	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
27-07-26	A	Estables
3-02-26	A	Estables
Bonos		
27-07-26	A	Estables
3-02-26	A	Estables

Feller Rate mantiene a "A" la clasificación de Consorcio Remix S.A. Perspectivas "Estables".

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "A" la calificación de la solvencia y los bonos de Consorcio Remix S.A. Las perspectivas de la calificación son "Estables".

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 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. Posee plantas asfálticas e instalaciones industriales, las cuales le permiten tener una cobertura adecuada de los centros donde se realizan sus principales operaciones.

Al primer semestre del presente año, Remix presentó ingresos por RD$2.419 millones, evidenciando un crecimiento del 22,4% respecto a junio de 2025 (RD$1.976 millones). Esto, según su peso relativo, se encuentra asociado a una mayor actividad de servicios con un incremento interanual del 21,6%, seguido por la venta de activos (+500,6% interanual) y de los ingresos por productos (+24,0% interanual).

Durante dicho periodo, los costos operacionales interanuales tuvieron un alza del 38,1% y en el caso de los gastos de administración y venta, se observó un avance del 8,0%, lo cual se tradujo en que la generación de Ebitda se situara en los RD$568 millones, un 16,5% por sobre lo registrado en junio de 2025 (RD$488 millones).

Consecuentemente, el margen Ebitda disminuyó a junio de 2026 hasta un 23,5% (24,7% a junio de 2025).

A junio de 2026, el FCNOA alcanzó los RD$438 millones (RD$143 millones a junio de 2025). Lo anterior se debe principalmente a una liberación de capital de trabajo referente a inventarios, pese al incremento de las cuentas por cobrar. Esto, generó que el ratio de FCNOA sobre deuda financiera disminuyera hasta el 38,8% (55,3% a igual periodo en 2025), considerando el FCNOA de doce meses móviles.

En línea con su estrategia de refinanciamiento y extensión del perfil de vencimientos, en mayo de 2025 fue aprobado el programa de bonos corporativos SIVEM-181 por hasta US$15 millones, destinado al financiamiento de capital de trabajo, sin registrarse colocaciones durante ese año. Durante el primer semestre de 2026, la compañía colocó tres emisiones por US$3 millones cada una, totalizando US$9 millones, con tasas de entre 6,25% y 6,50% y vencimientos entre 2030 y 2031, manteniendo US$6 millones pendientes de emisión. Paralelamente, durante el periodo vencieron los bonos SIVEM-154 por RD$170 millones y la primera emisión del programa SIVEM-153 por US$3 millones.

A junio de 2026, la deuda financiera se incrementó a RD$2.079 millones, explicado por mayores préstamos por pagar y bonos, debido a mayores requerimientos de capital de trabajo.

Por otro lado, se debe considerar que la entidad desde 2021 mantiene altos niveles de caja, entre los RD$900 millones y RD$1.300 millones, que permitieron cubrir la totalidad de los pasivos financieros en casi todos los periodos, exceptuando 2022 y 2025 (RD$118 millones y RD$247 millones, respectivamente, en términos netos).

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 en la mayoría de los periodos analizados. Esto se ve reflejado en el aumento del capital suscrito y pagado realizado en periodos anteriores.

El fortalecimiento del patrimonio ha permitido que el ***leverage*** financiero se mantenga por debajo de las 0,5 veces desde 2021 (0,4 veces a diciembre 2025 y 0,5 veces a junio de 2026). Al considerar los niveles de caja, el ***leverage*** financiero neto se ha situado por debajo de las 0,2 veces desde 2021 (0,2 veces a junio de 2026).

Los indicadores de cobertura se ven influidos por la volatilidad de la generación inherente a la industria en la que se encuentra la compañía y las necesidades de financiamiento de capital de trabajo, entre otros factores. No obstante, estos se encuentran acorde con los rangos esperados para una categoría Sólida, considerando los niveles de actividad de la compañía, evolución de deuda financiera, plan de inversiones y necesidades de capital de trabajo.

En particular, la compañía ha mantenido un ratio deuda financiera neta sobre Ebitda por debajo de las 1,0 veces (0,3 veces en 2025 y 0,9 veces al primer semestre de 2026).

En el caso del ratio de Ebitda sobre gastos financieros se ha observado un aumento relevante desde 2021, debido al crecimiento en la generación, manteniéndose por sobre las 5 veces en los últimos años (6,5 veces a diciembre 2025 y 5,7 veces en el primer semestre de 2026).

PERSPECTIVAS: ESTABLES

ESCENARIO BASE: Feller Rate considera que la compañía mantendrá mejoras en su posición financiera en los próximos periodos, en conjunto con un satisfactorio backlog de proyectos que permita mantener sus niveles de operación. Ello, además, incorpora la mantención de un nivel de caja relevante que conlleve indicadores de cobertura y liquidez calificados en la categoría sólida.

ESCENARIO DE BAJA: Se considera poco probable en el corto plazo. No obstante, se podría gatillar ante presiones en los resultados de forma estructural o una mayor agresividad en las políticas financieras.

ESCENARIO DE ALZA: Se considera poco probable en el corto plazo.

Contacto: Paloma Iturrieta - Tel. 56 2 2757 0400

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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad