-	(14,575,693)	(14,575,693)	-
	<u>(965,830,506)</u>	<u>(321,640,655)</u>	<u>(1,287,471,161)</u>	<u>(1,145,512,564)</u>
Valor neto	<u>836,413,038</u>	<u>567,158,906</u>	<u>1,403,571,944</u>	<u>1,303,792,077</u>

El movimiento de activos fijos es como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2021</u>		
	Total Consolidado	Adiciones	Retiro	Deterioro	Total Consolidado
<u>Costo de activos</u>					
Terrenos	376,598,254	-	(75,839,133)	-	300,759,121
Edificaciones	31,477,635	161,165,384	(18,795)	(616,796)	192,007,428
Maquinarias y equipos	1,668,586,131	119,848,970	(58,435,108)	364,657,867	2,094,657,860
Mobiliarios y equipos	370,428,638	13,177,446	(3,936,408)	(306,554,255)	73,115,421
Construcción en proceso					
propiedades arrendadas	-	-	(17,018,773)	23,930,183	6,911,410
Otros activos	2,213,983	-	(3,871,091)	25,248,973	23,591,865
	<u>2,449,304,641</u>	<u>294,191,800</u>	<u>(159,119,308)</u>	<u>106,665,972</u>	<u>2,691,043,105</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Edificaciones	(14,172,873)	(1,573,613)	58,729	-	(15,687,757)
Maquinarias y equipos	(769,803,387)	(155,985,265)	28,196,022	(280,063,972)	(1,177,656,602)
Mobiliarios y equipos	(361,536,304)	(15,168,265)	1,348,260	295,805,200	(79,551,109)
Otros activos	-	(21,684,879)	7,109,186	-	(14,575,693)
	<u>(1,145,512,564)</u>	<u>(194,412,022)</u>	<u>36,712,197</u>	<u>15,741,228</u>	<u>(1,287,471,161)</u>
Valor neto	<u>1,303,792,077</u>	<u>99,779,778</u>	<u>(122,407,111)</u>	<u>122,407,200</u>	<u>1,403,571,944</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

13. Otros activos

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Arrendamiento financiero		
Derechos por arrendamientos financieros	10,726,465	19,948,482
Fianzas y depósitos	<u>2,272,487</u>	<u>1,351,997</u>
	12,998,952	21,300,479
Otras cuentas por cobrar L.P.	480,270	470,000
Otros activos subsidiarias	<u>11,814,687</u>	<u>1,155,544</u>
	<u>25,293,909</u>	<u>22,926,023</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

14. Préstamos por pagar

El detalle de los préstamos por pagar es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos Corporativos Parallax Puesto de Bolsas, S. A: Parval Puesto de Bolsa, S.A. Bonos Corporativos emitidos en el año 2017, a una tasa de interés de 6.55% anual, con fecha de vencimiento el 15 diciembre 2021	142,850,000	145,275,000
Banco Popular Dominicano, S.A.: Prestamos varios con garantía solidaria, por un monto original de variados con vencimiento corriente. Estos préstamos causa una tasa de interés promedio anual de mercado.	49,686,033	173,397,176
Banco Popular Dominicano, S.A.: (Préstamo en US\$)	-	18,614,855
Banco BHD León, S. A.: Préstamo No. 3948028 con Banco BHD León, S.A., con garantía hipotecaria, por un monto original de RD\$56,500,000, con vencimiento en el mes de octubre 2021. Este préstamo causa interés anual a tasa de 8%	500,000	56,500,000
Caterpillar Financial Services: Préstamo No. 9211 con Caterpillar Financial Services, con garantía prendaria de equipos, por un monto original de US\$398,000 con vencimiento en el mes de enero 2023. Este préstamo causa interés anual a tasa de 6.75%	5,089,899	5,387,124
Banco de Reservas de la República Dominicana: Préstamo No. 9601382877 con Banco de Reservas de la Republica Dominicana, con garantía prendaria de equipos, por un monto original de RD\$5,327,168, con vencimiento en el mes de diciembre 2023. Este préstamo causa interés anual de 11%	1,101,871	337,139
Motor Crédito, S. A.: Préstamo No. 825470909 con el Banco Popular Dominicano, S.A., con garantía de equipos, por un monto original de US\$1,855,000 con vencimiento en diciembre del 2026. Este préstamo causa una tasa de interés anual del 4%.	1,951,514	1,088,733
Faresin Forward SPA Unipernale	-	2,740,136
Préstamos por pagar subsidiarias	<u>232,761,430</u>	<u>288,812,343</u>
	<u>433,940,747</u>	<u>692,152,506</u>

El balance de estas cuentas corresponden a líneas de créditos y préstamos contraídas con instituciones bancarias y financieras a unas tasas de interés de 5%, 6 %, 6.75%, 8%, 9.5 %, 11% y 13% anual, y la porción corriente de los préstamos a largo plazo, los cuales están avalados con garantías mobiliarias e hipotecarias.

15. Cuentas por pagar proveedores

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar proveedores	219,323,939	198,302,674
Cuentas por pagar proveedores subsidiarias	<u>169,452,538</u>	<u>146,599,793</u>
	<u>388,776,477</u>	<u>344,902,467</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

16. Otras cuentas por pagar

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos recibidos	726,832,349	124,454,931
Otras cuentas por pagar	8,393,076	18,078,761
Otras cuentas por pagar subsidiarias	<u>45,542,622</u>	<u>43,266,181</u>
	<u>780,768,047</u>	<u>185,799,873</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

17. Retenciones y acumulaciones por pagar

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonificaciones	37,843,280	3,753,635
Descuento en cooperativa	241,923	632,922
Impuesto sobre la renta utilidades, anticipo diciembre 2021	1,234,083	20,187
Impuesto sobre la renta retenciones de terceros	309,838	51,813
Prestaciones por pagar	35,061,488	4,590,256
Impuesto sobre la renta por pagar	29,029,450	12,716,980
Tesorería de la seguridad social (TSS)	4,718,398	2,477,341
Itbis retenidos de terceros	596,830	1,070,608
Itbis por pagar en tránsito	-	1,161,154
Infotep	304,444	219,937
Otros	1,960,587	54,696
Retenciones Impuesto Sobre la Renta asalariados	1,213,176	409,817
	<u>112,513,136</u>	<u>27,159,146</u>
Retenciones y acumulaciones por pagar subsidiarias	<u>9,949,136</u>	<u>1,824,492</u>
	<u>122,462,633</u>	<u>28,983,638</u>

18. Documentos por pagar L. P.

El balance de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos corporativos		
CCI Puestos de Bolsa, S. A. (a)	142,850,000	145,275,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (b)	428,550,000	581,100,000
	<u>571,400,000</u>	<u>726,375,000</u>

- a. Emisión de bonos corporativos en el año 2016, a una tasa de interés anual que oscila entre 6.5% y 12% con fecha de vencimiento en los años 2021, 2022 y 2023.
- b. Emisión de bonos corporativos en el año 2016, a una tasa de interés anual que oscila entre 11.25% y 12% con fecha de vencimiento en el 2021, 2022 y 2023.

19. Préstamos por pagar L. P.

El detalle de los préstamos por pagar a largo plazo es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.	29,999,571	142,020,645
Banco Popular Dominicano, S. A. (Préstamos en US\$)	86,473,511	-
Banco de Reservas de la República Dominicana	1,895,259	3,512,784
Motor Crédito, S. A.	-	1,048,015
Caterpillar Financial Services	1,326,830	-
Préstamos por Pagar a Largo Plazo subsidiaria	2,380,194	101,626
	<u>122,075,365</u>	<u>146,683,070</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

- a. Los balances de estas cuentas corresponden a los préstamos contraídos con instituciones bancarias y financieras por un periodo de 2 años, 4 años y 5 años respectivamente a una tasa de interés de 12.95%, 12.00%, y 15.50 % anual, con garantía solidaria, mobiliaria e hipotecaria.

20. Otros pasivos por pagar a largo plazo

A continuación, se describe un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Avances recibidos	-	60,542,962
Otros Pasivos subsidiaria	<u>618,882,978</u>	<u>551,797,681</u>
	<u>618,882,978</u>	<u>612,340,643</u>

21. Patrimonio

(a) Capital social.

Capital en acciones: El capital en acciones de la empresa está compuesto por acciones comunes, y el valor de cada acción es de RD\$100.- cada una. Actualmente el capital pagado representa el 100% del capital autorizado.

Capital autorizado	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Acciones:</i>		
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	<u>9,000,000</u>	8,119,772
Incremento del año	<u>1,000,000</u>	880,228
Número de acciones del capital social autorizado al final del año	<u>10,000,000</u>	<u>9,000,000</u>
<i>Valores en RD\$:</i>		
Capital social autorizado al inicio del año	<u>900,000,000</u>	811,977,200
Incremento del año	<u>100,000,000</u>	88,022,800
Capital social autorizado al final del año	<u>1,000,000,000</u>	<u>900,000,000</u>
Capital pagado		
<i>Acciones:</i>		
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	<u>9,000,000</u>	8,119,772
Incremento del año	<u>1,000,000</u>	880,228
Número de acciones emitida del capital social autorizado al final del año	<u>10,000,000</u>	<u>9,000,000</u>
<i>Valores en RD\$:</i>		
Capital social autorizado al inicio del año	<u>900,000,000</u>	811,977,200
Incremento del año	<u>100,000,000</u>	88,022,800
Capital social pagado al final del año	<u>1,000,000,000</u>	<u>900,000,000</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

Actual composición accionarias después del aumento del capital suscrito y pagado

Socios	<u>2021</u>	<u>2021</u>
	Nº de Acciones	Valores en RD\$
Onifled Corporation, LTD.	243,243	24,324,300
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S. A.	189,586	18,958,600
Agregados Dominicanos, S. A.	193,985	19,398,500
Ronmur, Inc.	319,543	31,954,300
Simplon Corporation, LTD.	23,841	2,384,100
Namiam Corporation, LTD.	3,953	375,300
Helmar Corporation, LTD.	24,849	2,584,900
	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000</u>

La distribución del aumento del capital pagado de la compañía en el año 2021, es el siguiente:

Socios	<u>2021</u>	<u>2021</u>
	Nº de Acciones	Valores en RD\$
Onifled Corporation, LTD.	2,432,429	243,242,900
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S. A.	1,895,864	189,586,400
Agregados Dominicanos, S. A.	1,939,847	193,984,700
Ronmur, Inc.	3,195,426	319,542,600
Simplon Corporation, LTD.	238,404	23,840,400
Namiam Corporation, LTD.	39,532	3,953,200
Helmar Corporation, LTD.	258,498	25,849,800
	<u>10,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>

21. Patrimonio (Continuación)

(b) Reserva legal

Según lo establece el artículo 58 del Código de comercio de la República Dominicana, toda compañía por acciones debe transferir anualmente por lo menos el 5% de sus beneficios antes del impuesto sobre la renta a una reserva legal hasta que esta sea igual al 10% del capital pagado o en circulación.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva legal	55,614,631	47,806,696
Incremento de reservas	28,794,018	7,807,935
	<u>84,408,649</u>	<u>55,614,631</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

22. Ingresos

El detalle de los ingresos es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Productos</u>		
Venta de productos	136,368,584	926,758,183
Ventas de servicios	1,477,233,350	1,027,234,047
Diferencia cambiaria	2,956,178	311,791
Utilidad en ventas de activos	3,669,035	1,709,140
Utilidad en inversión	484,049,993	-
	<u>2,104,277,140</u>	<u>1,956,013,161</u>
<u>Otros</u>		
Explotación de minas	2,373,172	9,207,723
Intereses ganados	73,580,931	76,849,992
Prima de seguro	-	4,047,348
Otros	79,909,350	67,491,144
	<u>155,863,453</u>	<u>157,596,207</u>
	<u>2,260,140,593</u>	<u>2,113,609,368</u>

23. Costos de ventas

Un detalle de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costos de venta y construcción	538,888,968	437,891,051
Gastos de depreciación	165,020,146	101,625,449
	<u>703,909,114</u>	<u>539,516,500</u>
Costos de ventas subsidiarias		
Costos de venta y construcción	215,363,652	847,755,129
Gastos de depreciación	11,646,980	18,668,980
	<u>227,010,632</u>	<u>866,424,109</u>
	<u>930,919,746</u>	<u>1,405,940,609</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

24. Gastos por servicios

Un detalle de los gastos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios y servicios	285,723,111	199,241,854
Suministros	-	114,798
Arrendamientos	47,804,187	15,552,371
Mantenimientos	32,533,040	8,046,882
Arrendamientos otros	11,757,021	28,967,702
Otros subsidiarias	-	22,111,215
	<u>377,817,359</u>	<u>274,034,822</u>

25. Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de personal	213,872,266	138,444,745
Trabajos suministros y servicios	14,618,063	20,172,078
Gastos de activos fijos	15,592	52,594
Gastos de representación	959,624	232,036
Otras deducciones admitidas	-	4,159,205
Otros gastos	4,000	3,574
Gastos generales y administrativos subsidiarias	28,002,225	18,017,527
	<u>257,471,770</u>	<u>181,081,759</u>

26. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses bolsa de valores	57,311,004	54,823,925
Intereses bancarios	32,594,494	30,641,557
Otros gastos financieros	25,011,315	6,084,488
Gastos financieros subsidiarias	12,840,972	3,594,958
	<u>127,757,785</u>	<u>95,144,928</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

27. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas en venta de activos fijos	4,989,022	729,620
Cuentas incobrables	1,760,593	8,215,601
Diferencia cambiaria	-	33,853,189
Otros gastos subsidiarias	4,522,029	-
	<u>11,271,644</u>	<u>42,798,410</u>

28. Partidas extraordinarios

Un detalle de los gastos extraordinarios durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos extraordinarias fiscales	4,522,022	7,784,709
Gastos extraordinarias fiscales subsidiarias	28,897,732	16,787,377
	<u>33,419,754</u>	<u>24,572,086</u>

29. Impuestos

Un detalle de los impuestos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultados antes de impuestos	521,992,237	33,249,550
Mas (menos) diferencias temporales:		
Ajustes positivos	82,742,195	22,154,302
Ajustes negativos	(497,217,950)	(21,205,123)
Renta neta imponible	107,516,482	34,198,729
Impuesto sobre la renta (27%)	29,029,450	9,233,657
Anticipo impuesto sobre la renta	(22,831,964)	(23,664,945)
Retenciones entidades del estado	(647,643)	(2,438,561)
Crédito por intereses bancarios	(6,383)	-
Beneficio Ley 158-01	-	(15,121,253)
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	5,543,460	(31,991,102)
Impuestos sobre la renta liquidado subsidiarias	27,060,008	34,967,580
	<u>32,603,468</u>	<u>2,976,478</u>

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

30. Impacto Coronavirus Covid-19

El brote de Covid-19 se informó por primera vez a fines de 2019. En ese momento, se identificó un grupo de casos que mostraban los síntomas de una "neumonía de causa desconocida" en Wuhan, la capital de la provincia china de Hubei. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró que el brote de Covid-19 era una pandemia. Covid-19 ha tenido un impacto significativo en la economía mundial. Varios países, han impuesto bloqueos, toques de queda y prohibiciones de viaje, entre otras medidas de cuarentena, a millones de personas. Las empresas están lidiando con la pérdida de ingresos y las cadenas de suministro interrumpidas, y millones de trabajadores han perdido sus trabajos en todo el mundo.

Consortio Remix al inicio de la pandemia del COVID duró 45 días sin operación, lo cual provocó disminución de su empleomanía y medidas restrictivas a los fines de disminuir los costos.

A nivel financiero Consortio Remix, S.A., no ha tenido un impacto importante en su situación financiera ni operativa a consecuencia del Coronavirus COVID-19.

La empresa en los periodos 2021 y 2020 para mitigar los riesgos que afectaban su operatividad actuó de manera inmediata creando protocolos específicos por áreas operativas y administrativas y según las obras. Como se puede validar en los estados financieros de la empresa, la misma no presenta riesgos ni presentes ni futuros, ya que en el 2020 el Coronavirus COVID -19, no afectó el beneficio porcentual operativo de la empresa sobre facturación y en el periodo 2021, la facturación aumentó en comparación con el periodo anterior.

En el periodo 2021, la empresa ha seguido contratando nuevos proyectos por la cantidad aproximada de US\$60 millones, para la ejecución de proyectos de suministro y colación de asfalto, servicios de construcción y otros.

En la actualidad la empresa ha incursionado en proyectos de construcción de unidades de bajo costo, las cuales le garantizan mantener la operatividad y un flujo de caja positivo para los próximos años. Además de esto, la empresa sigue participando en diferentes licitaciones tanto en el sector público como el privado.

Con las medidas implementadas en 2021 y 2020, y el levantamiento gradual de las medidas restrictivas impuestas por las autoridades gubernamentales para frenar el avance de la Pandemia del COVID-19, la administración de la empresa ha conseguido mantener e incrementar la rentabilidad de sus operaciones.

31. Riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

CONSORCIO REMIX, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros - Continuación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en valores. El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta es influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Compañía establece una provisión para deterioro que representa su estimado de las pérdidas incurridas en las cuentas por cobrar comerciales.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La Compañía realiza un monitoreo constante de las disponibilidades y los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, para evitar tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar su reputación. La Compañía mitiga este riesgo manteniendo montos razonables disponibles en sus cuentas bancarias.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés financiero que pueden afectar los ingresos de la Compañía 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.

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar (US\$) norteamericano, así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés, dado que los pasivos financieros son significativos. Los mismos fueron contratados a tasas de interés fijas y variables. En las Notas 14, 18 y 19 se presentan detalles de los mismos.

32. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2021 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurridos hechos de carácter financieros o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

1 Febrero 2023 26 Julio 2023

Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de calificaciones y descripción de categorías en Anexo

INDICADORES RELEVANTES (1)

	2021	2022	Jun. 23*
Ingresos Ordinarios	2.184	2.389	1.107
Ebitda	783	881	289
Deuda financiera	1.127	1.074	898
Margen operacional	26,9%	28,6%	16,5%
Margen Ebitda	35,8%	36,9%	26,1%
Endeudamiento total	1,9	1,1	1,2
Endeudamiento financiero	0,7	0,5	0,4
Ebitda / Gastos Financieros	6,1	13,7	8,5
Deuda Financiera / Ebitda	1,4	1,2	1,6
Deuda Financiera neta / Ebitda	-0,2	0,1	-0,2
FCNOA/ Deuda Financiera	137%	19%	-12%

(1) Definiciones de los indicadores en anexo.

(*) Cifras interinas.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Principales Aspectos Evaluados	Perfil de Negocios				
	Débil	Vulnerable	Adecuado	Satisfactorio	Fuerte
Posición de mercado					
Industria cíclica y competitiva					
Exposición a país con mayor riesgo relativo					
Cartera de proyectos adjudicada					
Riesgos de sobre costos y contingencia					
Diversificación de negocios					

POSICIÓN FINANCIERA: SATISFACTORIA

Principales Aspectos Evaluados	Posición Financiera				
	Débil	Ajustada	Intermedia	Satisfactoria	Sólida
Rentabilidad					
Generación de flujos					
Endeudamiento					
Indicadores de cobertura					
Liquidez					

FUNDAMENTOS

La calificación de solvencia y bonos de Remix S.A. en "A-" considera un perfil de negocio calificado como "Adecuado" y una posición financiera calificada como "Satisfactoria".

Remix S.A. es una empresa con una vasta experiencia en el sector de la construcción vial, concesiones de carreteras, construcción de pistas y lozas de aeropuertos, además de la producción de los materiales y productos de relleno, agregados, hormigones y asfaltos.

El *backlog* de la compañía registró, a junio de 2023, un crecimiento del 95,5% en comparación a fines de 2022 alcanzado los US\$ 30,5 millones, cifra similar a lo registrado en diciembre de 2021. Ello, producto de un incremento relevante en la cantidad de proyectos, sumado a la adjudicación de algunos relevantes en términos de monto, generando que el monto promedio por proyecto se incremente hasta niveles similares a 2020. Adicionalmente, la entidad mantiene un *backlog* de suministros cercano a los US\$ 8,7 millones (US\$ 3,3 millones a diciembre 2022), permitiendo una mayor diversificación.

A fines del primer semestre del presente año, Remix registró ingresos por RD\$ 1.107 millones, reportando una disminución del 20,5% en comparación a igual periodo de 2022. Ello, según su peso relativo, se encuentra asociado a los altos niveles de su base de comparación considerando que en 2022 se incorporaron RD\$ 365 millones asociados a beneficios sobre inversión, sumado a una caída en las ventas de producto cercana al 43,6%, donde ambos efectos no lograron ser compensados con el incremento evidenciado en las ventas de servicios (14,7%) y en otros ingresos.

Al descontar el efecto asociado a beneficios sobre inversión, se puede apreciar que los ingresos operativos aumentaron un 7,7%.

Durante dicho periodo, los costos operacionales disminuyeron un 8,2% en comparación a junio de 2022, mientras que los gastos de administración evidenciaron un alza del 27,2%. Lo anterior, generó que el Ebitda disminuyera un 53,1% alcanzando los RD\$ 182 millones.

Ante la mayor caída en la generación de Ebitda en comparación a los ingresos, ocasionó que el margen Ebitda disminuyera desde un 44,3% a junio de 2022 hasta un 26,1% a junio de 2023. No obstante, dicho margen se encuentra acorde a lo esperado, considerando los periodos evaluados.

A junio de 2023, los pasivos financieros alcanzaron los RD\$ 898 millones, evidenciando un incremento 18,7% en comparación a junio de 2022, asociado a las necesidades de financiamiento del capital de trabajo. No obstante, al considerar los actuales niveles de caja de la compañía, estos permiten cubrir la totalidad de la deuda.

La base patrimonial de la compañía ha presentado un sostenido aumento hasta registrar los RD\$ 2.225 millones a junio de 2023 (RD\$ 804 millones a fines de 2016). Así, sumado a los menores niveles de deuda en los últimos periodos el leverage evidenció una baja de las 1,3 veces en 2020 hasta las 0,4 veces al primer semestre de 2023, mientras que al considerar los niveles de caja el leverage financiero neto se situó por debajo de las 0,0 veces desde 2021.

Los indicadores de cobertura se ven influidos por la volatilidad de la generación de la compañía y las mayores necesidades de financiamiento. Al respecto, dado los eventos de los últimos años, con mayores niveles de caja sumado al prepago de la deuda financiera y mayores niveles de generación han permitido mejorar los indicadores de coberturas hacia rangos históricos.

Así, a junio del presente año, el indicador de deuda financiera neta sobre Ebitda se situó en las -0,2 veces (-0,1 veces a junio de 2022 y 0,1 veces a fines de 2022), mientras que la

Analista: Felipe Pantoja
felipe.pantoja@feller-rate.com

cobertura de Ebitda sobre gastos financieros disminuyó hasta las 8,5 veces (15,2 veces a junio de 2022 y 13,7 veces a fines de 2022).

A junio de 2023, liquidez es calificada como "Robusta", considerando un nivel de caja por RD\$ 1.025 millones, con una generación de Ebitda anualizada por RD\$ 553 millones, en comparación con vencimientos de corto plazo por RD\$ 490 millones, los cuales se encuentran concentrados entre el capital de trabajo y vencimientos de bonos corporativos.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

ESCENARIO BASE: Considera la mantención del fortalecimiento financiero evidenciado en los últimos periodos, con un cambio estructural de los rangos de los ratios de endeudamiento financiero e indicadores de cobertura.

Además, contempla la mantención de una conservadora política financiera y adecuados niveles de liquidez, como también la mantención de una mayor diversificación en términos de actividad y eficiencias asociadas al plan estratégico en curso, entre otros factores.

ESCENARIO DE BAJA Se podría generar ante un mayor deterioro del escenario económico y/o ante políticas financiera más agresivas, que resulten en un deterioro estructural de los indicadores crediticios. A su vez, se podría dar ante un retorno prolongado de los indicadores hacia rangos evidenciados en periodos anteriores.

ESCENARIO DE ALZA: Se considera poco probable en el mediano plazo ante la alza en 2022.

FACTORES DE RIESGO SUBYACENTES A LA CALIFICACION

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

- Buen posicionamiento de mercado gracias a su historial de alto nivel de cumplimiento.
- Adecuado *backlog* para los próximos años, con una mayor concentración en República Dominicana.
- Gran parte de los proyectos futuros poseen contratantes con alta solvencia.
- Participación en una industria sensible a los ciclos económicos, competitiva e intensiva en capital de trabajo.
- *Backlog* de corto plazo genera desafíos de renovación de negocios para la compañía.
- Exposición de sus operaciones a países de mayor riesgo relativo.

POSICIÓN FINANCIERA: SATISFACTORIA

- Mantención de una política de capitalización de utilidades frente a los requerimientos financieros producto de la expansión de sus actividades.
- Exposición a la variabilidad de los ingresos y costos.
- Relevante disminución en la deuda financiera y aumento en la base patrimonial han gatillado en mejoras en el endeudamiento financiero.
- Indicadores de cobertura evidencian mayores holguras que en periodos anteriores ante el crecimiento en la generación, disminución de deuda y mayores niveles de caja.
- Liquidez calificada como "Robusta".

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD Y DESCRIPCION DEL GRUPO ECONOMICO QUE PERTENECE

La propiedad y control de Remix S.A. recae en un 51,23% en la familia Delfino y el otro 48,77% en los sucesores de la familia Murmann.

BREVE DESCRIPCION DEL MODELO DE NEGOCIOS DE LA EMPRESA

Remix S.A. cuenta con una vasta experiencia en el sector de la construcción vial; concesiones de carreteras, construcción de pistas y lozas de aeropuertos, además de la producción de los materiales y productos de relleno, agregados, hormigones y asfaltos.

La compañía separa sus servicios en: Minería, consistente en la extracción de agregados para la construcción; Asfaltos, en el cual posee plantas para la producción de asfalto y sus derivados; Transporte, donde cuenta con una flotilla de equipos pesados con más de 120 vehículos especializados y 55 equipos livianos; Movimiento de tierra, mediante una capacidad instalada para manejar simultáneamente volúmenes de materiales por sobre los 10.000 metros cúbicos.

PERFIL DE NEGOCIOS

| ADECUADO

BREVE DESCRIPCION DEL MODELO DE NEGOCIOS

El 2 de diciembre de 2022 en asamblea general extraordinaria se aprobó el cambio de nombre de Consorcio Remix S.A. a Remix S.A. La entidad cuenta con una vasta experiencia en el sector de la construcción vial, concesiones de carreteras, construcción de pistas y lozas de aeropuertos, además de la producción de los materiales y productos de relleno, agregados, hormigones y asfaltos.

La compañía separa sus servicios en: Minería, consistente en la extracción de agregados para la construcción; Asfaltos, en el cual posee plantas para la producción de asfalto y sus derivados; Transporte, donde cuenta con una flotilla de equipos pesados con más de 120 vehículos especializados y 55 equipos livianos; Movimiento de tierra, mediante una capacidad instalada para manejar simultáneamente volúmenes de materiales por sobre los 10.000 metros cúbicos.

Al respecto, en el caso del segmento de Asfaltos la entidad cuenta con una planta con una capacidad de producción 2.500 galones/hora de emulsión, cuya producción se encuentra en línea con los pedidos recibidos, con un volumen estimado de producción de 378 mil galones por mes.

En el caso de la compañía su principal materia prima es el cemento asfáltico AC-30 que proviene de la destilación del petróleo siendo importado directamente por la entidad, por lo cual su precio mantiene una alta relación a las fluctuaciones de las presiones internacionales del petróleo.

En 2022, entro en operación una nueva planta de Morteros, cuya finalidad es abastecer la actividad en la zona este del país.

En asamblea general extraordinaria de marzo de 2022 se aprobó que la compañía sea inscrita como una sociedad extranjera en la República de Panamá, con un capital de US\$ 10 mil.

BUEN POSICIONAMIENTO DE MERCADO

Remix es una importante empresa dominicana dedicada a la construcción de proyectos de infraestructura horizontal, siendo pioneros en la participación en el desarrollo y urbanización de la zona turística de Punta Cana.

La compañía posee plantas asfálticas e instalaciones industriales en San Cristóbal, Punta Cana y Miches, las cuales les permite tener una cobertura adecuada de los centros donde se realizan sus principales operaciones en República Dominicana.

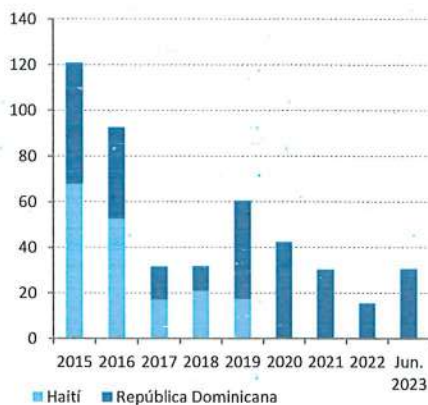
No obstante, en menor medida, la entidad mantiene clientes en distintas ciudades, como es el caso de Juan Dolió, San Pedro de Macorís, Santo Domingo, entre otros.

El posicionamiento que ha logrado la compañía en el mercado de República Dominicana se ha basado en un exitoso historial de cumplimiento en los proyectos, sin ejecuciones de boletas o pólizas de garantía.

Este historial ha implicado que Remix posea una alta evaluación técnica como contratista de infraestructura horizontal por parte del Banco Interamericano de Desarrollo.

EVOLUCIÓN DEL BACKLOG POR PAÍS

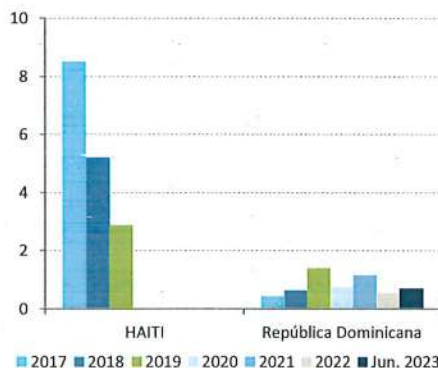
Cifras en millones de US\$



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

BACKLOG: VALOR PROMEDIO POR CONTRATO EN CADA PAÍS

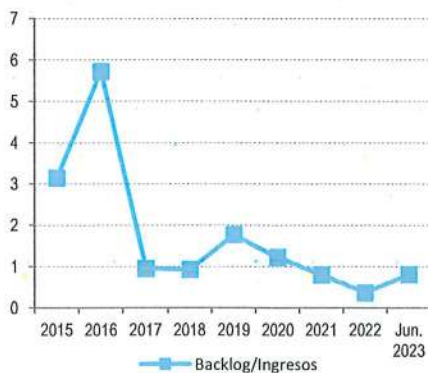
Cifras en millones de US\$



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

INDICADOR: BACKLOG/INGRESOS

Ingresos anualizados cuando correspondan



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

BACKLOG: EN LÍNEA CON LOS RANGOS ESTRUCTURALES A NIVEL NACIONAL, MEJORANDO SU DIVERSIFICACIÓN EN EL ÚLTIMO PERIODO

Durante el periodo analizado, la compañía ha realizado distintos procesos de limpieza de su cartera de saldo de proyectos a ejecutar (*backlog*), principalmente debido a sus operaciones en Haití, o al financiamiento de dichos proyectos. Ello, con la finalidad de mostrar un *backlog* más conservador.

Adicionalmente, se debe considerar que parte del *backlog* contempla proyectos de corta duración, coherente a la industria en la que se desempeña, permitiendo una mayor utilización y diversificación.

Ante este escenario, los saldos de proyectos a ejecutar evidencian un comportamiento dispar, altos montos entre 2014, 2016 y 2019, para posteriormente disminuir en la medida que se ejecutan los respectivos proyectos, sumado en 2020 al retiro de las operaciones en Haití. En los últimos años se observó una constante disminución pasando de US\$ 42,4 millones en 2020 hasta los US\$ 15,6 millones a diciembre de 2022, ante el avance en proyectos.

No obstante, a junio de 2023, el *backlog* de la compañía registró a nivel nacional un crecimiento del 95,5% en comparación a fines de 2022 alcanzado los US\$ 30,5 millones, cifra similar a lo registrado en diciembre de 2021. Ello, producto de un incremento relevante en la cantidad de proyectos, sumado a la adjudicación de algunos relevantes en términos de monto, generando que el monto promedio por proyecto se incremente hasta niveles similares que 2020.

Adicionalmente, la entidad mantiene un *backlog* de suministros cercano a los US\$ 8,7 millones (US\$ 3,3 millones a diciembre 2022), permitiendo una mayor diversificación.

Durante el periodo evaluado, las principales diez obras del *backlog* han mantenido una participación al cierre de cada año por sobre del 90% (91,2% en 2022), mientras que las cinco obras de mayor tamaño han evidenciado una participación entre el 70% hasta el 88%, situándose en un 72,6% al cierre de 2022.

Durante el primer semestre del presente año, se puede observar que la concentración tanto de los 10 como de los 5 primeros contratos evidenciaron una disminución hasta el 75,3% y 55,4%, respectivamente, evidenciando una mayor diversificación.

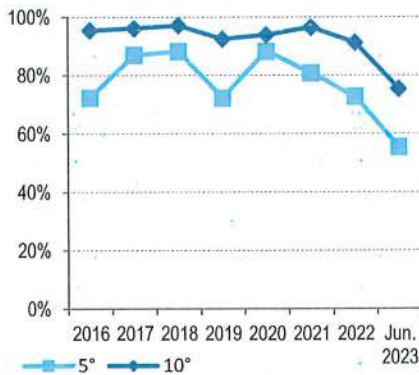
Al respecto, dentro de las obras más relevantes se encontraban: Movimiento de tierra infraestructura Caletón Residences, Excavación con Fresa Single One, Movimiento de Tierra Edificaciones Four Seasons, Proyecto La Montaña Jarabacoa, entre otros.

Al analizar el ratio de ingresos anualizados sobre los proyectos a ejecutar en cada periodo, tras incrementarse hasta las 1,2 veces en 2021, posteriormente se ha mantenido entre las 0,6 y 0,7 veces en los siguientes periodos (0,7 veces a junio de 2023).

Remix mantiene una estrategia enfocada en una constante adjudicación de obras y la realización de un gran número de pequeñas obras, que le permiten reducir el tiempo ocioso de la maquinaria y maximizar la operación.

Feller Rate, continuará monitoreando el avance de la adjudicación de contratos en los próximos periodos dada las condiciones actuales y la evolución de la cartera de proyectos. A su vez, se debe considerar que la compañía cuenta con un mayor desafío en generar nuevos contratos para ir expandiendo tanto el tamaño del *backlog* como su duración (mediano y largo plazo) durante los próximos periodos.

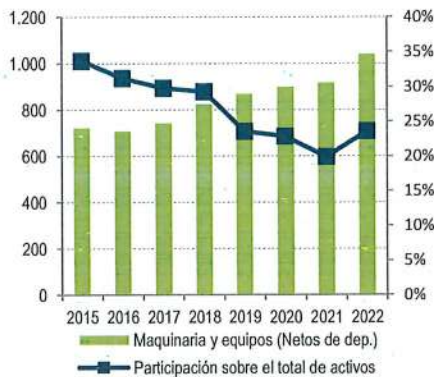
CONCENTRACIÓN DE PRINCIPALES CLIENTES DEL BACKLOG



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Cifras en millones de RD\$



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y TECNOLOGÍA HAN PERMITIDO A LA COMPAÑÍA OBTENER MAYORES EFICIENCIAS

Remix ha implementado una estrategia de inversiones enfocada en la adquisición de equipos y tecnología que le permita mejorar las eficiencias en las obras que desarrolla.

Esto, considerando además su estrategia de no tener equipos con una utilización superior a los 5 años, para poder garantizar una eficiencia en obra mayor al 90%. A su vez, la entidad en la medida que rote sus activos genera cierto beneficio y aportes al flujo de caja.

Dentro de los proyectos realizados por la entidad, enfocados en mayores eficiencias, se destaca la incorporación de maquinaria para la producción de micro pavimento, primera en el país, la cual cuenta con dispositivos de dosificación y control de mezcla, permitiendo mayores eficiencias en costos.

A nivel consolidado, las propiedades de maquinarias y equipos netos de las depreciaciones correspondientes continúan creciendo en términos de montos, pasando desde los RD \$ 707 millones en 2016 hasta los RD\$ 1.701 millones en 2022.

Al respecto, su incidencia sobre los activos totales de la compañía en los últimos años ha mantenido en el rango del 19% y 24% (23,6% en 2022).

El stock de inversiones durante el periodo evaluado ha mantenido un comportamiento dispar, dependiendo de los proyectos en ejecución, entre otros factores. A ello cabe señalar que durante 2021 se materializó el acuerdo de término anticipado el contrato de Concesión Administrativa en Régimen de Peaje Carretera Santo Domingo - Cruce el Rincón de los Molinillos, el cual fue suscrito entre el Estado Dominicano y la sociedad Autopista del Nordeste S.A. con fecha 18 de julio de 2001. Ello, generó inversiones a la vista por RD\$ 1.106 millones.

A diciembre de 2022, las inversiones alcanzaron los RD\$ 37,8 millones (RD\$ 3,8 millones en 2021), las cuales se encontraban compuesto mayoritariamente por el Fideicomiso Residencias Garden Life III (RD\$ 18,8 millones) y sumado al Fideicomiso Residencias Garden Life II (RD\$ 11,2 millones) y el Fideicomiso Garden Life Boca Chica (RD\$ 8 millones).

ADECUADO MANEJO DE INVENTARIOS

Durante el periodo evaluado, los niveles de inventarios de la compañía han presentado un comportamiento dispar, dependiendo de los niveles de actividad y mantenimientos requeridos.

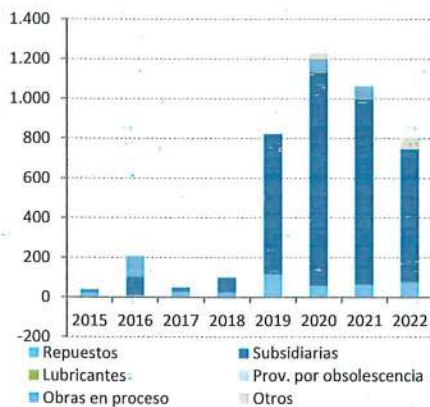
Tras incrementar el nivel de inventario hasta los RD\$ 1.229 millones en 2020 (RD\$ 105 millones en 2018 y RD\$ 826 millones a fines de 2019), se ha observado una estrategia hacia la disminución de inventarios, principalmente en las subsidiarias, permitiendo alcanzar los RD\$ 801 millones. Este inventario se encuentra concentrado en un 83,2% en subsidiarias, seguido por repuestos y otros.

Durante el periodo evaluado, los días de inventario, bajo los cálculos de Feller Rate, evidenciaron su mayor crecimiento en 2021 alcanzando los 411,1 días, posteriormente disminuyeron hasta los 283,3 días a fines de 2022.

A marzo de 2023 el stock de inventarios alcanzó los RD\$ 412 millones evidenciando una caída del 14,5% en comparación a igual periodo del año anterior.

EVOLUCIÓN DEL INVENTARIO

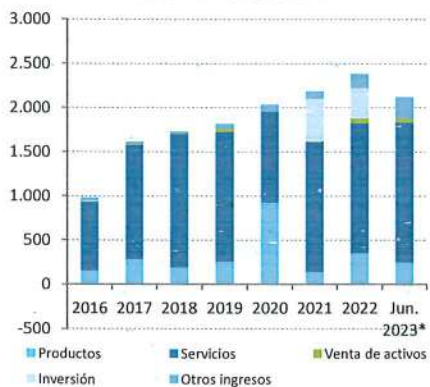
Cifras en millones de RD\$



Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS

Cifras en millones de RD\$



*Cifras anualizadas. **A contar de 2020 la entidad cambió la separación de los ingresos por segmento.
Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

ESTRATEGIA DE LA COMPAÑÍA CONTEMPLA POTENCIAR NUEVOS NEGOCIOS

Parte del de la estrategia de diversificación y fortalecimiento realizada por la entidad contempla el desarrollo de proyectos habitacionales, como es el caso del proyecto Il Lago Beach & Golf el cual participó la entidad que contempla tres bloques de edificios de 6 y 7 niveles compuesto por 1, 2 y 3 habitaciones. Actualmente, la entidad cuenta con 29 unidades vendidas, 22 disponible para alquiler a largo plazo y 9 unidades alquiladas.

Otro de los proyectos relevantes en este segmento es Residencial Garden Life, el cual se realizará mediante fideicomisos Residencial Garden Life al igual que el fideicomiso Residencial Garden Life at Boca Chica. Este último corresponde a viviendas de bajo costo ubicado en Boca Chica, Santo Domingo, con un total de 2.464 departamentos bajo la Ley 189-11 Desarrollo del Mercado Hipotecario y del Fideicomiso, en un proceso de construcción de 16 etapas.

Actualmente el proyecto Il Lago Beach & Golf de tres etapas en el complejo Cap Cana cuenta con 29 unidades vendida, 9 alquiladas por renta fija, 11 unidades alquiladas de corta estancia y 11 disponibles para la venta o alquiler.

Feller Rate, continuará monitoreando el efecto de dichos proyectos en la compañía tanto en su perfil de negocio como posición financiera. Ello, considerando los impactos que puedan tener en sus indicadores financieros como en la diversificación de negocios.

OPERACIONES EN HAITÍ PARALIZADAS DEBIDO A LAS CONDICIONES EN DICHO PAÍS

Con el objetivo de realizar una expansión internacional con el fin de incrementar su base de mercados, a partir de 2012 la compañía ha participado en proyectos de mejoramiento y rehabilitación de infraestructura en Haití, donde realiza los proyectos como contratista directo o a través de consorcios. Esto se desarrolla mediante la filial Construction Remix en la cual la entidad mantiene el 86,9% de la propiedad.

La empresa posee instalaciones fijas en la zona de Gonaïves y un parque industrial en Croix de Bouquet, que posee oficinas, planta de agregados, planta de hormigón hidráulico y planta de asfalto.

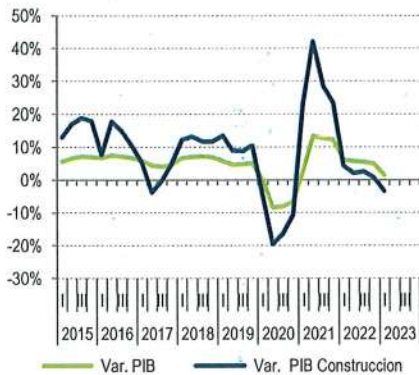
Sin embargo, la situación en Haití ha imposibilitado el desarrollo de los proyectos en los que participa la compañía, debido a falta de financiación y de combustibles. Por lo cual, Remix optó por la paralización de su actividad a la espera de una mayor normalización que permita avanzar con los proyectos.

Esto, generó una caída en los ingresos de la compañía, debido a la pérdida de actividad en Haití. No obstante, se ha mermado en parte con la mayor adjudicación de contratos a nivel nacional y menores necesidades de financiamiento de capital de trabajo, asociado a los retrasos en los plazos de pagos en los proyectos actuales en dicho país.

INDUSTRIA ALTAMENTE COMPETITIVA Y SENSIBLE A LOS CICLOS ECONÓMICOS

La industria de Ingeniería y Construcción tiene una correlación positiva con las condiciones macroeconómicas de los países donde se ejecutan las obras. Contracciones económicas provocan postergación en grandes inversiones y así, variables como condiciones de financiamiento, tasa de desempleo, inflación y expectativas económicas condicionan fuertemente la actividad del sector.

EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB Y PIB DE CONSTRUCCIÓN



Fuente: Banco Central de la República Dominicana

La industria está constituida por varios oferentes que participan en la amplia gama de negocios relacionados a esta actividad. En República Dominicana coexisten grandes empresas constructoras enfocadas principalmente en grandes obras de infraestructura, hasta pequeñas compañías enfocadas en obras más específicas y de menor envergadura.

En este ámbito, las crecientes exigencias técnicas y la competencia en precios que impera en el sistema de adjudicación de proyectos vía licitación hacen que las empresas compitan fuertemente y se vean obligadas a ser cada vez más eficientes en el desarrollo de sus proyectos generando presiones en los márgenes de operación.

Desde hace unos años, en República Dominicana se ha visto un fuerte crecimiento de la inversión pública y privada en sectores como la infraestructura vial, aeroportuaria, turística y urbana, generando oportunidades y actividad a empresas como Remix, que es un especialista en este tipo de obras.

INDUSTRIA CON ALTOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO

A diferencia del comportamiento normal de la industria global de Ingeniería y Construcción, donde las obras se financian mediante anticipos y pagos por avance, en República Dominicana y El Caribe, las compañías dedicadas a la construcción de infraestructura se ven enfrentadas a fuertes requerimientos de capital de trabajo producto de que los pagos de anticipos y avance poseen un desfase relevante entre la cubicación y facturación y el pago definitivo del contratante.

Por otra parte, al adjudicarse un proyecto importante, una compañía constructora debe invertir anticipadamente en la maquinaria y equipos necesarios, los cuales se financian en un 85% mediante crédito de las empresas proveedoras y un 15% de pie.

Adicionalmente, los requerimientos de boletas y pólizas de garantía para cada contrato implican un costo financiero relevante para las empresas contratistas.

INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN HA REGISTRADO UN MENOR DINAMISMO EN LOS ÚLTIMOS TRIMESTRES

Los niveles de actividad económico en República Dominicana se encuentran relacionados a los niveles de actividad en construcción, como también a los niveles de actividad en el comercio y turismo. En términos de incidencia, se puede observar que el sector construcción se mantiene entre un 9% hasta 16% durante el periodo evaluado, situándose en un 15,2% sobre el PIB en 2022.

Durante el año 2022, la actividad económica de la República Dominicana evidenció un crecimiento anual del 4,9%, impulsado por la fortaleza de la demanda interna y el dinamismo de las actividades generadoras de divisas, en particular del turismo.

En igual periodo, la actividad de construcción registró un crecimiento acumulado del 0,6%, evidenciando una relevante moderación respecto del ritmo de crecimiento presentado en 2021 (23,4% anual). Esto, debido a una combinación de factores, entre los que se encuentran el incremento en los precios de los insumos, modificaciones en los cronogramas de construcción dadas las mayores tasas de interés, y un gasto público menor lo presupuestado con una ejecución más lenta a lo previsto.

Adicionalmente, la variación de 2021 refleja la menor base de comparación dadas las presiones de la industria asociadas a los efectos del avance de la pandemia COVID-19.

En los primeros tres meses de 2023, el sector de construcción continuó evidenciando un menor dinamismo, registrando una disminución del 3,5% respecto del primer trimestre de 2022.

Ante este escenario macroeconómico más desafiante, con un constante crecimiento en los precios de las materias primas y una menor disponibilidad de maquinarias para la construcción, sumado a altos niveles de inflación en la región, menores niveles de inversión, entre otros factores, ocasionaron la incorporación de medidas tomadas para la contención de los efectos en dicho escenario como es el caso del incremento en la tasa de interés, pasando de una tasa de política monetaria del 3,0% en 2020 hasta un 8,5% durante el segundo semestre de 2022 y manteniéndose a marzo de 2023.

No obstante, en mayo y junio del presente año se han observado bajas en la tasa de política monetaria hasta el 7,75%, ante una inflación más controlada.

Feller Rate se mantendrá monitoreando los principales factores que influyen tanto en el perfil de negocios como en la posición financiera, considerando que presiones en los niveles de inversión podrían impactar los resultados de la empresa en el mediano plazo, como también el continuo cumplimiento en los pagos, entre otros factores.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Durante 2021, la compañía se certificó mediante la ISO 9001:2015, ISO 14001, ISO 45001, que les permite establecer un sistema de gestión integrado, adecuado para sus clientes, incorporando impactos medioambientales y proteja la integridad física de sus colaboradores.

A su vez, la compañía contempla una política de sistema de gestión integral (SGI), que considera el identificar los riesgos asociados a sus procesos, medio ambiente, salud e integridad de sus colaboradores, permitiendo el desarrollo y la calidad de sus productos y servicios.

— AMBIENTALES:

Parte de la certificación ISO 14001 contempla como objetivo la gestión del medio ambiente, cumpliendo con la normativa vigente en prevención de la contaminación y requisitos legales ambientales.

— SOCIALES:

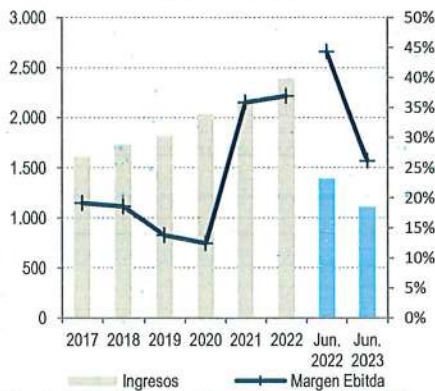
La sociedad considera como sus principales actores sociales a sus colaboradores, proveedores y las comunidades. Al respecto, la mayor parte de la regulación laboral vigente se aplica a la industria en consideración al vínculo o relación laboral existente entre la compañía y sus empleados.

— GOBIERNOS CORPORATIVOS:

Actualmente el consejo de administración está compuesto por Alfredo Delfino (Presidente), Yselsa Margarita Guillen (Vicepresidente), Raffaella Delfino (Director), Emanuela Delfino (Tesorero) Jose Juan Murmand (Secretario).

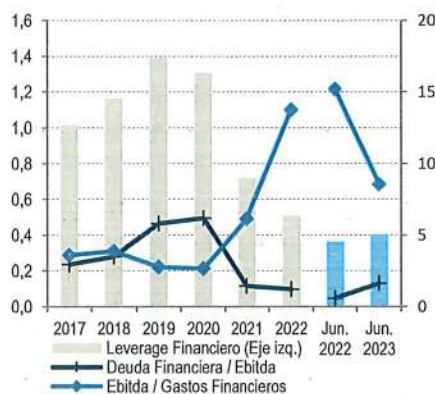
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y MÁRGENES

En millones de RD\$



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

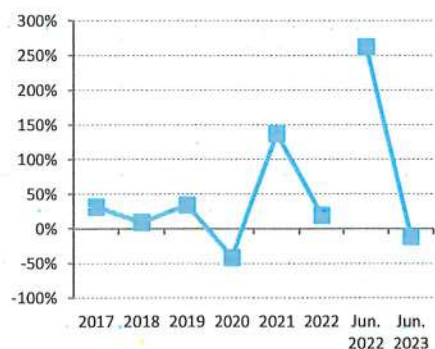
EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO E INDICADORES DE SOLVENCIA



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

INDICADOR DE COBERTURA

FCNO / Deuda Financiera (%)



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

POSICION FINANCIERA

SATISFACTORIA

RESULTADOS Y MÁRGENES:

Alta volatilidad de los ingresos de la compañía y márgenes durante el periodo evaluado

La metodología contable y tributaria exigida en República Dominicana implica reconocer los ingresos por servicios en base al método devengado cuando éstos han sido ofrecidos y aceptados por parte de los contratantes. Por su parte, los costos y gastos se registran en cuanto se incurrir.

Lo anterior, incorporado al impacto que tiene la adjudicación de grandes contratos cuya ocurrencia en el tiempo no es pareja, sino que depende de las condiciones cíclicas de la economía, se ha reflejado en una alta volatilidad de sus ingresos y márgenes.

Al cierre de 2022 los ingresos de Remix se situaron en los RD\$ 2.389 millones, observando un aumento anual 9,4%, debido según su peso relativo, a una mayor venta de productos (incremento anual del 158,8%), seguido por mayores utilidades por venta de activos y otros, que permitieron compensar la disminución anual del 0,5% registrada en las ventas de servicios y un -29,0% en los beneficios sobre inversión.

Durante dicho periodo, los costos operacionales se incrementaron un 9,4%, mientras que los gastos de administración evidenciaron un alza del 3,5%. De esta manera, al evidenciar un menor crecimiento en los costos y gastos operacionales en comparación a los ingresos, la generación de Ebitda de la compañía presentó un aumento del 12,6%, alcanzando los RD\$ 881 millones (RD\$ 783 millones a 2021).

El mayor crecimiento en el Ebitda en comparación a los ingresos permitió que el margen Ebitda se incrementara hasta el 36,9% (12,4% a fines de 2020 y 35,8% a diciembre 2021).

La generación de flujos operacionales (FCNO) de la compañía ha mostrado un comportamiento dispar durante el periodo evaluado, coherente a la industria a la que pertenece, evidenciando valores positivos en casi todos los años, exceptuando 2014 y 2020. Este último principalmente afectado por los efectos de la pandemia. Posteriormente en 2021 la entidad evidenció un FCNO de RD\$ 1.541 millones, cifra histórica para la compañía.

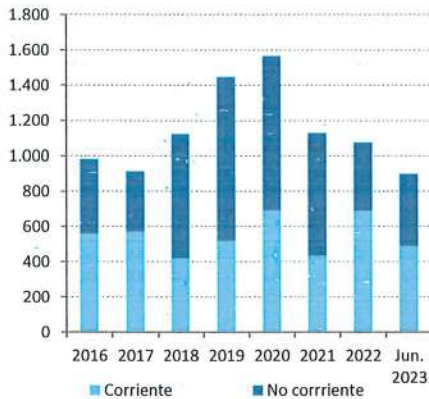
A fines de 2022, el FCNO alcanzó los RD\$ 202 millones, evidenciando una relevante baja en comparación a la alta base de comparación en 2021, no obstante, se mantiene en los rangos registrados entre 2017 y 2018.

Al respecto, el indicador de cobertura de FCNO sobre la deuda financiera tras incrementarse hasta el 136,8% en 2021 evidenció una disminución hasta el 18,8% en 2022, ante la caída en la generación de flujo.

A fines del primer semestre del presente año, Remix registró ingresos por RD\$ 1.107 millones, reportando una disminución del 20,5% en comparación a igual periodo de 2022. Ello, según su peso relativo, se encuentra asociado a los altos niveles de base de comparación considerando que en 2022 se incorporaron RD\$ 365 millones asociados a beneficios sobre inversión, sumado a una caída en las ventas de producto cercana al 43,6%, donde ambos efectos no lograron ser compensados con el incremento evidenciado en las ventas de servicios (14,7%) y en otros ingresos.

ESTRUCTURA DE PASIVOS FINANCIEROS

En millones de RD\$



*Fuente: Elaboración propia en base a información recibida de la compañía.

Al descontar el efecto asociado a beneficios sobre inversión, se puede apreciar que los ingresos operativos aumentaron un 7,7%.

Durante dicho periodo, los costos operacionales disminuyeron un 8,2% en comparación a junio de 2022, mientras que los gastos de administración evidenciaron un alza del 27,2%. Lo anterior, generó que el Ebitda disminuyera un 53,1% alcanzando los RD\$ 182 millones.

Ante la mayor caída en la generación de Ebitda en comparación a los ingresos, ocasionó que el margen Ebitda disminuyera desde un 44,3% a junio de 2022, hasta un 26,1%. No obstante, dicho margen se encuentra acorde a lo esperado, considerando los periodos evaluados.

ENDEUDAMIENTO Y COBERTURAS:

Disminución relevante en los indicadores de deuda dado el prepagado de pasivos financieros y el incremento tanto en la caja de la compañía como en la generación de Ebitda

Históricamente la composición de la deuda financiera de Remix estaba concentrada en aquella adquirida para maquinaria, equipos y vehículos pesados y livianos necesarios para sus operaciones, ya sea con proveedores, como con instituciones bancarias.

Sin embargo, en los últimos años, la empresa ha realizado emisiones de bonos en el mercado local que le han permitido disminuir la proporción asociada a equipo y alargar su perfil de deuda.

Tras presentar una tendencia creciente en los niveles de deuda financiera pasando desde los RD\$ 911 millones en 2017 hasta los RD\$ 1.565 millones en 2020 -debido a una mayor actividad por parte de la entidad y mayores inversiones en equipos y otros-, posteriormente se ha observado una constante disminución hasta alcanzar los RD\$ 1.074 millones a fines de 2022, dada su estrategia de desapalancamiento.

Adicionalmente, considerando los altos niveles de caja desde 2021, ante la venta de proyectos mencionada anteriormente, estos permitieron cubrir la totalidad de los pasivos financieros en 2021 y casi la totalidad de la deuda durante 2022.

A junio de 2023, los pasivos financieros alcanzaron los RD\$ 898 millones, evidenciando un incremento 18,7% en comparación a junio de 2022, y una baja del 16,4% en comparación al cierre de 2022, debido de las necesidades de financiamiento del capital de trabajo. No obstante, al considerar los actuales niveles de caja de la compañía, estos permiten cubrir la totalidad de la deuda.

A igual fecha, los pasivos financieros se encontraban concentrados un 54,5% en el corto plazo y el porcentaje restante en el largo plazo. Estos, corresponde mayoritariamente a las colocaciones de la primera, segunda y tercera emisión del programa SIVEM-122 (US\$ 10 millones en total), cuyos fondos fueron utilizados para el refinanciamiento de bonos, préstamos bancarios y, en menor medida, para capital de trabajo.

Producto de las necesidades de financiamiento que posee Remix, asociado a su nivel de actividad, la compañía ha mantenido una política de capitalización de utilidades. Esto, se ve reflejado en el aumento del capital suscrito y pagado realizado en periodos anteriores. En abril de 2021 mediante una Asamblea Extraordinaria se aprobó que Remix aumentara su capital social suscrito y pagado por hasta la suma de RD\$ 1.000 millones

Lo anterior, ha permitido un constante aumento en la base patrimonial de la compañía, hasta registrar los RD\$ 2.225 millones a junio de 2023 (RD\$ 804 millones a fines de 2016). Así, sumado a los menores niveles de deuda en los últimos periodos el leverage

evidenció una baja de las 1,3 veces en 2020 hasta las 0,4 veces al primer semestre de 2023, mientras que al considerar los niveles de caja el leverage financiero neto se situó por debajo de las 0 veces desde 2021.

Los indicadores de cobertura se ven influidos por la volatilidad de la generación de la compañía y las mayores necesidades de financiamiento. Al respecto, dado los eventos de los últimos años, con mayores niveles de caja sumado al prepago de la deuda financiera y mayores niveles de generación han permitido mejorar los indicadores de coberturas hacia rangos históricos.

Así, a junio del presente año, el indicador de deuda financiera neta sobre Ebitda se situó en las -0,2 veces (-0,1 veces a junio de 2022 y 0,1 veces a fines de 2022); mientras que la cobertura de Ebitda sobre gastos financieros disminuyó hasta las 8,5 veces (15,2 veces a junio de 2022 y 13,7 veces a fines de 2022).

LIQUIDEZ: ROBUSTA

Remix cuenta con una liquidez calificada como "Robusta", considerando los usos y fuentes de fondos de los flujos operacionales de la entidad para determinar su flexibilidad financiera.

Al respecto, dentro de las fuentes de fondos se considera: la caja y equivalente, la generación de Ebitda, Flujo de caja neto operacional (FCNOA), líneas de créditos disponibles, refinanciamiento de pasivos, acceso al mercado, entre otros factores. Por su parte, para los usos de dichos fondos se consideran: los vencimientos de pasivos financieros en el corto plazo, las necesidades de inversión, los pagos de dividendos, los requerimientos de capital de trabajo, entre otros elementos.

A junio de 2023, contempla un nivel de caja por RD\$ 1.025 millones, con una generación de Ebitda anualizada por RD\$ 553 millones, en comparación con vencimientos de corto plazo por RD\$ 490 millones, los cuales se encuentran concentrados entre el capital de trabajo y vencimientos de bonos corporativos.

Además, se considera un capex de mantenimiento e inversiones acorde a los rangos esperados en conjunto con la mantención de su política de dividendos y un adecuado acceso al mercado financiero.

c	Octubre 2021	Enero 2022	Enero 2022	Abril 2022	Julio 2022	19 Dic. 2022	1 Febrero 2023	26 Julio 2023
Solvencia	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
Bonos Corp. SIVEM-117	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-			
Bonos Corp. SIVEM-122	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corp. SIVEM-153							A-	A-
Bonos Corp. SIVEM-154							A-	A-

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO

(Millones de Pesos de República Dominicana)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Jun. 2022*	Jun. 2023*
Ingresos Ordinarios ⁽¹⁾	963	1.615	1.732	1.817	2.036	2.184	2.389	1.392	1.107
Ebitda ⁽²⁾	213	309	322	250	253	783	881	617	289
Resultado Operacional	95	170	181	116	104	588	683	513	182
Ingresos Financieros	15	37	18	91	77	74	1		
Gastos Financieros	-83	-86	-83	-90	-95	-128	-64	-33	-34
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	54	100	84	77	58	444	541	490	118
Flujo Caja Neto de la Operación	8	284	96	484	-657	1.542	202	668	356
Flujo Caja Neto de la Operación Ajustado (FCNO Aj.) ⁽³⁾	8	284	96	484	-657	1.542	202	668	356
FCNO Libre de Intereses Netos y Dividendos Pagados ⁽⁴⁾	8	284	96	484	-657	1.542	202	702	390
Inversiones en Activos fijos Netas ⁽⁷⁾	-64	-394	-227	-896	59	114	-530	-749	-311
Inversiones en Acciones	-33								
Flujo de Caja Libre Operacional	-89	-110	-131	-412	-598	1.656	-328	-47	79
Dividendos pagados							-300		
Flujo de Caja Disponible	-89	-110	-131	-412	-598	1.656	-628	-47	79
Movimiento en Empresas Relacionadas									
Otros movimientos de inversiones						-1.106	207		
Flujo de Caja Antes de Financiamiento	-89	-110	-131	-412	-598	550	-421	-47	79
Variación de capital patrimonial	-20				147	100	-10	46	
Variación de deudas financieras	50	34	161	324	334	-431	41	-214	-169
Otros movimientos de financiamiento	9	39	22	290	2	-203	289	62	78
Financiamiento con EERR	32	18							
Flujo de Caja Neto del Ejercicio	-18	-19	53	202	-115	16	-101	-153	-13
Caja Inicial	78	60	42	95	296	182	198	198	97
Caja Final	60	42	95	296	182	198	97	45	84
Caja y equivalentes	60	42	95	296	182	1.304	996	902	1.025
Cuentas por Cobrar Clientes	637	793	1.054	530	618	737	778	781	1.092
Inventario	214	57	105	826	1.229	1.063	802	469	830
Deuda Financiera ⁽⁵⁾	982	911	1.123	1.447	1.565	1.127	1.074	757	898
Activos Totales	2.264	2.490	2.813	3.691	3.935	4.609	4.412	4.301	4.917
Pasivos Totales	1.460	1.592	1.848	2.650	2.737	3.038	2.307	2.210	2.692
Patrimonio + Interés Minoritario	804	898	965	1.042	1.198	1.570	2.104	2.091	2.225

* Números interinos a junio de 2022 y junio de 2023. Números auditados años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022.

- (1) Ingresos Ordinarios: Ingresos de la operación+ parte de otros ingresos correspondientes a servicios regionales y seguros.
- (2) Ebitda = Resultado Operacional + depreciación y amortizaciones.
- (3) Flujo de caja de la operación antes de intereses netos.
- (4) Cifras estimadas por Feller Rate sobre la base de reportes de flujo de caja neto operacional presentado por la compañía antes de los dividendos pagados y descontado los intereses netos del periodo.
- (5) Deuda financiera: incluye otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Jun. 2022*	Jun. 2023*
Margen Bruto	47,9%	41,5%	46,4%	40,4%	31,0%	57,4%	57,4%	60,7%	54,6%
Margen Operacional (%)	9,9%	10,5%	10,4%	6,4%	5,1%	26,9%	28,6%	36,8%	16,5%
Margen Ebitda ⁽¹⁾ (%)	22,1%	19,1%	18,6%	13,8%	12,4%	35,8%	36,9%	44,3%	26,1%
Rentabilidad Patrimonial ⁽³⁾ (%)	6,7%	11,2%	8,7%	7,4%	4,8%	28,3%	25,7%	44,2%	7,6%
Costo/Ventas	52,1%	58,5%	53,6%	59,6%	69,0%	42,6%	42,6%	39,3%	45,4%
Gav/Ventas	38,0%	30,9%	35,9%	33,9%	25,8%	30,4%	28,8%	23,9%	38,2%
Días de Cobro ⁽³⁾	238,0	176,7	219,1	104,9	109,3	121,4	117,3	92,2	186,9
Días de Pago ⁽³⁾	200,8	148,8	154,2	245,1	245,1	389,7	334,3	401,1	637,2
Días de Inventario ⁽³⁾	153,4	21,6	40,8	274,4	314,8	411,1	283,3	136,7	307,1
Endeudamiento total	1,8	1,8	1,9	2,5	2,3	1,9	1,1	1,1	1,2
Endeudamiento financiero	1,2	1,0	1,2	1,4	1,3	0,7	0,5	0,4	0,4
Endeudamiento Financiero Neto	1,1	1,0	1,1	1,1	1,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Deuda Financiera / Ebitda ⁽¹⁾⁽³⁾ (vc)	4,6	3,0	3,5	5,8	6,2	1,4	1,2	0,6	1,6
Deuda Financiera Neta / Ebitda ⁽¹⁾⁽³⁾ (vc)	4,3	2,8	3,2	4,6	5,5	-0,2	0,1	-0,1	-0,2
Ebitda ⁽¹⁾ ⁽³⁾ / Gastos Financieros ⁽³⁾ (vc)	2,6	3,6	3,9	2,8	2,7	6,1	13,7	15,2	8,5
FCNOA ⁽²⁾ ⁽³⁾ / Deuda Financiera (%)	0,8%	31,2%	8,5%	33,4%	-42,0%	136,8%	18,8%	261,6%	-12,3%
FCNOA ⁽²⁾ ⁽³⁾ / Deuda Financiera Neta (%)	0,8%	32,7%	9,3%	42,0%	-47,5%	-871,3%	258,1%	-1363,3%	86,7%
Liquidez Corriente (vc)	1,2	1,1	1,4	1,4	1,8	1,8	2,2	3,0	2,0

* Números interinos a junio de 2022 y junio de 2023. Números auditados años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022.

(1) Ebitda = Resultado Operacional + depreciación y amortizaciones.

(2) Flujo de caja de la operación antes de intereses netos.

(3) Indicadores anualizados, bajo el formato de doce meses móviles para los flujos.

CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS

Emisión de Bonos Corporativos	Quinta	Sexta	Séptima
Número de Registro	SIVEM-122	SIVEM-153	SIVEM-153
Valor total del Programa de Emisión	US\$ 10.000.000	US\$ 5.000.000	RD\$ 230.000.000
Valor de cada Emisión	A definir	A definir	A definir
Fecha de colocación / emisión	22-08-2018	22-11-2021	22-11-2021
Covenants	No tiene	No tiene	No tiene
Emisiones inscritas al amparo del Programa	1, 2 y 3		
Conversión	No Considera	No Considera	No Considera
Resguardos	Suficientes	Suficientes	Suficientes
Garantía	Quirográfica	Quirográfica	22-11-2021

EMISIONES DE BONOS VIGENTES	1	2	3
Al amparo del Programa	SIVEM-122	SIVEM-122	SIVEM-122
Monto de la emisión	US\$ 3.915.000	US\$ 2.690.000	US\$ 3.395.000
Amortizaciones	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento
Fecha de vencimiento	05-09-2023	30-11-2023	24-04-2024
Pago de Intereses	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de Interés	6,75%	6,75%	6,90%
Conversión	No Considera	No Considera	No Considera
Resguardos	Suficientes	Suficientes	Suficientes
Garantías	Quirográfica	Quirográfica	Quirográfica

NOMENCLATURA DE CALIFICACIÓN

CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA Y TÍTULOS DE DEUDA DE LARGO PLAZO

- Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- Categoría BB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y el capital.
- Categoría B: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en pérdida de intereses y capital.
- Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con capacidad suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de pérdida capital y de intereses.
- Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses y capital, o requerimiento de quiebra en curso.
- Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o representativa para el período mínimo exigido y además no existen garantías suficientes.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

TÍTULOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO

- Nivel 1 (N-1): Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.
- Nivel 2 (N-2): Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.
- Nivel 3 (N-3): Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.
- Nivel 4 (N-4): Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N-1, N-2 o N-3.
- Nivel 5 (N-5): Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la calificación, y además no existen garantías suficientes.

Adicionalmente, para aquellos títulos con clasificaciones en Nivel 1, Feller Rate puede agregar el distintivo (+).

Los títulos con calificación desde Nivel 1 hasta Nivel 3 se consideran de "grado inversión", al tiempo que los clasificados en Nivel 4 como de "no grado inversión" o "grado especulativo".

ACCIONES

- Primera Clase Nivel 1: Títulos con la mejor combinación de solvencia y otros factores relacionados al título accionario o su emisor.
 - Primera Clase Nivel 2: Títulos con una muy buena combinación de solvencia y otros factores relacionados al título accionario o su emisor.
 - Primera Clase Nivel 3: Títulos con una buena combinación de solvencia y otros factores relacionados al título accionario o su emisor.
 - Primera Clase Nivel 4: Títulos accionarios con una razonable combinación de solvencia, y otros factores relacionados al título accionario o su emisor.
 - Segunda Clase (o Nivel 5): Títulos accionarios con una inadecuada combinación de solvencia y otros factores relacionados al título accionario o su emisor.
- Sin Información Suficiente: Títulos accionarios cuyo emisor no presenta información representativa y válida para realizar un adecuado análisis.

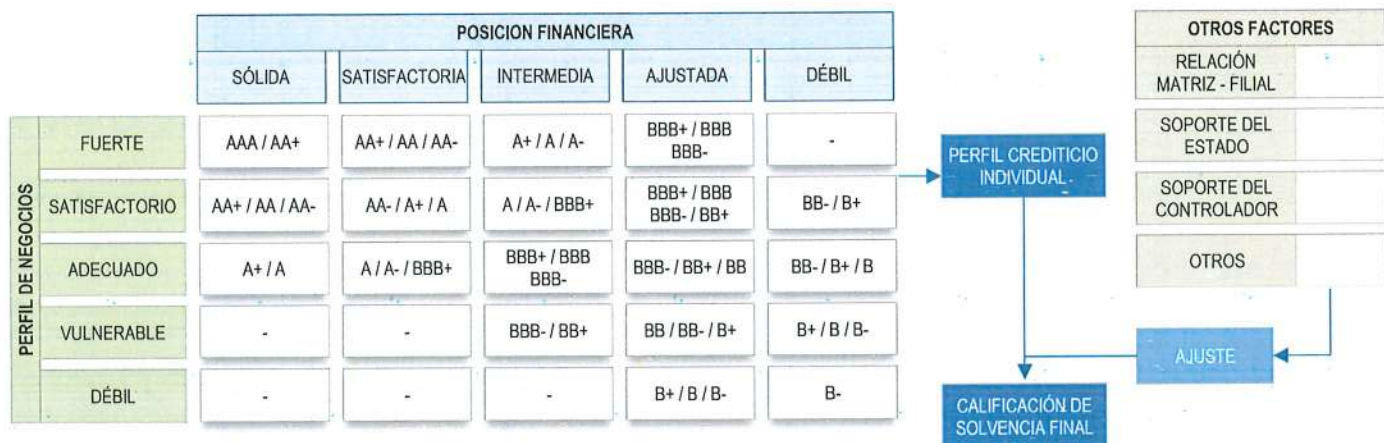
DESCRIPTORES DE LIQUIDEZ

- Robusta: La empresa cuenta con una posición de liquidez que le permite incluso ante un escenario de stress severo que afecte las condiciones económicas, de mercado u operativas cumplir con el pago de sus obligaciones financieras durante los próximos 12 meses.

- Satisfactoria: La empresa cuenta con una posición de liquidez que le permite cumplir con holgura el pago de sus obligaciones financieras durante los próximos 12 meses. Sin embargo, ésta es susceptible de debilitarse ante un escenario de stress severo que afecte las condiciones económicas, de mercado u operativas.
- Suficiente: La empresa cuenta con una posición de liquidez que le permite cumplir con el pago de sus obligaciones financieras durante los próximos 12 meses. Sin embargo, ésta es susceptible de debilitarse ante un escenario de stress moderado que afecte las condiciones económicas, de mercado u operativas.
- Ajustada: La empresa cuenta con una posición de liquidez que le permite mínimamente cumplir con el pago de sus obligaciones financieras durante los próximos 12 meses. Sin embargo, ésta es susceptible de debilitarse ante un pequeño cambio adverso en las condiciones económicas, de mercado u operativas.
- Insuficiente: La empresa no cuenta con una posición de liquidez que le permita cumplir con el pago de sus obligaciones financieras durante los próximos 12 meses.

MATRIZ DE RIESGO CREDITICIO INDIVIDUAL Y CALIFICACIÓN FINAL

La matriz presentada en el diagrama entrega las categorías de riesgo indicativas para diferentes combinaciones de perfiles de negocio y financieros. Cabe destacar que éstas se presentan sólo a modo ilustrativo, sin que la matriz constituya una regla estricta a aplicar.



EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Felipe Pantoja - Analista principal

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.