GARCISA

Auditores y Asesores Financieros

REMIX, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2025 y diciembre de 2024

Contenido

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros.....	7-43

Informe de los Auditores Independientes
A los Accionistas y Consejo de Administración de
REMIX, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de REMIX, S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2025, 2024 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de REMIX, S. A. al 31 de diciembre del 2025, 2024 su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dicha fecha, de conformidad a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad conforme a esas normas se describe en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad REMIX, S. A. de acuerdo con el Código de Ética del Consejo Normas Internaciones de Ética para Contadores Públicos (IESBA), junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos.

Responsabilidad de la administración y los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros.

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las NIIF y el control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de REMIX, S. A. para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. Los responsables del gobierno corporativo de la entidad son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión.

Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que la auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraudes o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con 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, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtuvimos 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.

- Obtuvimos 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.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad 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.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable. Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la entidad en relación con el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos de auditoría significativos, y deficiencias significativas de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

La socia responsable del encargo de la auditoría es la Lic. Olga Campos de García, con cédula de identidad No. 005-0001687-8, con exequatur No. 326-88, autorizada para ejercer en la República Dominicana en el domicilio Av. John F. Kennedy, Equina Dr. Luis Lembert, Plaza Hache, local 303 , Ensanche Naco y registrada en el Instituto de Contadores Público Autorizado de la República Dominicana (ICPARD), con el No. 2638.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión al respecto, queremos llamar la atención en cuanto a los asuntos mencionados a continuación:

Transacciones con partes relacionadas:
Tal y como se observa en la nota 14 a los estados financieros, la empresa realiza transacciones importantes con empresas relacionadas, por tal motivo algunos renglones de los estados financieros se encuentran altamente influenciados por el resultado de las transacciones que realizan con estas empresas; no obstante la administración de la empresa realiza estudios de precios de transferencia, cuyos resultados evidencian que las operaciones realizadas por la empresa en la adquisición y venta de bienes se encuentran dentro de los parámetros aceptables de precios del mercado en que opera.

García Campos & Asociados
Registro ICPARD No.232
SIVAE-027

Lic. Olga Campos de García
Socio responsable
Exequátur 326-88 y No. de
Registro ICPARD No.2638

17 de abril del 2026

REMIX, S.A.

Estados de situación financiera

Periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024

Expresado en RD$

ACTIVOS	Notas	2025	2024
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	282,265,205	221,136,394
Cuentas por cobrar	4,13	1,518,594,380	1,223,945,760
Inventarios	5	600,741,012	215,967,359
Inversiones a la vista	6	967,176,603	941,306,905
Gastos pagados por anticipados	7	176,856,313	122,811,044
Total de activos corrientes		**3,545,633,513**	**2,725,167,462**
No corrientes:			
Inversiones en acciones	8	324,201,766	287,201,766
Propiedad, mobiliario y equipos neto	9	3,001,530,287	2,521,867,000
Fianzas y depósitos		3,135,980	3,107,573
Total de activos no corrientes		**3,328,868,033**	**2,812,176,339**
Total de Activos		**6,874,501,546**	**5,537,343,801**
PASIVOS			
Corrientes:			
Documentos por pagar	10	358,778,169	-
Préstamos por pagar	11	358,544,503	192,297,293
Cuentas por pagar	12,13	348,377,438	230,691,024
Otras cuentas por pagar	14	1,247,609,394	636,136,370
Retenciones, acumulaciones y provisiones	15	213,088,681	287,667,198
Total pasivos corrientes		**2,526,398,185**	**1,346,791,885**
No corrientes:			
Documentos por pagar largo plazo	10	126,057,312	474,774,760
Préstamos por pagar a largo plazo	11	779,629,063	290,169,338
Total pasivos no corrientes		**905,686,375**	**764,944,098**
Total de Pasivos		**3,432,084,560**	**2,111,735,983**
PATRIMONIO			
Capital social suscrito y pagado	16	2,000,000,000	1,500,000,000
Reserva legal	16	150,000,000	100,000,000
Aportes por capitalizar		-	6,363,258
Superávit por reevaluación		523,128,630	747,798,576
Resultados acumulados de años anteriores		344,445,984	494,065,428
Resultados del periodo netos		424,842,372	577,380,556
Total Patrimonio		**3,442,416,986**	**3,425,607,818**
Total de Pasivos y Patrimonio		**6,874,501,546**	**5,537,343,801**

Las notas son parte integral de los estados financieros que se adjuntan

REMIX, S.A.

Estados de resultados
Periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024
Expresado en RD$

	Notas	2025	2024
Ingresos			
Ventas de productos	17	193,007,182	331,951,655
Ventas de servicios		3,108,549,293	3,132,251,797
Ganancia en venta de activos		45,564,432	25,283,140
Intereses sobre inversión		7,993,607	3,372,985
Ganancia en inversión (perdida)		(5,086,652)	(6,597,709)
		3,350,027,862	3,486,261,868
Otros ingresos			
Intereses		57,378,917	62,574,840
Dividendos ganados		21,939,084	3,000,000
Prima de seguro		8,067,639	22,782,842
Otros		19,089,575	24,984,388
		106,475,215	113,342,070
Total, de ingresos		**3,456,503,077**	**3,599,603,938**
Costos de Ventas		(1,199,522,304)	(1,191,966,946)
Depreciación		(321,004,871)	(236,062,432)
Total de costos	18	(1,520,527,175)	(1,428,029,378)
Utilidad bruta		**1,935,975,902**	**2,171,574,560**
Gastos operacionales			
Gastos por servicios	19	(634,871,413)	(672,826,428)
Gastos generales y administrativos	20	(650,916,203)	(600,196,387)
Depreciación		(6,385,250)	(10,365,505)
Total gastos operacionales		(1,292,172,866)	(1,283,388,320)
Resultados antes de los gastos financieros		643,803,036	888,186,240
Gastos financieros	21	(126,123,584)	(98,996,690)
Resultados en operaciones		517,679,452	789,189,550
Otros Ingresos (gastos)	22	(42,841,627)	(89,000,585)
Ganancia neta en efecto cambiario		13,865,021	6,969,764
Resultados antes del impuesto sobre la renta		488,702,846	707,158,729
Menos: Impuesto sobre la renta	23	(63,860,474)	(129,778,173)
Resultados netos del periodo		**424,842,372**	**577,380,556**

Las notas son parte integral de los estados financieros que se adjuntan

REMIX, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024
Expresado en RD$

	Capital en circulación	Reserva Legal	Aportes por capitalizar	Superávit por reevaluación	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2023	1,000,000,000	100,000,000	14,886,396	-	700,823,673	359,069,915	2,174,779,984
Transferencia a resultados	-	-	-	-	359,069,915	(359,069,915)	-
Aumento de capital social	500,000,000	-	-	-	(500,000,000)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(72,000,000)	-	(72,000,000)
Devolución de aportes por capitalizar	-	-	(8,523,138)	-	-	-	(8,523,138)
Superávit por revaluación	-	-	-	747,798,576	-	-	747,798,576
Ganancia o perdida en fusión de Compañías	-	-	-	-	6,171,840	-	6,171,840
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	577,380,556	577,380,556
Saldo al 31 de diciembre del 2024	**1,500,000,000**	**100,000,000**	**6,363,258**	**747,798,576**	**494,065,428**	**577,380,556**	**3,425,607,818**
Transferencia a resultados	-	-	-	-	577,380,556	(577,380,556)	-
Aumento de capital social	500,000,000	-	-	-	(500,000,000)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(177,000,000)	-	(177,000,000)
Ajuste en reservas legal	-	50,000,000	-	-	(50,000,000)	-	-
Amortización de revaluación de activos	-	-	-	(224,669,946)	-	-	(224,669,946)
Reclasificación de aportes por capitalizar	-	-	(6,363,258)	-	-	-	(6,363,258)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-		424,842,372	424,842,372
Saldo al 31 de diciembre del 2025	**2,000,000,000**	**150,000,000**	-	**523,128,630**	**344,445,984**	**424,842,372**	**3,442,416,986**

Las notas son parte integral de los estados financieros que se adjuntan

REMIX, S.A.

Estados de flujos de efectivo
Periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024
Expresado en RD$

	Nota	2025	2024
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Resultados del periodo antes de impuestos		488,702,846	707,158,729
Depreciación del periodo	9	327,390,121	246,427,937
Incremento de reserva por cuentas incobrables		-	-
Intereses ganados		(65,372,524)	(65,947,825)
Intereses y comisiones pagados por financiamiento	21	126,123,584	98,996,690
Perdida (Utilidad) en cambios de valor de mercado inversiones		5,086,652	6,597,709
Efecto cambiario de financiamientos		34,480,094	43,203,791
Efecto cambiario de inversiones a la vista		(30,956,350)	(38,955,062)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(294,648,620)	(95,818,859)
Inventarios		(384,773,653)	77,848,394
Gastos pagados por adelantado		(54,045,269)	(33,512,736)
Otros activos		(28,407)	(286,323)
Cuentas por pagar proveedores		117,686,414	(15,916,923)
Otras cuentas por pagar		611,473,024	3,852,616
Retenciones y acumulaciones		(138,438,991)	(59,227,357)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**742,678,921**	**874,420,781**
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	9	(1,056,988,949)	(704,849,332)
Efecto por deterioro en activos fijos netos		1,690,313	1,715,917
Efecto en ventas de propiedad, mobiliario y equipos neto		23,575,282	41,520,350
Adquisición de inversiones		(37,000,000)	(76,385,000)
Cancelación de inversiones		-	146,016,489
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		**(1,068,723,354)**	**(591,981,576)**
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por emisión de bonos		-	170,000,000
Efectivo pagado por cancelación de bonos		-	(200,033,400)
Efectivo recibido por financiamientos		1,301,647,446	125,314,141
Efectivo pagado por financiamientos		(670,359,884)	(297,281,223)
Dividendos pagados	13	(177,000,000)	(72,000,000)
Perdida por fusión de subsidiarias		-	6,171,840
Intereses ganados		65,372,524	65,947,825
Intereses pagados por financiamientos		(126,123,584)	(98,996,690)
Devolución de aportes por capitalizar	16	(6,363,258)	(8,523,138)
Efectivo (usado en) provisto por actividades financiamiento		**387,173,244**	**(309,400,645)**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo		61,128,811	(26,961,440)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		221,136,394	248,097,834
Efectivo y equivalentes al final del año		**282,265,205**	**221,136,394**

Las notas son parte integral de los estados financieros que se adjuntan

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; mediante resolución del Acta de Asamblea General Extraordinaria de sus accionistas, de fecha 2 de diciembre del 2024, la Compañía modificó su denominación social eliminando la palabra Consorcio, y quedó denominada como REMIX, S.A., compañía de amplia experiencia en el sector de la construcción vial, construcción de aeropuertos, canales de riego, urbanización y producción de materiales de relleno, agregados, hormigones, emulsiones y asfalto.

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

Los principales ejecutivos se detallan a continuación:

NOMBRE	CARGO EN EL CONSEJO	CARGO EN LA EMPRESA
Ing. Alfredo Delfino	Presidente	
Licda. Yselsa M. Guillén	Vicepresidente	
Ing. Raffaella Delfino	Miembro	Presidente Ejecutivo
Ing. José Juan Murmann	Secretario	Vicepresidente Ejecutivo
Licda. Emanuela Delfino	Tesorera	Vicepresidente Financiero

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, un resumen de las políticas de contabilidad más importantes, utilizadas por la compañía para reflejar sus operaciones contables:

2.1. Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2025 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en ingles.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2025 fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Para propósitos de los estados financieros, las cifras están expresadas en RD$ pesos dominicanos, la cual es la moneda funcional de la Compañía.

2.2. Principales estimaciones utilizadas

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar los activos financieros medidos a valor razonable en el 2025, las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene existencias de dinero en caja, así como certificados de depósitos en entidades de intermediación financiera del país y del exterior.

Se consideran como equivalentes de efectivo, aquellas inversiones que sean fácilmente convertibles a efectivo y que venzan dentro de los tres meses siguientes al 31 de diciembre de 2025. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación.

2.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros de la Compañía, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

2.5. Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima es similar al valor en libros que se presenta en el estado de situación, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: el efectivo y equivalentes de efectivo, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, derivados, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.

2.4. Instrumentos financieros (continuación)

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar son reclamaciones a clientes garantizadas que surgen en el desarrollo normal del negocio, como parte de su política crediticia que requiere el pago dentro de treinta (30) y sesenta (60) días luego de emitirse la factura. Las cuentas por cobrar se valúan al valor original de la factura por las ventas de bienes y prestación de servicios de construcción.

2.6. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al 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 hayan incurrido para darles su condición y ubicaciones actuales.

2.7. Cuentas por cobrar y políticas crediticias

Las cuentas por cobrar son reclamaciones a clientes garantizadas que surgen en el desarrollo normal del negocio, como parte de su política crediticia que requiere el pago dentro de treinta (30) y sesenta (60) días luego de emitirse la factura.

2.8. Gastos pagados por anticipado

Corresponde principalmente a los seguros de construcción y ejecución de las obras, seguros de responsabilidad civil, fianzas y otros seguros, ITBIS pagado por adelantado y retenido, así como anticipos de impuestos del periodo. Este activo es inicialmente registrado al costo y es amortizado bajo el método de línea recta durante el periodo de vigencia de la prima pagada, según se define en el contrato de seguro.

2.9. Propiedad, mobiliario y equipos

Exceptuando las Maquinarias y equipos operacionales, la propiedad, mobiliario y equipo está registrada 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 Compañía 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

Las Maquinarias y equipos operacionales están registrados a valor revaluado según valuación realizada por tasadores externos en el año 2024. La ganancia de capital surgida de esta revaluación es reconocida como parte de los Otros resultados Integrales, mientras que las perdidas por deterioro se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurre. El superávit en revaluación de activos depreciables se amortiza por un periodo de 5 años y el efecto de la amortización se reconoce en los Otros resultados Integrales.

2.10. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad en la que la Compañía tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta. Las inversiones en entidades asociadas están registradas utilizando el método de la participación.

2.10. Inversiones en asociadas (continuación)

Bajo el método de la participación, la inversión en una asociada es registrada inicialmente al costo reconociendo posteriormente los incrementos o disminuciones de su importe en libros de la porción que corresponde a la Compañía en los resultados obtenidos por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. Los dividendos recibidos de la asociada se acreditan al importe en libros de la inversión. Cuando sea necesaria la realización de ajustes para reconocer los cambios que sufra la participación proporcional en la asociada participada como consecuencia de cambios en otro resultado integral de la asociada, la Compañía reconoce tales cambios en su propio resultado integral.

La fecha de los estados financieros de las asociadas y los de la Compañía son las mismas y las políticas contables utilizadas por las asociadas coinciden con las políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

2.11. Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

2.12. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2025 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre 2024 la Compañía adoptó por primera vez la política de revaluación de activos, específicamente para sus Maquinarias y equipos operacionales, de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, o con la NIC 38 Activos Intangibles. Según los lineamientos de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, este cambio ha de ser tratado como una revaluación y no se aplica de manera retroactiva para periodos anteriores.

2.12. Cambios en políticas contables (continuación)

Otras modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en 2024 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

2.13. Cargos diferidos

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

2.14. Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

2.15. Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del período en que se incurren y con base en los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

2.16. Calidad de arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. Se reconocen los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa para usar los activos subyacentes.

2.17. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

2.18. Ingresos provenientes de contratos de construcción

Los ingresos provenientes de contratos con los clientes son reconocidos cuando el control los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios.

2.19. Ingresos por servicios de construcción

Los ingresos por servicios de construcción son reconocidos a lo largo del tiempo, utilizando un método que permite establecer el grado de terminación del servicio a la fecha del estado de situación financiera considerando el cumplimiento de la obligación de desempeño.

2.20. Ingresos por intereses, regalías y dividendos

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados. Las regalías son reconocidas utilizando la base acumulativa de acuerdo con la sustancia del contrato en que se basan y los dividendos son reconocidos cuando la Compañía, en su carácter de accionista, establece el derecho a recibirlos.

2.21. Costo de beneficios a empleados

2.21.1. Prestaciones laborales

El Código Laboral de la Republica Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. Hasta el 31 de diciembre del 2023, el valor de esta compensación era reconocido en resultados al momento de incurrirse o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesara y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

A partir el periodo terminado al 31 de diciembre del 2024, y en base a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad sobre beneficio a empleados (NIC 19), la empresa creo una reserva para el pago de prestaciones laborales a empleados, tomando en consideración el tiempo de permanencia en la empresa por cada trabajador, así como lo establecido por el Código de Trabajo de la Republica Dominicana en lo referente al pago de cesantía a los empleados que hayan sido despedidos sin causa justificada.

2.21.2. Fondo de pensiones y jubilaciones

Como consecuencia de los requerimientos de la ley 87-01 sobre seguridad social en la Republica 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 Republica Dominicana.

2.21.3. Bonificaciones

La Compañía otorga 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.

2.21.4. Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto a la ganancia está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - es determinado sobre la base del que sea mayor entre el 1% del total de los activos o el 27% de la renta neta imponible, conforme lo establece la ley 253-12 promulgada el 9 de noviembre del 2012, y la ley 11-92 y sus modificaciones;

Impuesto diferido - se origina por las diferencias de tiempo entre el tratamiento contable dado a ciertas partidas del balance general en base a la contabilidad impositiva y el tratamiento dado por la administración de la empresa a esas mismas partidas bajo Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF)

Los activos por impuesto sobre la renta diferido solo son reconocidos si existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras juntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la gerencia de la Compañía.

2.22. Activos y pasivos en monedas extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central al cierre de cada período. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por la Compañía, se incluyen en los resultados corrientes. Al 31 de diciembre de 2025 la tasa de cierre fueron RD$62.90 (2024: RD$60.89) por US$1.00, RD$73.95 (2024: RD$63.47) por euro $1.00, 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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2025	2024
Efectivo en cajas	935,510	899,787
Efectivo en bancos	104,896,965	125,857,107
Certificados financieros corrientes	169,830,000	94,379,500
Efectivo Restringido	6,602,730	-
	282,265,205	**221,136,394**

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo, constituidos por certificados de depósito, se constituyeron por periodos inferiores a 3 meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía y devengan tasas de interés que oscilan entre un 5% y un 6% anual.

4. Cuentas por cobrar

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	2025	2024
Comerciales	902,628,288	683,735,018
Relacionadas (Nota 14)	415,442,837	276,306,090
Retenciones por cobrar	176,119,230	104,878,386
	1,494,190,355	1,064,919,494
Intereses	24,160,274	26,724,380
Otras	10,954	122,188,156
Anticipos a proveedores	-	9,408,907
Funcionarios empleados	232,797	704,823
	1,518,594,380	**1,223,945,760**

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

	2025	2024
Saldo al inicio de año	-	45,463,187
Importes debitados a la estimación	-	(45,463,187)
Saldo al final del año	-	-

4. Cuentas por cobrar (continuación)

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 aprobada:

	2025	2024
0 a 30 días	477,011,226	323,454,793
31 a 60 días	209,266,376	92,001,517
A más de 61 días	832,316,778	808,489,450
	1,518,594,380	**1,223,945,760**

5. Inventarios

El detalle de los inventarios es como sigue:

	2025	2024
Obras en proceso	360,757,623	-
Repuestos y accesorios	167,104,705	120,024,547
Combustibles y lubricantes	10,746,022	17,125,649
Inventario de agregados, relleno y cemento	5,634,767	2,442,064
Varios (materiales de limpieza, oficina y seguridad)	12,520,107	14,116,646
Provisión por obsolescencia	(3,848,069)	(3,848,069)
	552,915,155	**149,860,837**
Mercancía en tránsito (mercancías en proceso de importación)	47,825,857	66,106,522
	600,741,012	**215,967,359**

Un detalle del movimiento de la provisión por obsolescencia se presenta a continuación:	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,848,069	3,848,069
Importes acreditados a la provisión	-	-
Importes debitados a la provisión	-	-
Saldo al final del año	**3,848,069**	**3,848,069**

6. Inversiones a la vista

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

	2025	2024
Bonos del Estado Dominicano en el exterior (Jefferies) (a)	836,319,596	816,731,877
Bonos del Estado Dominicano (CCI) (a)	123,175,587	116,893,608
Depósitos en garantía	7,681,420	7,681,420
	967,176,603	**941,306,905**

6. Inversiones a la vista (continuación)

(a) Corresponde a inversiones de renta fija en el exterior del país relacionado con el Acuerdo de Terminación anticipada del Contrato de Concesión Administrativa en Régimen de Peaje Carretera Santo Domingo Rincón de Molinillo de fecha 9 de diciembre del 2021. La tasa de interés es de 6.875%.

7. Gastos pagados por adelantado

El detalle de los gastos pagados por adelantado es como sigue:

	2025	2024
Anticipo impuestos sobre la renta	124,881,041	74,515,588
ITBIS	22,051,186	27,726,173
Fianza comercial	13,513,828	5,761,854
Seguros pagados por anticipados	13,207,565	10,815,286
Retenciones de anticipos de 5% y 1%	2,162,185	3,992,143
Retención de dividendos a otras compañías	493,908	-
Otras	546,600	-
	176,856,313	**122,811,044**

8. Inversiones en acciones

El detalle de las inversiones es como sigue:

Acciones y aportes en otras compañías	2025	2024
Target Group, S.A.	226,516,000	226,516,000
Fideicomiso Residencias Garden Life III	18,772,373	18,772,373
Fideicomiso Residencias Garden Life II	11,222,373	11,222,373
Consorcio BDREX	25,000,000	8,000,000
Fideicomiso Garden Life Boca Chica	8,000,000	8,000,000
El Pescador del Mar	6,234,520	6,234,520
CP Marítima Punta Cana Cruise	6,000,000	6,000,000
Inmobiliaria Aura, SRL	1,500,000	1,500,000
Inmobiliaria Beatus, SRL	476,500	476,500
Ximer, SRL	100,000	100,000
Fideicomiso Garden Life Center	50,000	50,000
Consorcio Canaxen	30,000	30,000
	303,901,766	286,901,766
Otras inversiones		
Cooperativa Consorcio Remix	300,000	300,000
Consorcio BDREX(a)	20,000,000	-
	324,201,766	**287,201,766**

8. Inversiones en acciones (continuación)

(a) Para el cierre del período 2025 existen aportes pendientes de capitalizar por la cantidad de RD$20,000,000 con el Consorcio BDREX. A la fecha no se han realizado las emisiones de acciones correspondiente y se encuentran en proceso de realizar las asambleas correspondientes.

9. Propiedad, mobiliario y equipo y depreciación

El movimiento de las cuentas de propiedad, mobiliario y equipos durante el periodo terminado al 31 de diciembre del 2025 es como sigue:

Movimiento del período 2025

Clases de activos	2024	Adiciones	Retiros	Superávit/deterioro en revaluación	2025
Costo:					
Terrenos	34,251,754	-	-	-	34,251,754
Edificaciones	22,882,153	-	-	-	22,882,153
Maquinarias y equipos de transporte (a)	2,950,796,420	1,050,355,823	(210,821,539)	-	3,790,330,704
Revaluación Maquinarias y equipos de transporte	773,643,159	-	(91,334,047)	-	682,309,112
Mobiliarios y equipos de oficina	90,545,087	6,633,126	(24,139,648)	-	73,038,565
	3,872,118,573	**1,056,988,949**	**(326,295,234)**	-	**4,602,812,288**
Depreciación:					
Edificaciones	(5,338,882)	(1,143,323)	-	-	(6,482,205)
Maquinarias y equipos de transporte	(1,258,598,803)	(318,400,572)	188,519,266	-	(1,388,480,109)
Revaluación Maquinarias y equipos de transporte	(25,844,581)	-	12,992,435	(146,328,306)	(159,180,452)
Mobiliarios y equipos de oficina	(60,469,307)	(7,846,226)	21,176,298	-	(47,139,235)
	(1,350,251,573)	**(327,390,121)**	**222,687,999**	**(146,328,306)**	**(1,601,282,001)**
Totales neto	**2,521,867,000**	**729,598,828**	**(103,607,235)**	**(146,328,306)**	**3,001,530,287**

9. Propiedad, mobiliario y equipo y depreciación (continuación)

Movimiento del período 2024

Clases de activos	2023	Adiciones	Retiros	Superávit/deterioro en revaluación	2024
Costo:					
Terrenos	34,251,754	-	-	-	34,251,754
Edificaciones	22,882,153	-	-	-	22,882,153
Maquinarias y equipos de transporte (a)	2,406,875,846	681,869,593	(137,949,019)	-	2,950,796,420
Revaluación Maquinarias y equipos de transporte	-	-	(6,235,380)	779,878,539	773,643,159
Mobiliarios y equipos de oficina	68,710,031	22,979,739	(1,144,683)	-	90,545,087
	2,532,719,784	**704,849,332**	**(145,329,082)**	**779,878,539**	**3,872,118,573**
Depreciación:					
Edificaciones	(4,192,426)	(1,146,456)	-	-	(5,338,882)
Maquinarias y equipos de transporte	(1,113,443,169)	(240,083,627)	101,166,613	(6,238,620)	(1,258,598,803)
Revaluación Maquinarias y equipos de transporte	-	-	-	(25,844,581)	(25,844,581)
Mobiliarios y equipos de oficina	(56,200,892)	(5,197,854)	929,439	-	(60,469,307)
	(1,173,836,487)	**(246,427,937)**	**102,096,052**	**(32,083,201)**	**(1,350,251,573)**
Totales neto	**1,358,883,297**	**458,421,395**	**(43,233,030)**	**747,795,338**	**2,521,867,000**

a) La Compañía mantiene maquinarias y equipos como garantías de los préstamos y financiamiento adquiridos con las entidades financieras y comerciales. Ver detalle de los préstamos en las Notas 11 y 17

10. Documentos por pagar

El detalle de este renglón es el siguiente:

	2025	2024
CCI Puesto de Bolsa		
Bonos corporativos, emisión No. SIVEM-154 aprobada en fecha 5 de abril de 2024, primera emisión por un valor de RD$170,000,000 devengando una tasa de interese de 12.25% anual, con pago de intereses trimestral, con vencimiento en 2026	170,000,000	170,000,000
Bonos corporativos, emisión No. SIVEM-122 aprobada en fecha 2 de noviembre de 2024, primera emisión por un valor de US$3,000,000 devengando una tasa de interese de 7.20% anual, con pago de intereses trimestral, con vencimiento en 2026	188,778,169	182,745,670
Bonos corporativos, emisión No. SIVEM-122 aprobada en fecha 2 de noviembre de 2024, segunda emisión por un valor de US$2,000,000 devengando una tasa de interese de 6.70% anual, con pago de intereses trimestral, con vencimiento en 2027.	126,057,312	122,029,090
Total documentos por pagar	484,835,481	474,774,760
Porción corriente de documentos por pagar	(358,778,169)	-
Documentos por pagar a largo plazo	**126,057,312**	**474,774,760**

11. Préstamos por pagar

Un detalle de los préstamos por pagar se presenta a continuación:

	2025	2024
Banco Popular Dominicano, S. A.		
Préstamo No. 836639740, con garantía solidaria, por un valor original de RD$30,000,000 devengando una tasa de interés de 9% anual, con vencimiento en el 2025.	-	30,000,000
Préstamo No. 842034498, con garantía solidaria, por un valor original de US$450,000 devengando una tasa de interés de 9.15% anual, con vencimiento en el 2025.	-	27,400,500
Préstamo No. 825470909, con garantía de equipos, por un valor original de US$1,855,000 devengando una tasa de interés de 4% anual, con vencimiento en diciembre del 2026.	26,541,108	49,152,324
Préstamo No. 820079689 con garantía de equipos, por un valor original de RD$5,540,000, devengando una tasa de interés de 9.50% anual, con vencimiento en diciembre del 2026.	339,264	1,636,215
Préstamo No.823677778, con garantía solidaria, por un monto original de RD$3,072,000 devengando una tasa de interés de un 9.50% anual, con vencimiento en agosto del 2026.	534,744	1,200,038

11. Préstamos por pagar (continuación)

	2025	2024
Banco Popular Dominicano, S. A. (continuación)		
Prestamos No. 835725409 con garantía solidaria por un monto original de US$635,793.90, devengando una tasa de intereses de 8.50% pagadero en 60 cuotas igual y vencimiento 2029.	21,328,757	28,389,888
Prestamos No. 835725367 con garantía solidaria por un monto original de US$1,662,932.28, devengando una tasa de intereses de 8.50% pagadero en 60 cuotas igual y vencimiento 2029.	55,785,831	74,254,359
Préstamo No. 846892560, con garantía solidaria, por un monto original de RD$4,300,000, devengado una tasa de interés de 11.95% con vencimiento en el 2030.	3,530,612	-
Préstamo No. 846891596, con garantía solidaria, por un monto original de RD$3,590,000, devengado una tasa de interés de 11.95% con vencimiento en el 2030.	2,991,667	-
Préstamo No. 8468918419, con garantía solidaria, por un monto original de RD$25,950,000, devengado una tasa de interés de 11.95% con vencimiento en el 2030.	21,625,000	-
Préstamo No. 846898179, con garantía solidaria, por un monto original de RD$3,700,000, devengado una tasa de interés de 11.95% con vencimiento en el 2030	3,083,333	-
Línea de crédito No. 9608253516, con garantía solidaria, por un monto original de RD$11,000,000.00, devengado una tasa de interés de 13.50% con vencimiento en el 2026.	11,000,000	-
Préstamo No. 850121146, con garantía solidaria destinado a capital de trabajo, por un monto original de RD$30,000,000.00, devengado una tasa de interés de 9.00% con vencimiento en el 2027.	30,000,000	-
Banco Múltiple BHD, S. A.		
Préstamo No. 4127951, con garantía de equipos, por un monto original de US$330,535, devengado una tasa de interés de 7.5% con vencimiento en el 2027.	6,638,369	10,564,796
Préstamo No. 4134450, con garantía de equipos, por un monto original de US$235,410, devengado una tasa de interés de 8.24% con vencimiento en el 2027.	4,755,060	7,535,605
Préstamo No. 4157401, con garantía de equipos, por un monto original de US$469,700, devengado una tasa de interés de 8.24% con vencimiento en el 2027.	10,428,215	15,973,828
Préstamo No. 4157387, con garantía de equipos, por un monto original de US$563,997, devengado una tasa de interés de 8.24% con vencimiento en el 2027.	12,642,108	19,180,743

11. Préstamos por pagar (continuación)

	2025	2024
Banco Múltiple BHD, S. A. (continuación)		
Préstamo No. 4168292, con garantía de equipos, por un monto original de US$379,111, devengado una tasa de interés de 8.24% con vencimiento en el 2027.	8,513,452	12,897,119
Préstamo No. 4203713, con garantía de equipos, por un monto original de US$77,000, devengado una tasa de interés de 6.34% con vencimiento en el 2027.	1,983,610	2,864,197
Préstamo No. 4267796, con garantía de equipos, por un monto original de US$314,977, devengado una tasa de interés de 7.00% con vencimiento en el 2028.	14,229,237	19,178,934
Préstamo No. 4275255, con garantía de equipos, por un monto original de US$38,755, devengado una tasa de interés de 7.5% con vencimiento en el 2028.	1,750,782	2,359,819
Préstamo No. 4276543, con garantía de equipos, por un monto original de US$42,638, devengado una tasa de interés de 6.68% con vencimiento en el 2028.	1,924,262	2,596,212
Préstamo No. 4300382, con garantía de equipos, por un monto original de US$19,907, devengado una tasa de interés de 7.5% con vencimiento en el 2028.	642,126	847,323
Préstamo No. 4318300, con garantía de equipos, por un monto original de US$190,907, devengado una tasa de interés de 7.0% con vencimiento en el 2028.	6,768,206	8,762,107
Préstamo No. 4318330, con garantía de equipos, por un monto original de US$451,045, devengado una tasa de interés de 7.05% con vencimiento en el 2028.	15,985,098	20,701,500
Préstamo No. 9739700, con garantía solidaria, por un monto original de RD$20,000,000.00, devengado una tasa de interés de 11.00% con vencimiento en el 2027.	20,000,000	-
Préstamo No. 9740815, con garantía solidaria, por un monto original de RD$20,000,000.00, devengado una tasa de interés de 9.00% con vencimiento en el 2027.	20,000,000	-

11. Préstamos por pagar (continuación)

	2025	2024
Aceptaciones y Descuentos Comerciales		
Facilidad crediticia, por un monto original de US$ 29,218, devengando una tasa de interés de 6.95% anual, con vencimiento en 2026.	334,913	839,090
Banco de Reservas		
Préstamo No. 9608253516, con garantía solidaria, por un monto original de RD$64,000,000.00, devengado una tasa de interés de 15.25% con vencimiento en el 2026.	25,000,000	-
Préstamo No. 9608574828, con garantía solidaria, por un monto original de RD$25,000,000.00, devengado una tasa de interés de 9.00% con vencimiento en el 2026.	25,000,000	-
Banco Santa Cruz		
Préstamo No. 332462, con garantía solidaria, por un monto original de US$4,000,000.00, devengado una tasa de interés de 7.50% con vencimiento en el 2030.	241,140,183	-
Caterpillar Financial Services		
Financiamientos Nos. 702-30013984,702-30014493,702-30014644 y 702-30014783 con garantía prendaria de equipos, por un monto original de US$522,434 con vencimiento en el 2025 y 2027, devengando una tasa de interés anual de 6.75% y 8.75%, con pagos trimestrales.	11,679,418	17,828,473
Financiamiento No. 702-30015716, por un valor original de US$1,155,235, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.75% anual y vencimiento en 2027.	29,172,442	45,551,839
Financiamiento No. 702-30015480, por un valor original de US$168,796, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses fija de 10.50% anual y vencimiento en 2025.	-	3,854,251
Financiamiento No. 702-30015859, por un valor original de US$246,500, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses fija de 6.75% anual y vencimiento en 2027.	7,296,280	10,742,887
Financiamiento No. 702-300115923, por un valor original de US$366,412, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses fija de 6.75% anual y vencimiento en 2027.	10,845,623	15,968,865
Financiamiento No. 702-30016320, por un valor original de US$53,725, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.75% anual y vencimiento en 2026.	-	1,627,990
Financiamiento No. 702-30016228, por un valor original de US$123,250, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.75% anual y vencimiento en 2028.	4,614,350	6,246,219
Financiamiento No. 702-30017066, por un valor original de US$156,570, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.30% anual y vencimiento en 2027.	5,154,809	8,066,140

11. Préstamos por pagar (continuación)

Caterpillar Financial Services (continuación)	**2025**	**2024**
Financiamiento No. 702-30017065, por un valor original de US$95,285, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.30% anual y vencimiento en 2027.	3,137,102	4,908,873
Financiamiento No. 702-30017076, por un valor original de US$165,750, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.75% anual y vencimiento en 2028.	6,839,071	8,973,697
Financiamiento No. 702-30017019, por un valor original de US$328,100, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 6.75% anual y vencimiento en 2028.	13,537,851	17,763,319
Financiamiento No. 702-30017909, por un valor original de US$464,000, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.00% anual y vencimiento en 2029.	22,423,705	-
Financiamiento No. 702-30017960, por un valor original de US$84,960, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.00% anual y vencimiento en 2029.	4,105,858	-
Financiamiento No. 702-30018134, por un valor original de US$954,176, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.50% anual y vencimiento en 2029.	49,739,953	-
Financiamiento No. 702-30018237, por un valor original de US$85,904, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.50% anual y vencimiento en 2029.	4,478,065	-
Financiamiento No. 702-30018790, por un valor original de US$664,000, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.50% anual y vencimiento en 2029.	39,414,033	-
Financiamiento No. 702-30019025, por un valor original de US$464,000, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 5.50% anual y vencimiento en 2029.	27,542,337	-
Financiamiento No. 702-30019477, por un valor original de US$125,600, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 4.29% anual y vencimiento en 2029.	7,900,240	-
Financiamiento No. 702-30019478, por un valor original de US$725,904, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 4.29% anual y vencimiento en 2029.	45,659,362	-

11. Préstamos por pagar (continuación)

	2025	2024
Popular Bank Financiamiento no. 70028712 por un valor original de US$3,750,000.00, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de cambio del 8.50% anual y vencimiento 2030.	219,883,475	-
Línea de ceedito no. 70029047 por un valor original de US$430,000.00, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de cambio del 7.75% anual y vencimiento 2026.		
Euromec Financiamiento por un valor original de EU$86,960, con garantía prendaria de equipos, devengando una tasa de intereses de 10.50% anual y vencimiento en 2027.	27,047,000	-
	3,206,655	4,599,481
TOTAL PRESTAMOS POR PAGAR	1,138,173,566	482,466,631
PORCION CORRIENTE DE PRESTAMOS POR PAGAR	(358,544,503)	(192,297,293)
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	**779,629,063**	**290,169,338**

Un resumen de los vencimientos corrientes de los préstamos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	Monto RD$
Al 31 de diciembre de 2026	358,544,503
Al 31 de diciembre de 2027	320,226,466
Al 31 de diciembre de 2028	192,906,354
Al 31 de diciembre de 2029	168,045,389
Al 31 de diciembre de 2030 en adelante	98,450,854
	1,138,173,566

12. Cuentas por pagar proveedores

El detalle de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	2025	2024
Relacionadas	11,799,069	61,713,115
Proveedores	336,578,369	168,977,909
	348,377,438	**230,691,024**

Los plazos de vencimiento de cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 120 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

13. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos pendientes de cobros y pagos con entidades relacionadas son los siguientes:

	2025		2024	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Target Group, S.A.	-	87,431	178,985	21,007
Inmobiliaria Aura, S.R.L.	262,014,951	-	131,743,479	-
Caribbean Basin Construction Corp	21,193,463	26,267,292	-	25,427,877
Consorcio ARF (2817)	19,525,838	-	19,016,161	-
Consorcio Bdrex ,S.A.S.	23,203,821	-	51,930,475	5,832,078
Novagentix Dominicana, S.A.	3,032,823	-	2,936,142	-
Onifled Corporation Limited LTD	34,560	-	34,560	-
Onifled Energy	30,552,669	-	13,358,207	-
Dominicana de Cales, S.A.	-	2,486,338	26,170	5,213,934
Inmobiliaria Alca, S.A.	4,914,140	856,590	10,467	-
Fidecomiso Garden Life Residences Boca Chica	113,432	-	109,969	-
Urbanización Girasol, S.A.	32,923,015	708,000	35,821,756	472,000
Inmobiliaria Beatus SRL	1,203,400	-	1,203,400	-
Inmobiliaria T-Administra, S.A.	6,930	1,527,212	-	666,861
Inmobiliaria Dynamic SRL	-	2,332,332	-	-
Ronmur Export & Import, Inc.	-	7,621,258	-	2,233,544
Transporte Cade, SRL	197,046	172,463	162,513	174,262
Servicios Técnicos de Ingeniería	405,684	-	395,814	-
Marítima Punta Cana	-	-	-	6,000,000
Consorcio Seibo Unido	12,779,671	-	953,709	-
Consorcio Canaxen	3,341,394	30,000	18,424,283	40,999,429
Otras	-	100,000	-	100,000
Cooperativa Consorcio Remix	-	2,370,703	-	-
	415,442,837	**44,559,619**	**276,306,090**	**87,140,992**

13. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

A continuación, presentamos un detalle de las transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente:

Al 31 de diciembre 2025	COSTOS Y GASTOS		INGRESOS		
Relacionadas	Compras de Mercancías	Servicios Recibidos y Arrendamientos	Servicios de Facturación	Cesión de Crédito y/o Compensación de Cuentas	Otras Operaciones que no Afectan Resultados
Agregados Dominicanos, S.A.	-	-	-	-	23,280,000
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S.A.	-	-	-	-	22,752,000
Caribbean Basin Construction Corp	-	4,273	-	-	57,000,000
Bdrex	-	24,398,541	57,069,371	19,164,387	-
Consorcio Canaxen	-	-	193,600,441	-	-
Cooperativa Remix	-	-	50,902		
Dominicana De Cales, S.A.	15,033	14,435,201	1,088,250	1,346,546	-
Consorcio Seibo Unido	-	-	56,144,815	-	-
Helmar	-	-	-	-	3,096,000
Inmobiliaria Alca, S.A.	-	5,017,533	4,243,794	-	-
Inmobiliaria T- Administra, S.A.	-	-	5,873	-	-
Inversiones Alcorney, S.A.	-	-	56,000	-	-
Murmann Abreu Inmobiliaria SRL	-	7,442,650	-	-	-
Murmann PA, S.A.	-	-	-	-	17,568,000
Namian Corporation	-	-	-	-	480,000
Inmobiliaria Dynamic SRL	-	8,879,343	-	-	-
Onifled Corporation Limited LTD	-	-	-	-	49,968,000
Onifled Energy Dominicana	-	-	87,120,841	-	-
Ronmur Inc.	8,559,617	937,046	-	-	-
Servicios Técnicos de ingeniería STI	-	-	1,784,613	-	-
Simplon Corporation	-	-	-	-	2,856,000
Target Group, S.A.	-	506,550	-	-	-
Transporte Cade, SRL	-	13,295,308	2,766,850	-	-
Urbanización Girasol, S.A.	-	4,484,000	-	4,012,000	-
Totales RD$	**8,574,650**	**79,400,445**	**403,931,750**	**24,522,933**	**177,000,000**

13. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre 2024	COSTOS Y GASTOS		INGRESOS		
Relacionadas	Compras de Mercancías	Servicios Recibidos Arrendamientos	Servicios de Facturación	Cesión de Crédito y/o Compensación de Cuentas	Otras Operaciones que no Afectan Resultados
Agregados Dominicanos, S.A.	-	-	-	-	13,966,776
Bloques Bávaro, SRI	733,370	1,929,000	-	-	-
Compañía de Desarrollo de la Región Nordeste, S.A.	-	-	-	-	13,650,192
Consorcio Bdrex	-	29,767,667	50,178,892	-	5,316,570
Consorcio Remix Rotilla	-	-	-	-	68,517,058
Consorcio Retero	-	-	-	-	6,934,525
Consorcio Canaxen	-	-	254,915,557	-	2,661,579
Dominicana De Cales, S.a.	466,654	18,709,119	2,199,380	1,572,134	-
Helmar	-	-	-	-	1,860,489
Inmobiliaria Alca, S.A.	-	6,367,702	-	-	-
Inmobiliaria Aura SRL	-	-	-	-	1,495,428
Inmobiliaria T- Administra	-	13,620,222	-	-	-
Namian Corporation	-	-	-	-	548,823
Inmobiliaria Dynamic SRL	-	2,099,030	-	-	-
Onifled Corporation Limited LTD	-	-	-	-	22,405,889
Onifled Energy Dominicana	-	-	13,255,097	-	-
Ronmur Inc.	40,603,502	-	-	-	23,007,528
Servicios Técnicos de ingeniería STI	-	-	1,989,899	-	-
Simplon Corporation	-	-	-	-	3,386,869
Target Group, S.A.	-	20,462	176,457	-	-
Transporte Cade, SRL	-	624,252	4,566	-	50,082
Urbanización Girasol, S.A.	-	3,339,400	724,047	-	-
Marítima Punta Cana	-	-	-	-	3,858,260
Totales RD$	**41,803,526**	**76,476,854**	**323,443,895**	**1,572,134**	**167,660,068**

14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 se presenta el detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2025	2024
Anticipos recibidos (a)	1,121,408,126	609,605,757
Otras	126,201,268	26,530,613
	1,247,609,394	**636,136,370**

(a) Los pasivos contractuales incluyen los anticipos recibidos de clientes para ejecución de obras viales, movimientos de tierra y despachos de hormigón, entre otros.

15. Retenciones y acumulaciones por pagar

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 se presenta el detalle de las retenciones y acumulaciones por pagar es el siguiente:

	2025	2024
Infotep	459,084	385,773
Bonificaciones	54,250,222	78,573,192
Descuento en cooperativa	2,397,644	1,663,550
Impuesto sobre la renta por utilidades	63,860,474	129,778,173
Impuesto sobre la renta retenido a terceros	3,114,789	-
Prestaciones por pagar (a)	61,056,916	61,056,916
Tesorería de la seguridad social	9,898,442	8,372,317
Retención de ITBIS	1,013,184	931,440
Retención de impuesto sobre la renta asalariados	5,932,703	4,590,686
Anticipos de impuestos sobre la renta	10,811,269	-
Otras	293,954	2,315,151
	213,088,681	**287,667,198**

16. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 el patrimonio en acciones: está compuesto por acciones comunes y el valor de cada acción es de RD$100.00 cada una. Actualmente el capital pagado representa el 100% del capital autorizado

a) Capital autorizado **Acciones:**	2025	2024
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	15,000,000	10,000,000
Incremento del año	5,000,000	5,000,000
Número de acciones del capital social autorizado al final del año	**20,000,000**	**15,000,000**
Valores RD$:		
Capital social autorizado al inicio del año	1,500,000,000	1,000,000,000
Incremento del año	500,000,000	500,000,000
Capital social autorizado al final del año	**2,000,000,000**	**1,500,000,000**

16. Patrimonio (continuación)

	2025	2024
b) Capital suscrito y pagado Acciones:		
Número de acciones del capital social autorizado al inicio del año	15,000,000	10,000,000
Incremento del año número de acciones emitidas del capital social autorizado al final del año	20,000,000	15,000,000
Valores RD$:		
Capital social autorizado al inicio del año	1,500,000,000	1,000,000,000
Incremento del año	500,000,000	500,000,000
Capital social pagado al final del año	**2,000,000,000**	**1,500,000,000**

No. De Valores en Socio Acciones RD$		
Onifled Corporation, LTD	8,327,100	4,513,500
Compañía de Desarrollo de la Región Noroeste, S.A.	3,791,700	2,844,000
Agregados Dominicanos, S.A.	3,879,700	2,910,000
Ronmur Inc.	-	3,195,000
Murmann PA, S.A.	2,928,600	732,000
Simplon Corporation, LTD	476,800	357,000
Namiam Corporation, LTD	79,100	60,000
Helmar Corporation, LTD	517,000	388,500
	20,000,000	**15,000,000**

La distribución del capital pagado de la compañía para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025		2024	
	No. De Acciones	**Valores en RD$**	**No. De Acciones**	**Valores en RD$**
Onifled Corporation, LTD.	8,327,139	832,713,900	4,514,072	451,407,200
Ronmur Inc.	-	-	3,195,426	319,542,600
Agregados Dominicanos, S.A.	3,879,693	387,969,300	2,909,770	290,977,000
Cía. Desarrollo Región Nordeste, S.A.	3,791,728	379,172,800	2,843,796	284,379,600
Murmann PA, S.A.	2,928,572	292,857,200	732,285	73,228,500
Helmar Corporation, LTD	516,996	51,699,600	387,747	38,774,700
Simplon Corporation, LTD	476,808	47,680,800	357,606	35,760,600
Namiam Corporation, LTD	79,064	7,906,400	59,298	5,929,800
	20,000,000	**2,000,000,000**	**15,000,000**	**1,500,000,000**

16. Patrimonio (continuación)

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

	2025	2024
Reserva legal	150,000,000	100,000,000
	150,000,000	**100,000,000**

d) Aporte para futura capitalización Socios	2025	2024
Ronmur Inc.	-	6,363,258
	-	**6,363,258**

17. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se presenta el detalle de los ingresos es el siguiente:

Productos	2025	2024
Ventas de productos	193,007,182	331,951,655
Servicios		
Ventas de servicios	93,117,044	22,205,872
Construcciones e instalaciones	3,015,432,249	3,110,045,925
	3,108,549,293	3,132,251,797
Utilidad en venta de activo	45,564,432	25,283,140
Intereses sobre inversión	7,993,607	3,372,985
(Perdida) utilidad en inversión	(5,086,652)	(6,597,709)
	48,471,387	22,058,416
Otros ingresos		
Intereses ganados	57,378,917	62,574,840
Dividendos ganados	21,939,084	3,000,000
Primas de seguros	8,067,639	22,782,842
Otros	19,089,575	24,984,388
	106,475,215	113,342,070
	3,456,503,077	**3,599,603,938**

18. Costos de ventas y construcciones

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se presenta el detalle de los costos de ventas y construcciones es el siguiente:

	2025	2024
Sueldos y compensaciones al personal	456,847,056	441,868,488
Materiales de construcción	364,783,076	323,853,161
Energía y Suministros	233,052,542	298,894,764
Mantenimiento	485,395	3,851,476
Transportación e impuestos	115,979,199	78,624,135
Otros	28,375,036	44,874,922
Depreciación	321,004,871	236,062,432
	1,520,527,175	**1,428,029,378**

19. Gastos de servicios

Al 31 diciembre del 2025 y 2024 se presenta el detalle de los gastos de servicios es el siguiente:

	2025	2024
Servicios de terceros	411,358,869	404,180,822
Mantenimientos y reparaciones	190,604,473	232,226,977
Arrendamientos	25,250,164	28,465,672
Gastos de impuestos	1,878,157	5,698,743
Honorarios profesionales	2,640,435	978,030
Otros gastos	3,139,315	1,276,184
	634,871,413	**672,826,428**

20. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 se presenta el detalle de los gastos generales y administrativos es el siguiente:

	2025	2024
Gastos de personal (a)	381,652,119	366,253,248
Amortizaciones	29,006,557	44,055,453
Arrendamientos inmuebles	30,030,752	29,260,011
Impuestos	8,036,650	2,529,595
Gastos de mantenimientos	12,454,111	12,700,993
Energía y comunicaciones	10,944,971	9,684,868
Honorarios y servicios	56,524,169	39,283,510
Materiales y suministros	112,377,361	86,157,034
Otros gastos generales y administrativos	9,889,513	10,271,675
	650,916,203	**600,196,387**

(a) El personal gerencial clave está integrado por las personas que tienen autoridad y responsabilidad de la planeación, dirección y control de las actividades de la Compañía, que incluyen al presidente, el vicepresidente, los directores, el vicepresidente de finanzas y otros gerentes miembros del Consejo de Administración.

21. Gastos financieros

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se presenta el detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2025	2024
Intereses bolsa de valores	42,437,955	37,149,793
Intereses bancarios	63,643,225	50,617,954
Otros	20,042,404	11,228,943
	126,123,584	**98,996,690**

22. Otros gastos

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 se presenta el detalle del renglón otros gastos es el siguiente:

	2025	2024
Perdidas en ventas de activos Fijos o por deterioros	13,743,170	24,648,353
Cuentas incobrables	3,356,565	42,035,764
Otros gastos extraordinarios	25,741,892	22,316,468
	42,841,627	**89,000,585**

23. Impuestos

Impuesto sobre la renta
El Código Tributario de la Republica Dominicana establece una tasa anual de impuesto del 27% para los periodos 2025 y 2024, respectivamente, sobre la renta neta imponible, para los efectos del cómputo ordinario se resume la conciliación de dicho efecto impositivo de los resultados del estado de resultados es como sigue:

	2025	2024
Resultados antes de impuestos	488,702,846	707,158,729
Mas (menos) diferencias temporales:		
Ajustes positivos	44,858,967	51,219,485
Dividendos ganados en otras compañías	(21,939,085)	(3,000,000)
Ajustes negativos	(275,102,455)	(274,718,315)
Total de Ajustes Fiscales	**(252,182,573)**	**(226,498,830)**
Renta neta imponible	236,520,273	480,659,899
Impuesto sobre la renta (27%)	63,860,474	129,778,173
Anticipo impuesto sobre la renta	(117,107,038)	(74,360,020)
Retenciones entidades del estado	(2,160,458)	(3,980,053)
Crédito por intereses bancarios	(16,237)	(12,931)
Compensaciones autorizadas	-	(20,000,000)
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	**(55,423,259)**	**31,425,168**

23. Impuestos (continuación)

Impuesto a los activos

El Código Tributario Dominicano establece una tasa anual de impuesto del 1% sobre los activos libre de depreciación, amortización y reserva de cuentas incobrables. Las inversiones, revaluación, impuestos anticipados. Los activos tales como terrenos rurales y edificaciones de exportaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto. Los saldos de impuestos sobre los activos son como siguen al 31 de diciembre del 2025 y 2024:

	2025	2024
Total de activos	6,874,501,546	5,537,343,801
Menos:		
Activos exentos por inversiones en acciones	(1,160,521,362)	(1,103,933,643)
Impuesto anticipado	(138,300,064)	(93,612,904)
Retenciones entidades del estado	(2,160,458)	(3,980,053)
Crédito por intereses bancarios	(16,237)	(12,931)
Revaluación de activos fijos	(523,128,660)	-
Activos imponibles	5,050,374,765	4,335,804,270
Impuesto sobre los activos (1%)	50,503,748	43,358,043
Menos: Impuesto sobre la renta determinado (27%)	(63,860,474)	(129,778,173)
Impuestos por pagar	**63,860,474**	**129,778,173**

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por pagar comerciales y documentos por pagar a corto plazo son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo.

Activos financieros	2025	2024
Cuentas por cobrar comerciales	902,628,288	683,735,018
Cuentas por cobrar relacionadas	415,442,837	276,306,090
Retenciones por cobrar	176,119,230	104,878,386
Cuentas por cobrar empleados	232,797	704,823
Otras cuentas por cobrar	10,950	122,188,156
Efectivo	282,265,205	221,136,394
	1,776,699,307	**1,408,948,867**

Pasivos financieros	2025	2024
Préstamos a corto plazo	358,544,503	192,297,293
Cuentas por pagar comerciales	348,377,438	230,691,024
Otras cuentas por pagar	126,201,205	26,530,613
	833,123,146	**449,518,930**

25. Gestión de riesgos financieros

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

-Riesgo de crédito
-Valor razonable o riesgo de tasa de flujo de efectivo de interés
-Riesgo de liquidez
-Riesgo de tasa de cambio

La Compañía está expuesta a los riesgos que se deriven del uso de instrumentos financieros. En esta nota se describen los objetivos de la Compañía, las políticas y procesos para administrar los riesgos y los métodos utilizados para medirlos. Más información cuantitativa con respecto a estos riesgos se presenta a través de estos estados financieros.

No ha habido cambios significativos en la exposición de la Compañía a los riesgos financieros, sus objetivos, políticas y procesos para administrar estos riesgos, o los métodos utilizados para medirlos en relación con períodos anteriores, salvo disposición en contrario en esta nota.

Principales instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros usados por la Compañía, de los cuales surge riesgo por instrumentos financieros, son los siguientes:

(a) Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras
(b) Efectivo
(c) Inversiones
(d) Documentos por pagar
(e) Préstamos bancarios
(f) Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Instrumentos financieros por categoría

Un resumen de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	A valor razonable con cambio en resultados		A costo amortizado	
	2025	2024	2025	2024
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras	1,518,594,380	1,223,945,760		
Efectivo	282,265,205	221,136,394		
Inversiones	967,176,603	941,306,905	324,201,766	287,201,766
	2,768,036,188	**2,386,389,059**	**324,201,766**	**287,201,766**

	2025	2024
Pasivos financieros		
Documentos por pagar	484,835,481	474,774,760
Préstamos bancarios	1,128,006,501	520,860,362
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras	474,578,709	257,221,637
	2,087,420,691	**1,252,856,759**

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable incluyen efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras, certificados financieros, acciones o cuotas de participación, préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras y acumulaciones y retenciones por pagar.

Debido a su naturaleza a corto plazo, los valores en libros de efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras, certificados financieros, cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras y acumulaciones y retenciones por pagar se aproximan a sus valores razonables.

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

La jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros medidos al valor razonable se proporciona a continuación:

	2025	2024
Inversiones	967,176,603	941,306,905
	967,176,603	**941,306,905**

Objetivos generales, políticas y procesos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general en la determinación de los objetivos y políticas de administración de riesgos de la Compañía y, aun manteniendo la responsabilidad última sobre los mismos, ha delegado la autoridad para el diseño y los procesos operativos que garanticen la aplicación efectiva de los objetivos y políticas a la función de finanzas de la Compañía. El Consejo de Administración recibe informes mensuales de la Gerencia Financiera de la Compañía a través de los cuales se revisa la eficacia de los procesos establecidos y la razonabilidad de los objetivos y políticas implementados.

El objetivo general del Consejo de Administración es establecer políticas que buscan reducir el riesgo en la medida de lo posible sin afectar indebidamente la competitividad de la Compañía y su flexibilidad. Más detalles sobre estas políticas se exponen a continuación:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. La Compañía está principalmente expuesta a riesgo de crédito por las ventas a crédito. Es política de la Compañía evaluar el riesgo crediticio de los nuevos clientes antes de entrar en contratos. En estas evaluaciones de crédito se tienen en cuenta las prácticas comerciales locales.

El Consejo de Administración ha establecido una política crediticia bajo la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en cuanto a su solvencia crediticia antes de definir los términos y condiciones de pago y entrega normales del cliente. La revisión de la Compañía incluye las calificaciones externas, cuando estén disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, lo cual representa el monto abierto máximo sin requerir la aprobación del Consejo de Administración.

La Gerencia determina las concentraciones de riesgo crediticio a través de una revisión semanal del análisis de antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar. Al supervisar el riesgo crediticio de los clientes, éstos se agrupan de acuerdo con sus características crediticias. Los clientes que son calificados como de "alto riesgo" son colocados en una lista de clientes restringidos y las ventas futuras a crédito se hacen únicamente con la aprobación del Consejo de Administración. De lo contrario, se requiere el pago por anticipado.

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

El riesgo de crédito surge también de dinero en efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito sólo invirtiendo en valores líquidos y sólo con contrapartes que tienen un crédito de grado de inversión o donde la Compañía tiene las facilidades de crédito.

La Compañía no considera derivados para administrar el riesgo de crédito.

Las revelaciones relativas a cuentas por cobrar comerciales y de otro tipo, las cuales no están ni vencidas ni deterioradas, se proporcionan en la nota 4

Efectivo en bancos e inversiones

Una cantidad significativa de efectivo e inversiones a corto plazo se mantiene con las siguientes instituciones:

Al 31 de diciembre 2025

Institución bancaria	Efectivo en banco	Inversiones
Banco BHD León	2,219,075	-
Banco Popular Dominicano	20,116,700	12,580,000
Popular Bank	76,338,159	157,250,000
Banco Santa Cruz	5,167,342	-
Banco de Reservas	150,922	-
Bonos del Estado Dominicano (Jefferies)	904,767	836,319,596
Depósito de garantía	-	7,681,420
CCI Puesto de Bolsa, S.A.	-	123,175,587
	104,896,965	**1,137,006,603**

Al 31 de diciembre 2024

Institución bancaria	Efectivo en banco	Inversiones
Banco BHD León	3,367,308	-
Banco Popular Dominicano	119,272,741	94,379,500
Banco Santa Cruz	222,918	-
Banco de Reservas	1,560,896	-
Bonos del Estado Dominicano (Jefferies)	1,433,244	816,731,877
Depósito de garantía	-	7,681,420
JMMB BDI América Puesto de Bolsa, S.A.	-	116,893,608
	125,857,107	**1,035,686,405**

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge de la utilización de instrumentos financieros con intereses y en moneda extranjera. Es el riesgo donde el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de los cambios en las tasas de interés (riesgo de tipo de interés), las tasas de cambio (riesgo de moneda) u otros factores de mercado (riesgo de precio de otro tipo).

Valor razonable y el riesgo de flujo de efectivo de tasa de interés

La Compañía se expone al riesgo de tasa de interés en los préstamos que mantiene con entidades bancarias. La Compañía gestiona este riesgo fijando tasas de interés en algunos casos y tratando de minimizar las fluctuaciones en otros. Aunque el Consejo de Administración acepta que esta política ni protege a la Compañía totalmente del riesgo de pagar tasas superiores a las tasas de mercado actuales ni elimina totalmente el riesgo de flujo de efectivo asociado con la variabilidad en los pagos de intereses, éste considera que logra un equilibrio adecuado de exposición a estos riesgos.

La Compañía no está significativamente expuesta al riesgo de tipo de interés, ya que los préstamos que mantiene están sujetos a tipos de interés fijos.

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio surge porque la Compañía tiene operaciones con proveedores y otras partes en una moneda distinta a su moneda funcional. Los activos netos de la Compañía derivados de tales operaciones en el extranjero están expuestos al riesgo cambiario que resulta en ganancias o pérdidas en la conversión a pesos dominicanos. La moneda en que estas transacciones se realizan es principalmente el dólar estadounidense.

La Compañía limita su exposición al riesgo cambiario mediante acuerdos de precio con suplidores principales y a través de los análisis de los indicadores de flujo de caja, precios de ventas, ventas de mercado, gastos, financiamientos, transacciones entre compañías relacionadas y tendencias de inflación del mercado local. Todos estos indicadores son considerados de forma individual y colectiva.

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de capital de trabajo y los cargos financieros y el reembolso del principal sobre sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía se encuentre con dificultades para cumplir sus obligaciones financieras a su vencimiento.

La política de la Compañía es asegurar que se disponga de liquidez suficiente que le permita cumplir con sus obligaciones al vencimiento. Para lograr este objetivo, se busca mantener los saldos en efectivo para cumplir los requisitos previstos para un período de al menos 45 días.

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

Riesgo de liquidez

	2025			
Rubro	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	Entre 2 y 5 años
Documentos por pagar	170,000,000	188,778,169	126,057,312	-
Préstamos por pagar	89,636,127	268,908,376	320,226,466	459,402,597
Cuentas por pagar comerciales	348,377,438	-	-	-
Retenciones, acumulaciones y provisiones	33,921,069	115,307,138	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	126,201,271	-
Total pasivos financieros	**641,934,634**	**572,993,683**	**572,485,049**	**459,402,597**

Riesgo de liquidez

	2024			
Rubro	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	Entre 2 y 5 años
Documentos por pagar	-	-	352,745,670	122,029,089
Préstamos por pagar	47,270,290	141,810,870	227,226,737	66,158,734
Cuentas por pagar comerciales	230,691,024	-	-	-
Retenciones, acumulaciones y provisiones	18,125,000	277,684,478	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	26,530,613	-
Total pasivos financieros	**296,086,314**	**419,495,348**	**606,503,020**	**188,187,823**

25. Gestión de riesgos financieros (continuación)

Administración de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el año 2025.

El siguiente cuadro ilustra esta situación al 31 de diciembre del 2025 y 2024.

	2025	2024
Total deuda	3,368,224,089	2,107,601,317
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	282,265,205	221,136,394
Deuda neta	3,085,958,884	1,886,464,923
Total patrimonio	3,506,277,453	3,417,465,538
Menos: reserva legal	150,000,000	100,000,000
Patrimonio ajustado	3,356,277,453	3,317,465,538
Índice de deuda neta a patrimonio	**0.92**	**0.57**

26. Cambio en estimaciones

Para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2025 la administración de la compañía mantuvo la política de reconocer el pago de las prestaciones laborales por terminación del contrato de trabajo por causa justificada o no. Los lineamientos de la NIC 19 sobre Beneficios a Empleados requieren el reconocimiento del compromiso por el valor de este pasivo laboral en los libros de la empresa.

En tal sentido la administración realizó un cálculo por empleado para determinar y cuantificar el monto del pasivo total por este concepto, tomando en consideración lo establecido por el código de trabajo en materia del cálculo de la cesantía en su artículo 80, años de servicio del personal en la empresa, la rotación del personal de los últimos 3 años y a que no se realizan cancelaciones masivas, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 el valor determinado de dicha provisión ascendió a la suma de RD$61,056,916, y el mismo se incluye dentro del renglón de prestaciones por pagar en la nota 15 sobre Retenciones y acumulaciones por pagar de los estados financieros.

27. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre del 2025, la Compañía mantiene contratos con terceros por concepto de diferentes servicios prestados en relación con las operaciones de la empresa. Estos servicios son contratados bajo las condiciones normales del mercado local.

Impuesto sobre la renta:

La empresa está sujeta a la fiscalización de los impuestos que se derivan de sus operaciones y transacciones comerciales por parte de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), lo cual podría traducirse en el pago de intereses, multas y recargos por incumplimiento u omisión de información en la presentación de los impuestos requeridos por el Código Tributario de la Republica Dominicana. La empresa reconoce el efecto del impuesto diferido que se origina por las diferencias de tiempo entre la contabilidad fiscal, y la contabilidad en base a NIC/NIIF, el mismo se considera dentro del renglón de otros activos dentro del balance general.

Prestaciones Laborales:

Para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2025 y 2024, la Compañía mantiene una provisión por prestaciones laborales de sus empleados, tomando en consideración el tiempo de permanencia en la empresa de cada empleado, así como las disposiciones establecidas por el código de trabajo de la Republica Dominicana en materia de cesantía. El cálculo actuarial utilizado para determinar la provisión fue elaborado por un perito externo a la Compañía. La administración considera que la provisión creada para esos fines es suficiente para cubrir cualquier eventualidad por concepto de terminación de contratos laborales con sus empleados.

Casos legales:

Al 31 de diciembre del 2025 la Compañía no presenta casos legales. El departamento legal de la empresa reportó que no tiene casos en su poder y que desconocen sobre la existencia de posibles situaciones de esta índole.

28. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2025 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de alguna otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financiero.