

## Anexo A

# EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSORCIO REMIX, S.A., SIVEV-044 TRIMESTRE ENERO -MARZO 2020 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 marzo de 2020 una razón corriente de 1.48 y una disponibilidad para capital de trabajo de RD\$636,957,191. 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 : 1.48
- b) prueba acida: 0.74

#### **I.II. Indicadores de endeudamiento.**

- A) Razón de pasivo exigible a patrimonio: 2.43
- B) Proporción Deuda Corto Plazo/Deuda Total: 45.09%
- C) Proporción Deuda Largo Plazo/Deuda Total: 54.91%

#### **I.III. Indicadores de actividad.**

- A) Cobertura de Gastos Financieros: 5.13
- B) Rotación de inventarios: 1651.94
- C) Rotación de Cuentas por Cobrar-Días: 306.7
- D) Rotación de Cuentas por Pagar-Días: 580.83

#### **I.IV. Indicadores de Rentabilidad.**

- A) Rentabilidad del patrimonio: 6.56%



- B) Rentabilidad del activo: 1.93%
- C) Rendimiento Activos Operacionales: 3.09%
- D) Utilidad por Acción: 9.23

#### **I.V. Capital de trabajo: RD\$636,957,191.**

### **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. Consortio Remix ha licitado y obtenido proyectos de construcción vertical como son la construcción en terminación del proyecto Il Lago, en el sector turístico, y fue ganadora del Lote 2, cuadrante B de la cárcel de La Victoria. Consortio Remix con estos proyectos abre una nueva área de comercialización en la empresa expandiendo horizontes. 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, aun los factores de nivel macroeconómico que incidan en la tasa de interés a nivel mundial no disminuirían proporcionalmente los beneficios de la empresa ya que su mayor deuda esta en tasa fija por los bonos de mediano plazo. Aun en estos momentos cuando los efectos son macroeconómicos e inciden en las empresas locales y extranjeras, Consortio Remix se encuentra en una condición privilegiada ya que sigue operando en uno de sus proyectos más grandes, la Carcel de La victoria y con expectativas de reapertura en los próximos días de varios proyectos.

**De acuerdo con cálculos del Banco Mundial (BM) presentados este domingo, República Dominicana, que geográficamente está fuera de la región centroamericana, pero políticamente está integrado como miembro del Sistema de Integración Centroamericana (SICA), registrará un 0% de crecimiento este 2020 en su Producto Interno Bruto (PIB).**

**El Banco Mundial difundió sus previsiones para América Latina y el Caribe en el marco de la crisis sanitaria internacional por la pandemia del coronavirus, según las cuales la región tendrá una caída global del 4.6% del Producto Interno Bruto (PIB).**

**Para el 2021, el Banco Mundial calcula una recuperación de la economía dominicana con el 2.5%,**



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 sus principales proyectos en la República Dominicana con una cartera de un 98%. Además tiene proyectos en cartera en la República de Haití mediante Construction Remix, para mitigar el riesgo país, la empresa cuenta con el soporte de Bancos Multilaterales 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, 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 Consortio 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 Consortio 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 USD6,900,864.

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

#### **V. Otros factores importantes**

Consortio 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. La empresa esta sometiendo un cambio en sus estatutos para separar las funciones del Presidente del Consejo con las del Presidente Ejecutivo.



*Fecha de la elaboración de la  
evaluación: 28 de abril de 2020*

*“El Emisor Consorcio Remix, S.A. da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integrales, 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”.*