

CONSORCIO REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO NO AUDITADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019, 2018
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	<u>Sep-19</u>	<u>Sep-18</u>
ACTIVOS		
Efectivos en caja y Bancos	89,783,151	19,712,085
Cuentas por Cobrar Clientes	828,534,995	667,577,937
Otras Cuentas por Cobrar	400,537,213	435,219,741
Inventario	380,079,547	307,300,287
Gastos Pagados por Adelantados	51,950,412	73,587,346
Activos Corrientes	<u>1,750,885,318</u>	<u>1,503,397,396</u>
Inversiones	156,182,315	130,987,129
Equípos y Mobiliarios Neto	985,235,767	930,155,086
Arrendamiento financiero	-	-
Otras cuentas por cobrar Largo Plazo	188,640,000	179,496,000
Otros Activos	34,978,435	2,118,959
Activos no Corrientes	<u>1,365,036,517</u>	<u>1,242,757,174</u>
Total Activos	<u>3,115,921,835</u>	<u>2,746,154,570</u>
PASIVOS		
Bonos Corporativos a corto plazo	-	-
Préstamos Corriente y Porción Corriente Deuda L.P.	178,994,662	86,002,028
Cuentas por Pagar Proveedores	136,401,270	270,150,592
Otras Cuentas Por Pagar	420,756,926	401,912,217
Retenciones, Acum. y Provisiones	28,839,036	21,653,429
Total Pasivos Corrientes	<u>764,991,895</u>	<u>779,718,266</u>
Bonos Corporativos	786,000,000	578,617,576
Préstamo por Pagar L. P.	325,270,716	282,168,572
Cuentas por Pagar L. P.	178,037,066	186,437,695
Pasivos no Corrientes	<u>1,289,307,782</u>	<u>1,047,223,843</u>
Total Pasivos	<u>2,054,299,677</u>	<u>1,826,942,108</u>
CAPITAL		
Capital Social Pagado	811,977,200	700,000,000
Reserva Legal	47,806,696	41,720,132
Beneficios Acumulados Años Anteriores	78,944,503	118,402,657
Resultado del Período Neto	104,522,553	60,644,448
Resultado en Inversiones Permanente	9,880,135	(8,122,679)
Intereses Minoritario	8,491,070	6,567,902
Total Capital	<u>1,061,622,158</u>	<u>919,212,461</u>
Total Pasivo y Capital	<u>3,115,921,835</u>	<u>2,746,154,570</u>

CONSORCIO REMIX, S. A., Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO NO AUDITADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019, 2018
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	Acumulado <u>Sep-19</u>	Acumulado <u>Sep-18</u>
Ingresos		
Ventas de Productos	92,031,539	139,422,900
Ventas de Servicios	972,229,545	744,563,035
Diferencia Cambiaria	-	38,399,853
Utilidad en Ventas Activos	48,773,072	11,799,161
Beneficios sobre inversión	8,394,486	1,100,000
	<u>1,121,428,643</u>	<u>935,284,949</u>
Otros Ingresos		
Otros Ingresos	46,389,505	22,350,923
Total Ingresos	<u><u>1,167,818,147</u></u>	<u><u>957,635,872</u></u>
Costos		
Costos de Ventas	514,780,513	346,695,835
Gastos de depreciación	79,401,176	94,587,556
	<u>594,181,689</u>	<u>441,283,391</u>
Utilidad Bruta	<u>573,636,458</u>	<u>516,352,481</u>
Gastos Operacionales		
Gastos por Servicios	213,986,780	202,045,607
Gastos generales y administrativos	137,337,440	128,908,154
Gastos depreciación	5,892,725	5,415,963
Total Gastos operacionales	<u>357,216,945</u>	<u>336,369,724</u>
Resultados antes de los gastos financieros	<u>216,419,512</u>	<u>179,982,757</u>
Gastos financieros	64,823,818	65,436,518
Resultados en operaciones	<u>151,595,694</u>	<u>114,546,238</u>
Otros Gastos	41,692,303	43,870,395
Resultados antes de partidas extraordinarias	<u>109,903,391</u>	<u>70,675,843</u>
Partidas Extraordinarias	3,154,845	9,240,458
Resultados antes del impuesto sobre la Renta	<u>106,748,546</u>	<u>61,435,385</u>
Menos: Impuestos Sobre la Renta y reserva legal	-	-
Resultado antes de interes minoritario	<u>106,748,546</u>	<u>61,435,385</u>
Interes Minoritario	2,225,993	790,937
Resultados Netos del Periodo	<u><u>104,522,553</u></u>	<u><u>60,644,448</u></u>

CONSORCIO REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado no auditado

Al 30 de Septiembre 2019, 2018

(valores expresados en pesos Dominicanos -RD\$)

	Capital en Circulación	Otros Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reserva Legal	Interes Minoritario	Resultados en Inversiones Permanentes	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre 2017	700,000,000	0	41,720,132	5,414,342	18,185,739	132,895,656	898,215,869
Aumento de capital	50,000,000	0	-	-	-	(50,000,000)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(16,912,533)	(16,912,533)
Aumento de la reserva legal	-	-	6,086,564	-	-	(6,086,564)	-
Variación Inversiones Permanente	-	-	-	1,777,556	(2,920,748)	(346,219)	(1,489,411)
Efecto de Conversión moneda extranjera	-	-	-	-	-	1,660,594	1,660,594
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	83,397,197	83,397,197
Saldo al 31 de Diciembre 2018	750,000,000	-	47,806,696	7,191,898	15,264,991	144,608,131	964,871,716
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(15,574,909)	(15,574,908.66)
Aumento de capital	61,977,200	-	-	-	-	(50,000,000)	11,977,200
Variación Inversiones Permanente	-	-	-	(926,821)	(5,384,856)	(88,719)	(6,400,396)
Interes Minoritario	-	-	-	2,225,993	-	-	2,225,993
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	104,522,553	104,522,553
Saldo al 30 de septiembre 2019	811,977,200	0	47,806,696	8,491,070	9,880,135	183,467,056	1,061,622,158

CONSORCIO REMIX, S.A., Y SUBSIDIARIA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NO AUDITADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019, 2018
 VALORES EXPRESADOS EN RD\$

	<u>Sep-19</u>	<u>Sep-18</u>
Actividades de operación:		
Resultado del Periodo	104,522,553	60,644,448
Depreciación del periodo	85,293,901	100,003,519
Interes minoritario	(2,225,993)	790,936
Efecto en cambio de cuentas por cobrar largo plazo	(7,439,920)	(7,090,755)
Otros cambios por inversiones permanentes y conversión	(1,948,409)	(19,174,153)
Ingresos financieros	(29,104,304)	(13,382,566)
Gastos financieros	64,823,818	65,436,518
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por Cobrar	(30,177,177)	(45,583,049)
Inventarios	(274,795,058)	(250,703,696)
Gastos pagados por anticipado	28,964,316	(19,469,755)
Otros activos	3,019,660	1,827,539
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	6,874,213	256,499,538
Retenciones y Acumulaciones	(22,765,351)	(33,123,816)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(74,957,752)</u>	<u>96,674,709</u>
Actividades de inversión :		
Variación en propiedad, planta y equipo	(214,983,983)	(165,417,123)
Producto de la venta de mobiliario y equipos	127,257,786	16,538,473
Intereses generados	29,104,304	13,382,566
Variación en Inversiones	(25,053,257)	90,927,655
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(83,675,150)</u>	<u>(44,568,428)</u>
Actividades de financiamiento :		
Emisión de bonos	171,447,500	318,677,243
Nuevos prestamos adquiridos	214,904,401	234,658,702
Prestamos y bonos pagados	(218,824,339)	(516,805,675)
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	54,454,486	(32,175,608)
Capitalización aportes accionistas	11,977,200	-
Pago dividendos	(15,574,909)	-
Pago de Intereses	(64,823,818)	(12,869,019)
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>153,560,522</u>	<u>(73,950,876)</u>
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	<u>(5,072,381)</u>	<u>(21,844,595)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>94,855,532</u>	<u>41,556,680</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>89,783,151</u>	<u>19,712,085</u>

Anexo A

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSORCIO REMIX, S.A., SIVEV-044 TRIMESTRE JULIO -SEPTIEMBRE 2019 INFORMACIÓN CONSOLIDADA

"La presente evaluación tiene como objeto exponer la condición financiera del Emisor Consorcio Remix, S.A., el sector donde se desarrolla sus actividades económicas, entre otros factores descritos en la presente que son de interés para el inversionista, siendo su responsabilidad cualquier decisión de inversión que tome."

I. Información financiera del emisor:

La empresa goza de una estable y satisfactoria posición de liquidez, mostrando a septiembre de 2019 una razón corriente de 2.29, prueba ácida de 1.79 y una disponibilidad para capital de trabajo de RD\$985,893,424. En el corto plazo, esto se traduce en la capacidad que posee la empresa para responder a sus obligaciones.

En sentido general, la empresa presenta saludables indicadores de rentabilidad, y a pesar de que los niveles de endeudamiento continúan siendo altos, están dentro de lo normal por la naturaleza de la empresa.

II. Indicadores financieros del emisor

I.I. Indicadores de liquidez

- a) Liquidez corriente : 2.29
- b) prueba acida: 1.79

I.II. Indicadores de endeudamiento.

- A) Razón de pasivo exigible a patrimonio: 1.94
- B) Proporción Deuda Corto Plazo/Deuda Total: 37.24%
- C) Proporción Deuda Largo Plazo/Deuda Total: 62.76%

I.III. Indicadores de actividad.

- A) Cobertura de Gastos Financieros: 2.65
- B) Rotación de inventarios: 230.75
- C) Rotación de Cuentas por Cobrar-Días: 287.98
- D) Rotación de Cuentas por Pagar-Días: 113.01

I.IV. Indicadores de Rentabilidad.

- A) Rentabilidad del patrimonio: 10.19%

- B) Rentabilidad del activo: 3.42%
- C) Rendimiento Activos Operacionales: 7.93%
- D) Utilidad por Acción: 12.87

I.V. Capital de trabajo: RD\$985.893,424.

III. Análisis del sector económico

Consortio Remix compete en el mercado de servicios de construcción de obras horizontales, sean carreteras, aeropuertos y movimientos de tierra tanto en el sector público como en el sector privado. Además, compete en construcciones de canales de riego, presas, represas, y suministros de materias primas para el mercado de la construcción horizontal y vertical. La empresa ha concentrado sus talleres de servicios y oficinas administrativas en la ciudad de San Cristóbal, y talleres secundarios y de apoyo, así como plantas de producción de asfaltos y agregados en Punta Cana y otras ciudades claves en Haití. Consortio Remix por su vasta flotilla de equipos de producción de fácil traslado, coloca talleres y oficinas móviles en cada uno de sus proyectos principales.

Consortio Remix por ser una empresa balanceada entre ingresos y gastos de monedas locales y extranjeras logra mantener y disminuir sus posibles riesgos ante el aumento de la tasa de cambio de la moneda; sin embargo, factores de nivel macroeconómico que incidan en la tasa de interés a nivel mundial disminuirían los beneficios de la empresa. Cabe resaltar que cuando los efectos son macroeconómicos e inciden en las empresas locales y extranjeras, en el corto plazo se traduce en un aumento de los precios, que tiene como efecto volver a llevar a la empresa a los niveles de rendimiento y de liquidez deseados.

III.I. Estado de situación financiera, presentado de forma acumulada y comparativa con el periodo del año anterior. Enviado.

III.II. Estado de Resultados, presentado de forma acumulada y comparativa con el periodo del año anterior. Enviado.

III.III. Estado de flujo de efectivo, presentado de forma acumulada y comparativa con el periodo del año anterior. Enviado.

III.IV. Estado de cambio en el patrimonio acumulado y comparativo del periodo actual. Enviado.

IV. Administración de los riesgos

Consortio Remix esta expuesta a riesgos que intenta minimizar tomando las medidas de lugar:

Riesgo país: Consortio Remix tiene proyectos en la República Dominicana con una cartera de un 98%, además tiene proyectos en la República de Haití mediante Construction Remix, para mitigar el riesgo país la empresa cuenta con el soporte del Banco Interamericano de desarrollo (BID) en sus obras principales en cuanto a los financiamientos y pagos de las cubicaciones.

Riesgo de Crédito suplidores: El Riesgo de no cobro por parte de algunos clientes, a pesar de que siempre se depura al cliente antes de aprobar el crédito. Los clientes de Consortio Remix son en más de un 95% empresas del sector formal, muchas veces estructuradas y como clientes recurrentes de

Remix, presentan toda la información necesaria para depurar al cliente; de la misma manera, los créditos importantes están amparados por contratos y órdenes de compra que incluyen pagos de anticipos. En su historial Consorcio Remix no ha sufrido pérdidas importantes de cobro, en pocos y contados casos lo que se ve en este sector de la economía son algunas cuentas por cobrar que pueden llegar hasta 180 días por la naturaleza de procesos de cubicaciones del sector.

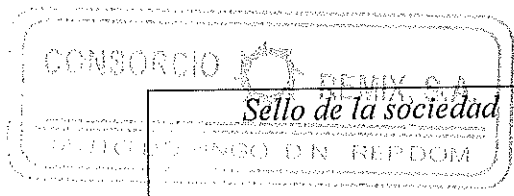
Cambiario: En Consorcio Remix tenemos contratos tanto en moneda local como extranjera, la moneda debe convertirse en pesos Dominicanos, que sería el valor de los Activos y Pasivos. Esta Conversión puede generar ganancias o pérdidas de divisas, dependiendo de la tasa cambiaria. El riesgo se mitiga debido a que la empresa mantiene activos y pasivos en moneda extranjera con el propósito de reducir el efecto cambiario.

Operacional: Se asumen compromisos con los clientes para ejecutar obras de gran envergadura y se pueden presentar daños a los equipos que retrasen las obras. Para mitigar este riesgo se ejecuta un detallado y riguroso programa de mantenimiento preventivo a los equipos y tienen en su mayoría una vida menor a los diez (10) años; y se mantienen pólizas de todo riesgo contratista y de responsabilidad civil de hasta RD\$512,094,269.42.

Informe de calificación de Riesgo a cargo de la calificadora de riesgo. Enviado.

V. Otros factores importantes

Consorcio Remix continua en su proceso de análisis orientado a la alineación de sostenibilidad y transparencia con la finalidad de obtener las definiciones de índole organizacional acordes con la estructura de la casa matriz, la visión de sus accionistas y según las necesidades de las filiales con el fin de facilitar el desempeño, logro de objetivos e interacción de los equipos de trabajo, las cuales seguirán su implementación en los próximos años.

 <p>Sello de la sociedad</p>	<p>Fecha de la elaboración de la evaluación: 16 de octubre de 2019</p>
---	--

“El Emisor Consorcio Remix, S.A. da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integras, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los inversionistas y el público en general por cualquier inexactitud u omisión presentada en el contenido de la presente evaluación.

El depósito de esta evaluación en el Registro del Mercado de Valores a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores no implica una certificación sobre las informaciones contenidas en el mismo o en su defecto que ésta recomiende el Emisor o sus valores u opine favorablemente sobre la calidad de las inversiones”.

