



PUESTO DE BOLSA, S.A.
MIEMBRO DE LA BVRD

07 de julio del año 2026

Santo Domingo de Guzmán, República Dominicana

Señores

Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana

Avenida César Nicolás Penson Núm. 66, Gazcue

Santo Domingo, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: Dirección de Participantes *de la Superintendencia del Mercado de Valores*
Dirección de Emisores, Patrimonios y Calificadoras de la Superintendencia del Mercado de Valores

Copia: **Sra. Elianne Vilchez Abreu**
Vicepresidenta Ejecutiva
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana
Calle José Brea Peña No. 14, Evaristo Morales
Santo Domingo, Distrito Nacional

Ref: Notificación de Hecho Relevante - Alza de Calificación de Riesgos de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Distinguidos señores:

En cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (*R-CNMV-2022-10-MV*), en su Artículo 22, literal (b), tenemos a bien informarles en condición de Hecho Relevante lo siguiente:

ÚNICO: Que en fecha tres (03) de julio del año dos mil veintiséis (2026), la Sociedad Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., decidió elevar la calificación de **DO A** a **DO A+** para la Fortaleza Financiera de CCI Puesto de Bolsa, S.A., así como para su Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos; y elevar la calificación de **DO 2+** a **DO 1-** para su programa de papeles comerciales (SIVEM-173), manteniendo la perspectiva en **Estable**, con base en información financiera auditada al 31 de diciembre de 2025 e información financiera interina al 31 de marzo de 2026.

Sin otro particular por el momento, nos despedimos reiterando nuestra disposición de brindarles cualquier información adicional que pudieran requerir en relación con este asunto. El informe de calificación se encuentra disponible para su consulta en la página web de Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., en la página web de CCI Puesto de Bolsa, S.A., así como anexo a la presente comunicación.

Diana Marie Sánchez
VP de Riesgos y Planificación Estratégica
CCI Puesto de Bolsa, S.A.

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Comité No. 35-2026

Fecha de comité: 03 de julio del 2026

Informe con estados financieros auditados al: 31 de diciembre 2025.

Estados financieros interinos al: 31 de marzo 2026.

Sector Financiero / República Dominicana

Información Cualitativa al: 31 de marzo 2026.

Equipo de Análisis

Leslie Martínez

Elminson De Los Santos

(809)-373-8635

lmartinez@ratingspcr.com

esantos@ratingspcr.com

Calificación
Fortaleza Financiera
DO A+
Papeles Comerciales
DO 1-
Bonos Corporativos
DO A+

Significado De La Calificación

Categoría A: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado.

HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Tipo de Instrumento	Fecha de Información	Fecha de //Comité	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	sep-24	29-nov-2024	DO A	Estable
Papeles comerciales (SIVEM-173)	sep-24	29-nov-2024	DO 2+	Estable
Fortaleza Financiera	dic-24	17-jun-2025	DO A	Estable
Papeles comerciales (SIVEM-173)	dic-24	17-jun-2025	DO 2+	Estable
Bonos Corporativos	dic-24	17-jun-2025	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	sep-25	22-dic-2025	DO A	Estable
Papeles comerciales (SIVEM-173)	sep-25	22-dic-2025	DO 2+	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-184)	sep-25	22-dic-2025	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	dic-25	03-jul-2026	DO A+	Estable
Papeles comerciales (SIVEM-173)	dic-25	03-jul-2026	DO 1-	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-184)	dic-25	03-jul-2026	DO A+	Estable

Información Regulatoria

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Ratings (PCR) decidió el alza a la calificación de "DO A" a "DO A+" a la "Fortaleza Financiera" y al "Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos"; y modificar de "DO 2+" a "DO 1-" al programa de papeles comerciales; y mantener la perspectiva en "Estable" de CCI Puesto de Bolsa, S.A., con información auditada al 31 de diciembre 2025. La calificación se sustenta en el aumento constante de la posición patrimonial, principalmente por resultados acumulados, ya que la empresa realiza la reinversión de las utilidades, lo que le ha permitido mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento. Adicionalmente, se consideran la efectiva gestión del portafolio de inversiones en instrumentos de alta calidad que se traduce en la estabilidad de los ingresos, así como adecuados indicadores de rentabilidad.

Resumen Ejecutivo

- Portafolio de inversión de alta calidad.** La cartera de inversiones totalizó DOP10,067.91 millones, incrementando DOP3,567.66 millones (+54.89%), dicho portafolio presenta una alta concentración en instrumentos soberanos dominicanos 74.46%, principalmente Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y el Ministerio de Hacienda 21.67%, que estas están sujetas a riesgo soberano, mostrando una baja exposición de riesgo; así como las demás inversiones colocadas en bonos corporativos, fondos de inversión, que tienen calificación local que oscilan entre AAA y BBB+. PCR observa la concentración favorable del portafolio de inversión, predominando activos soberanos y complementado con otros instrumentos de calificación local de alta calidad.
- Adecuados niveles de liquidez.** Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 3.84 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 3.97 veces); esto como resultado de un patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel I) por DOP2,915.32 millones, con un incremento de DOP404.34 millones (+16.10%); mientras que, la cobertura del índice de límite de apalancamiento se colocó 20.36%, superior al mínimo requerido al 10.00%, establecido por el regulador. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra una estructura sólida de su ratio de cobertura de liquidez, así como de la cobertura del apalancamiento, con lo que puede hacer frente a sus pasivos de corto plazo con sus activos líquidos.
- Fortalecimiento de la estructura patrimonial.** Al cierre del segundo semestre del 2025, el índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 20.36%, situándose por encima del promedio del sector de puestos de bolsa 17.67%; colocándose en entre los tres mejores índices de solvencia y con una cobertura muy superior al mínimo requerido por el regulador 10.00%. En tanto que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 4.91 veces. El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.
- Estabilidad de los ingresos.** Al cierre fiscal del 2025, los ingresos por instrumentos financieros se ubicaron en DOP1,494.88 millones, mostrando un incremento modesto de DOP41.53 millones (+2.86%); esto como resultado de los ingresos a valor razonables sumaron DOP2,055.98 millones, para un alza de DOP109.38 millones (+5.62%); los cuales incluyen ajustes de las utilidades por resultantes de la valuación de las inversiones y por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera; de igual forma, se registran pérdidas por valuación por variaciones en las tasas de cambio.
- Adecuados indicadores de rentabilidad.** A diciembre 2025, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 5.06% y ROE: 24.85%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP724.34 millones, evidenciando una disminución interanual de DOP233.74 millones (+24.40%). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en gastos administrativos y comercialización; siendo este superior a la variación mostrada en los ingresos por instrumentos financieros. En conclusión, el puesto de bolsa presenta adecuados indicadores de rentabilidad, lo que evidencia el buen manejo de la cartera de inversiones de la empresa, que muestra capacidad de generar ingresos diversificados.

Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación podrían ser:

- Aumento continuo del portafolio de inversiones manteniendo una buena calidad crediticia, que se traduzca en mejores ingresos por instrumentos financieros.
- Crecimiento del patrimonio que le permita disminuir su endeudamiento patrimonial y refuerce la mitigación del riesgo asociado tasas de interés.
- Mostrar la estabilidad en su indicador de eficiencia operativa y la adecuada gestión de los gastos financieros y gastos administrativos.

Los factores que podrían desmejorar la calificación podrían ser:

- Desmejora continúa del portafolio de inversiones que afecte la calidad crediticia, que se traduzca en desmejoras de los ingresos por instrumentos financieros.
- Fuertes variaciones en las tasas de interés que afecten el margen financiero o spread.
- Aumento en el endeudamiento patrimonial.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones algunas.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) Incremento significativo en las tasas de interés, que representa una disminución en el precio del instrumento y pudiese afectar limitadamente el costo del endeudamiento variable vigente así futuras emisiones o deudas nuevas. (ii) Fenómenos atmosféricos como son lluvias constantes, huracanes y tormentas eléctricas los cuales pueden desencadenar afectación y paros en la economía, afectando los distintos sectores comerciales.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de instituciones financieras no bancarias o compañías de servicios financieros (República Dominicana) vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 14 de febrero de 2019 y Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (República Dominicana) vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 9 de septiembre de 2016.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados para los periodos comprendidos desde 31 de diciembre 2021 hasta 31 de diciembre 2025; así como estados financieros no auditados al 31 de marzo 2026 vs. 31 de mayo del 2025.
- **Detalle del portafolio de inversiones financieras:** por emisor, monto, país, tipo de instrumento, tipo de tasa, fecha de compra, fecha de vencimiento, moneda, calificación de riesgo del instrumento o emisor, entidad calificadora, valor en libros, valor de mercado, pérdida o ganancia por valuación, provisiones; inversiones Financieras permanentes y temporales.
- **Principales Manuales:** manual de políticas de riesgo de mercado, manual de gobierno corporativo, código de ética en la conducción de los negocios, manual de continuidad de tecnología de información, negocios y operaciones. Manual de cumplimiento para la prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.
- Plan estratégico y modelo de gestión.
- **Informe de la Economía Dominicana** al 31 de mayo del 2026, elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Hechos Relevantes

En mayo de 2025, CCI Puesto de Bolsa notificó cambios en la composición de los siguientes comités de apoyo¹:

- Comité de cumplimiento para la prevención del lavado de activos, proliferación de armas de destrucción masiva y financiamiento del terrorismo,
- Comité de auditoría y cumplimiento regulatorio,
- Comité de riesgos, y
- Comité de nombramientos y remuneraciones.

Panorama Internacional

El panorama económico internacional en 2025 estuvo marcado por tensiones comerciales y geopolíticas que moldearon el crecimiento económico hasta alcanzar un 2.70%, según datos del Banco Mundial. Este nivel de crecimiento estuvo ligeramente por encima de las estimaciones (2.40%). Para 2026 se proyecta un crecimiento económico mundial de 2.60%, similar al reportado en los últimos años, explicado por un panorama mixto entre efectos adversos por políticas arancelarias e incertidumbre geopolítica versus un contexto de condiciones de financiamiento favorables, en línea con la política monetaria más flexible.

Para América Latina, el Banco Mundial estima un crecimiento de 2.30%, limitado en buena medida por restricciones comerciales aún significativas y con economías con demandas internas aún bajas que pueden llegar a contrarrestar el efecto positivo de una política monetaria más flexible y un acceso a financiamiento favorable. Otro riesgo previsible en el ámbito social es un endurecimiento de las políticas migratorias que frenen el flujo de remesas hacia países con dependencia mediana y alta de estos ingresos, en conjunto con efectos del cambio climático, específicamente el fenómeno de "El niño" que podría provocar sequías y afectar los niveles de producción principalmente en productos agropecuarios.

En materia de tasas de interés internacionales, luego de la postura restrictiva adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos durante 2025, se anticipa que en 2026 continúe un proceso gradual de normalización monetaria. Bajo un escenario base de convergencia sostenida de la inflación hacia su meta y un mercado laboral que mantenga dinamismo sin presiones salariales, la tasa de referencia podría ubicarse en un rango de entre 3.00% y 3.25% hacia finales del año. No obstante, esta trayectoria permanecerá estrictamente condicionada a la evolución de los indicadores de inflación subyacente y a las señales de holgura o tensión en el empleo, factores que determinarán el ritmo y la magnitud de eventuales ajustes adicionales.

Contexto Económico Local

El 31 de mayo del 2026, el indicador mensual de actividad económica (IMAE), reflejaron un incremento interanual de 4.70%. Con este resultado, el crecimiento promedio acumulado durante los primeros cinco meses del año se sitúa en 4.20%, resaltando que el mismo se produce en un contexto externo convulso, marcado por tensiones geopolíticas en Medio Oriente y un incremento de los costos de transporte internacional de mercancías y del petróleo.

El comportamiento exhibido por la economía durante el mes de mayo de 2026 obedece principalmente a la expansión del valor agregado real de los sectores construcción (7.10%), minería (6.40%) y las actividades de servicios en su conjunto (5.30%), destacándose entre estas últimas servicios profesionales (8.30%), servicios financieros (8.20%), enseñanza (7.70%), otras actividades de servicios de mercado (6.50%), hoteles, bares y restaurantes (6.20%), salud (6.10%) y transporte y almacenamiento (5.10%). En adición, la manufactura local creció 2.90% y la agropecuaria 2.00%, mientras el valor agregado de la manufactura de zonas francas registró una variación de -4.10%.

El BCRD explica que la expansión interanual de 7.10% en mayo de 2026 de la construcción estuvo impulsada por la ejecución de proyectos comerciales, residenciales y turísticos de capital privado, así como por condiciones adecuadas de financiamiento. En este contexto, al cierre de mayo de 2026 el crédito al sector creció 23.70% de forma interanual, equivalente a más de DOP35,000.00 millones adicionales respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño también se reflejó en el aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos de construcción, evidenciando los encadenamientos productivos que caracterizan al sector.

¹ La composición y facultades pueden consultarse en el siguiente enlace oficial: [CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LOS COMITÉS DE APOYO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - CCI Puesto de Bolsa, S.A.](#)

En tanto que, la minería registró un crecimiento interanual de 6.40%, explicado por el aumento en la extracción de oro y plata, en un contexto de los precios internacionales favorables de estos metales. Asimismo, la manufactura local se expandió 2.90%, en gran medida por incrementos en la producción de minerales no metálicos, bebidas alcohólicas y sustancias químicas.

El valor agregado de la actividad de hoteles, bares y restaurantes exhibió un crecimiento interanual de 6.20%, impulsado en gran medida por el incremento en la llegada de pasajeros no residentes por vía aérea. Durante el referido mes se recibieron 743,983 turistas, lo que representa un aumento de 10.40% respecto a mayo de 2025. Asimismo, el flujo acumulado de turistas internacionales alcanzó 4,146,831 personas en los primeros cinco meses del año, equivalente a un crecimiento de 10.80% en comparación con igual período del año anterior. Este favorable desempeño refleja el impacto de las estrategias de promoción implementadas por el Ministerio de Turismo, orientadas a fortalecer la presencia del país en los principales mercados emisores y a diversificar el origen de los visitantes internacionales.

En lo que respecta a la actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas, la misma experimentó un crecimiento interanual de 8.20%, incidiendo en este resultado la expansión de 8.60% del crédito dirigido al sector privado en moneda nacional y extranjera, equivalente a DOP203,000.00 millones, adicionales con respecto a mayo del año 2025. De acuerdo con el Banco Central continuará monitoreando el desempeño de la economía dominicana en un entorno internacional caracterizado por elevada incertidumbre, procurando que la política monetaria contribuya a preservar la estabilidad de precios y condiciones macroeconómicas adecuadas.

Contexto Sistema

Al cierre de mayo de 2026, los activos acumulados de los puestos de bolsa alcanzaron DOP407,469.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP314,003.00 millones), para un incremento de DOP93,466.00 millones (+29.77%), lo que evidencia el dinamismo y la solidez de los puestos de bolsa, siendo un ente clave con su aporte al crecimiento de la actividad económica del país.

El sector de puestos de bolsas está compuesto por 15 entidades; dicho sector presenta una concentración alta de mercado donde los cinco (5) tienen una participación conjunta de DOP263,692 millones, equivalente a (64.71%) de los activos totales; siendo estos: Parval Puesto de Bolsa 13.66%, United Capital Puesto de Bolsa, S.A. 13.38%, Interval, S.A. 13.26%, Alpha Sociedad de Valores, S.A. 12.54% e Inversiones Popular puesto de Bolsa, S.A. 11.88%; mientras el monto restante DOP143,777.00 millones, corresponden a los otros 10 puestos de bolsas para una participación conjunta de 35.29%.

En tanto que el total de pasivos sumó DOP359,939.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP277,335.00 millones), para un incremento de DOP82,604.00 millones (+29.78%), el comportamiento mostrado es similar al de los activos, donde los primeros cinco puestos de bolsa suman en conjunto DOP234,763.00 millones, con una participación 66.22%. Mientras que, el patrimonio del sector sumó DOP47,527.00 millones, para un aumento de DOP10,860.00 millones (+29.62%), donde los que muestran mayor fortalecimiento en su estructura patrimonial corresponden a: Primma Valores, Excel Puesto de Bolsa, Alpha Sociedad de Valores, Parval Puesto de Bolsa, United Capital, Capitalia y otros con variación menos significativa.

PCR observa que, al 31 de mayo del 2026, CCI Puesto de Bolsa, posee un total de activos por DOP16,299.00 millones, para una participación de mercado del 4.00% del total de activos de los puestos de bolsa; mientras que los pasivos de la entidad totalizaron DOP13,310.00 millones, representando de igual forma un 3.70% de los pasivos totales. Por último, observamos que el patrimonio del puesto de bolsa se situó en DOP2,988.00 millones, mostrando un alza significativa de DOP616.00 millones (+25.97%), producto del incremento en resultados acumulados, se espera un crecimiento constante por el fortalecimiento de la estructura patrimonial y la reinversión de utilidades a medida que aumente su participación dentro de la plaza.

Análisis de la institución

Reseña

CCI Puesto de Bolsa, S.A., en adelante CCI, es una entidad constituida en septiembre de 2010, autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, con Domicilio en República Dominicana. La institución está sujeta por las leyes de la República Dominicana, por la ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Número 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley de Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores, de fecha 19 de diciembre de 2017; el reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La entidad está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos, según el código SIVPB-019, para dedicarse a la intermediación de valores de oferta pública tal y como se establece en el artículo 154 de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana. Donde se indica que la compañía puede dedicarse a las siguientes actividades: 1) Negociar valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores por cuenta propia y de clientes, 2) Negociar valores de oferta pública por cuenta propia en el sistema electrónico de negociación directa. 3) Realizar operaciones de contado o a plazo en cualquier mecanismo centralizado de negociación o en el mercado OTC. 4) Recibir valores y fondos de sus clientes para las operaciones del mercado de valores, entre otras.

Gobierno Corporativo

De acuerdo con la evaluación interna realizada por PCR mediante la encuesta ESG, se concluyó que la compañía cuenta con una estructura sólida de gobierno corporativo y desarrolla actividades de responsabilidad social empresarial con un marcado enfoque social y sin fines de lucro.

El Consejo de Administración está compuesto por siete (7) miembros, siendo uno (1) de ellos independiente, ejecutivos de alto nivel que han ocupado posiciones ejecutivas y de dirección, los cuáles fueron ratificados en Asamblea General Ordinaria celebrada el 24 de abril del 2025². Asimismo, el Directorio cuenta con distintos comités de apoyo los cuales se actualizaron dos veces durante el año. En el Directorio de la entidad, cada miembro cuenta con sus propias responsabilidades con el objetivo de establecer y vigilar la adecuada administración de los instrumentos financieros y las políticas impuestas dentro del Puesto de Bolsa.

En adición, la institución tiene un Código de Gobierno Corporativo actualizado a diciembre 2024, que establece las funciones, atribuciones y los principios de actuación y gestión del Consejo de Administración y los Comités de este, que a su vez regula su organización y funcionamiento y fija las normas de conducta de los titulares de dichos órganos, con el fin de alcanzar el mayor grado de eficiencia y optimizar su gestión. A su vez el Directorio cuenta con el apoyo de Presidencia ejecutiva y seis posiciones de Gerentes para la coordinación de las operaciones.

El Capital autorizado³ del puesto de bolsa es de DOP2,000.00 millones, de los cuales el capital social suscrito y pagado es de DOP1,200.00 Millones, constituido por 10 millones de acciones comunes y nominativas, con valor nominal de DOP20.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. La institución cuenta con 2 accionistas, siendo el accionista mayoritario Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario con 99.999710%. Asimismo, como la participación del accionista minoritario una persona natural (José Antonio Fonseca Zamora 0.000290%).

² Según consta en Informe anual de Gobierno Corporativo 2025: [INFORME-FINAL-DE-GOBIERNO-CORPORATIVO-CCIPB_2025-PDF-signed-1-mc-1-Nuevo.pdf](#)

³ En la Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas de fecha 10 de abril de 2024, los accionistas aprobaron el aumento del capital autorizado del Puesto de Bolsa a DOP2,000,000,000, y adicionalmente en esta asamblea, se aprobó aumentar el capital suscrito y pagado por un valor de DOP1,000,000,000 con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2023

Operaciones y Estrategias

De acuerdo con la información presentada por el cliente, se desglosa a continuación información relacionada con las operaciones, productos y servicios ofrecidos por CCI Puesto de Bolsa.

Operaciones

La declaración corporativa de CCI es: Somos aliados estratégicos de nuestros clientes y los acompañamos a lograr sus metas actuales y futuras, maximizando las oportunidades de un mercado en constante desarrollo, a través del conocimiento y la innovación de nuestra gente.

Productos y Servicios

Los productos y servicios ofrecidos por CCI deberán estar debidamente aprobados por la Superintendencia de Valores. La entidad se especializa en la intermediación de valores que clasifica internamente como se detalla a continuación:

Servicios de Finanzas Corporativas: Servicios dirigidos a asesorar clientes con necesidades de financiamiento en el mercado de valores a prestar servicio de asesorías en Fusiones, Compras y Adquisiciones de empresas para la valorización de empresas y/o negocios para la posible adquisición y otros objetivos. Análisis de la estructura de capital y deuda de empresas para el manejo de financiamiento de estas. Servicios de estructuración de emisiones tanto de deuda como de fideicomisos y de capital acordes al plan estratégico de crecimiento de la empresa.

Servicios de Inversión y Corretaje: Dirigido a facilitar a los inversionistas el proceso de compraventa, préstamos de valores, financiamiento de margen, inversión o financiamiento de corto plazo y cualquier otro servicio dirigido a la distribución de productos de inversión o cobertura de riesgos a clientes. Posibilidad de comprar o vender cualquier instrumento financiero negociado en el mercado de valores dominicano.

Negocios de Tesorería: CCI devenga ingresos por la toma programática de riesgo de precio y liquidez en el mercado de valores. A realizarse solo en activos autorizados por el marco regulatorio de República Dominicana en base a un apego estricto a límites de riesgo.

Estrategia

CCI pondrá su atención en el desarrollo de productos y servicios de inversión, y financiamiento, innovadores en el mercado, expandiendo las opciones financieras de sus clientes. De este modo, garantiza las alternativas diferenciadas para optimizar el rendimiento de sus inversiones y sus clientes encuentren productos de acuerdo con su perfil de riesgo y soluciones a la medida de sus necesidades.

Con el fin de alcanzar los objetivos comerciales y de negocio, la entidad formula planes estratégicos en un ciclo de cinco años, con lineamientos del Consejo de Administración en conjunto con la Alta Gerencia, tomando en cuenta una adecuada relación riesgo/retorno soportado por un modelo de negocio que cumpla con los objetivos de retorno fijados por el consejo vinculado a mantener niveles adecuados de patrimonio, estableciendo mecanismos de control interno que aseguren su preservación aun en condiciones adversas.

Proceso de operación a través de forwards:

- CCI Puesto de Bolsa vende Forwards a los clientes.
- El puesto de Bolsa compra los Forwards al cliente el mismo bono, a una tasa de interés implícita.
- El cliente presta el bono a CCI Puesto de Bolsa por el mismo plazo de negociación del forward a cambio de una contraprestación.

Plataforma Tecnológica

CCI impulsó su Programa de Seguridad Cibernética y de Información (en adelante, SCI), el cual dispuso del proceso estructurado para el desarrollo de los lineamientos de Seguridad Cibernética y resguardo de la Información. Para lo antes expuesto, CCI a 2019, ha incluido actividades efectuadas como base inicial de la implementación de dicho programa permitiendo guardar un historial de la información en el programa en cuestión. El manual de políticas y procedimientos de SCI y las diferentes políticas funcionales han sido realizadas y se encuentran a la fecha de análisis pendientes de aprobación por el comité de Riesgos.

Prevención de Lavado de Activos

Los Miembros del Consejo de Administración, Accionistas y Empleados de la entidad tienen la responsabilidad de conocer y el compromiso de cumplir y hacer cumplir las leyes, normas y reglamentos legales vigentes que enfrenta el delito del Lavado De Activos Y Financiamiento Del Terrorismo de origen de actividades ilícitas, así como el Manual Interno de Prevención de Lavado de Activos revisado por la Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana. Por tanto, todos los colaboradores de la institución estarán en la obligación del cumplimiento de estas normas.

Administración de Riesgos

Riesgo Financiero

CCI dispone de un manual de políticas de gestión del riesgo en el cual se establecen metodologías de medición de los riesgos inherentes al negocio y a la administración del negocio. Para la correcta administración de estos riesgos se establecen los procedimientos de reporte, los límites y facultades de aprobación de límites o excesos de límites con los seguimientos debidos por los órganos de gobierno corporativo; con el objetivo de identificarlos, transferirlos o minimizar sus efectos, así como evitar la generación de nuevos riesgos, asegurando el cumplimiento de las leyes dictadas por los entes reguladores.

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito surge del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el deudor no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales. En concordancia con lo anterior CCI ha identificado los siguientes tipos de riesgos: Riesgo de Contraparte, Riesgo idiosincrático, Riesgo de concentración, Riesgo de convertibilidad o *cross border*, Riesgo de conversión, Riesgo de transferencia, Riesgo de emisor, Riesgo de crédito directo. Para las cuales se tienen políticas de crédito y límites establecidos en cada categoría, de acuerdo con el perfil de riesgo crediticio y a la condición patrimonial del sujeto objeto del límite de crédito.

Riesgo de Mercado

Se presenta cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la institución, o el valor de los instrumentos financieros que mantiene en portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida para CCI traduciéndose en los siguientes riesgos encontrados:

Riesgo de Precio

Es el riesgo asociado a la posibilidad de sufrir pérdidas por las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que mantenga en su balance o cuentas contingentes.

Riesgo Cambiario

El control y seguimiento de las divisas en las que CCI opera será trabajado por el Área de Análisis y Control de Riesgos en conjunto con el Área de Negociación (Tesorería); en este sentido, estas áreas se encargan del monitoreo del riesgo cambiario de CCI, que se produce por descalces de moneda extranjera entre activos y pasivos, siendo la única moneda extranjera con la que se trabaja el dólar de Estados Unidos de América. Adicionalmente, a la fecha de análisis, CCI mostró un total de activos por DOP5,439.27 millones, mientras que los pasivos sujetos a tipo de cambio representaron DOP4,452.22 millones, para una exposición de USD 987.05 millones, esto debido al aumento de las operaciones en moneda extranjera, especialmente las inversiones en instrumentos de renta fija en dólares estadounidense. En este período, los activos fueron mayores que los pasivos, además de que no mostró saldo en contingencias de compras y ventas.

Riesgo de Tasa de Interés

En cuanto al riesgo de tasa de interés, CCI evalúa diferentes escenarios con la finalidad de realizar pruebas de estrés relevantes para su administración; por tanto, el Área de Análisis y Control de Riesgos prepara un informe mensual, en el cual se pondera el grado de cumplimiento a las políticas, procedimientos y límites de exposición, así como los resultados obtenidos de las simulaciones y el reporte de la suficiencia de los sistemas de medición del riesgo de tasa de interés.

No obstante, el cálculo del método de valor en riesgo (VaR) se efectúa diariamente, y tiene la finalidad de cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida máxima en un intervalo de confianza determinado. La empresa presenta activos en Valor en Riesgo (VaR) DOP200.60 millones, lo cual representa el 7.17% del patrimonio, reflejando una exposición baja considerando la relación entre el posible impacto y el tamaño del patrimonio. Esto indica que aun en escenarios adversos, la empresa sostiene una postura conservadora ante variaciones del mercado.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es definido como la probabilidad de incurrir en pérdidas como resultado de los procesos internos inadecuados o defectuosos, los cuales pueden ser de recursos humanos como registro, liquidación, contabilización, archivo, etc. Asimismo, abarca aspectos tecnológicos como fallas en los sistemas o como resultado de acontecimientos externos. CCI Puesto de Bolsa, S.A. prepara una matriz de incidencias positivas operativas, por medio de las herramientas de control interno asignado por un responsable de cada área; igualmente, el área de análisis y control de riesgos efectuará en coordinación con las áreas involucradas un diagnóstico de los eventos, con el propósito de fijar controles para mitigar dichas situaciones. De igual modo, se incorpora el riesgo Legal que consiste en la posibilidad que se presenten pérdidas o contingencias como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o la condición de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Riesgo de Liquidez

Es la exposición a una pérdida potencial impactando en la incapacidad de CCI para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja. El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

Análisis Financiero

Calidad de activos

La calificadora observa que la composición de los activos de CCI Puesto de Bolsa es adecuada para el giro de operación, evidenciando crecimiento sostenido a lo largo de los últimos 5 cierres anuales, ocasionado principalmente por el aumento de las inversiones en instrumentos financieros, lo cual es adecuado y acorde al giro de negocio.

A diciembre 2025, los activos totalizaron DOP14,316.63 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP11,728.97 millones), para un incremento de DOP2,587.66 millones (+22.06%), cuya composición se concentra en inversiones en instrumentos financieros 70.32%, seguido de efectivo y equivalentes de efectivo 26.67%; activos intangibles 1.36% y otros de menor participación que representan el 1.38% restante.

El efectivo y equivalentes de efectivo totalizó DOP3,817.94 millones, con una disminución de DOP838.70 millones (-18.01%), debido principalmente a la disminución de ingresos por intereses generado por cuentas de ahorros y corrientes en moneda nacional y al vencimiento de plazos fijos con vencimientos menores a 60 días, en moneda extranjera. Sin embargo, se hace mención que los ingresos por cuentas monetarias y de ahorro en moneda extranjera incrementaron 43.59%, por lo que se estima que el movimiento de la cuenta presenta la volatilidad propia de su naturaleza en cuentas a la vista; en tanto que los activos intangibles sumaron DOP233.08 millones, para un alza de DOP75.17 millones (+47.60%), por las inversiones realizadas en marcas y licencias, así como inversiones en software; por último, se consideran otras cuentas con participación menor entre la que destacan: propiedad, planta y equipo; Impuestos Pagados por anticipados; Activos por derecho de uso; Otros Activos; entre otros.

Portafolio de inversiones

A diciembre 2025 la cartera de inversiones totalizó DOP10,067.91 millones, incrementando DOP3,567.66 millones (+54.89%), debido al aumento de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados DOP3,665.42 millones (+68.93%). El portafolio presenta una alta concentración en instrumentos soberanos dominicanos 74.46%, principalmente por inversiones del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) 52.79% y el Ministerio de Hacienda 21.67%, que estas están sujetas a riesgo soberano, mostrando una baja exposición de riesgo; así como las demás inversiones colocadas en bonos corporativos, fondos de inversión, que tienen calificación local que oscilan entre AAA y BBB+. Adicionalmente, se destaca como punto favorable una marcada concentración geográfica en República Dominicana 89.35%, complementada con una modesta diversificación internacional, específicamente en instrumentos del gobierno de los Estados Unidos de América; mientras que la participación por moneda es 70.30% en pesos dominicano y un 29.70% en dólares de los estados unidos. PCR observa la concentración favorable del portafolio de inversión, predominando activos soberanos y complementado con otros instrumentos de calificación local de alta calidad.

Al 31 de marzo de 2026, los activos mantienen su tendencia creciente y calidad buena totalizando DOP15,994.34 millones, en comparación con (marzo 2025: DOP2,815.24 millones), incrementando DOP3,179.10 millones (+24.81%) así mismo, continúa la concentración en inversiones en instrumentos financieros 74.67%, principalmente en instrumentos soberanos con entidades de Gobierno de República Dominicana; seguido de efectivo y equivalentes de efectivo 20.38%; por lo que se concluye que la estrategia de negocio implementada sigue siendo buena.

Pasivos

PCR observa que, el puesto de bolsa mantiene una estructura sólida en la composición de sus pasivos totales. La cuenta con mayor participación corresponde a operaciones de venta al contado con compra a plazo que representa el 93.37%, y el 6.63% restante se distribuye a otros pasivos de menor valor, lo cual es adecuado al entorno operativo de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2025 los pasivos totalizaron DOP11,401.31 millones, incrementando interanualmente DOP2,183.31 millones (+23.69%), principalmente por operaciones de venta al contado con compra a plazo con un alza de DOP1,615.37 millones (+17.89%), esto como resultado del aumento de las ventas de instrumentos financieros y un mayor nivel operativo de las actividades y giro de negocio de la empresa; mientras que, los pasivos a costo amortizado sumaron DOP295.31 millones, para una variación del (+100.00%), por obligaciones por instrumentos financieros emitidos, correspondiente a emisión de valores de renta fija del Puesto de Bolsa, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, con vencimientos a menos de 180 días.

Asimismo, las acumulaciones y otras obligaciones se colocaron en DOP206.77 millones, para un aumento de DOP150.80 millones (+2.69 veces); principalmente por bonificaciones variables a empleados. bonificaciones por pagar y otras retenciones; por otro lado, los acreedores por intermediación crecieron DOP95.17 millones, debido al aumento de la intermediación de operaciones a término por emisión de papeles comerciales, en donde poseen mayor participación las negociaciones con personas físicas; también se observa un aumento en los pasivos por arrendamientos de DOP16.79 millones el cual corresponde a que El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamientos de los locales donde operan sus oficinas administrativas. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra mayores pasivos debido al aumento de las operaciones, sin embargo, permanecen en niveles saludables.

Al 31 de marzo de 2026, el total de pasivos ascienden a DOP12,882.57 millones, en comparación con (marzo 2025: DOP10,071.32 millones), incrementando DOP2,811.25 millones (+27.91%), manteniendo un comportamiento alineado a lo presentado al cierre fiscal. Los pasivos se concentran en: operaciones de venta al contado con compra a plazo; pasivos a costo amortizado por obligaciones por instrumentos financieros emitidos; acreedores por intermediación; acumulaciones y otras obligaciones; así como otras cuentas con menor participación.

Indicador de Liquidez

Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 3.84 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 3.97 veces); esto como resultado de un patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel I) por DOP2,915.32 millones, con un incremento de DOP404.34 millones (+16.10%); mientras que, la cobertura del índice de límite de apalancamiento se colocó 20.36%, superior al mínimo requerido al 10.00%, establecido por el regulador. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra una estructura sólida de su ratio de cobertura de liquidez, así como de la cobertura del apalancamiento, con lo que puede hacer frente a sus pasivos de corto plazo con sus activos líquidos.

Patrimonio

PCR observa que el patrimonio de CCI Puesto de Bolsa S.A., ha mostrado un fortalecimiento significativo durante los últimos cinco (5) años debido a la acumulación de utilidades de periodos anteriores y resultados del periodo, y se espera que esta tendencia continúe en el horizonte de la calificación.

Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio totalizó DOP2,915.32 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP2,510.97 millones), para un aumento de DOP404.34 millones (+16.10%), debido al aumento de los resultados acumulados DOP638.08 millones (+2.74 veces), situándose en DOP870.97 millones, ya que el puesto de bolsa está realizando la reinversión de los resultados obtenidos en los periodos anteriores; mientras que los resultados del ejercicio sumaron DOP724.34 millones, mostrándose inferior al periodo anterior debido al moderado incremento de los ingresos financieros y presionado por los gastos financieros y gastos administrativos y comercialización. El capital y la reserva legal se colocaron en DOP1,200.00 millones y DOP120.00 millones, mostrándose ambos similar al periodo anterior. PCR observa el fortalecimiento significativo del patrimonio durante los últimos años, a través del incremento en el capital, así como la reinversión de los resultados con los cuales tiene mayor capacidad para cubrir sus obligaciones.

Riesgo de Solvencia

Al cierre del segundo semestre del 2025, el índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 20.36%, situándose por encima del promedio del sector de puestos de bolsa 17.67%; colocándose en entre los tres mejores índices de solvencia y con una cobertura muy superior al mínimo requerido por el regulador 10.00%. En tanto que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 4.91 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 4.67 veces), como resultado del aumento en el total de activos (+22.06%), concentrado en inversiones en Instrumentos financieros, efectivo y equivalente de efectivo, así como en activos intangibles; en tanto que la variación del patrimonio fue de (+16.10%), principalmente por resultados acumulados. El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

Al 31 de marzo 2026 el capital contable totaliza DOP3,111.76 millones, en comparación al periodo anterior (marzo 2025: DOP2,743.92 millones), para un incremento de DOP367.85 millones (+13.41%); mientras que la estructura de activos mostro un alza de DOP3,179.10 millones (+24.81%); dando como resultado un indicador de solvencia de 19.46%, así como un índice de apalancamiento financiero de 5.14 veces. El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

Resultados Financieros

A diciembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros se ubicaron en DOP1,494.88 millones, en comparación al año anterior (diciembre 2024: DOP1,453.35 millones), mostrando un incremento modesto de DOP41.53 millones (+2.86%); esto como resultado de los ingresos a valor razonables sumaron DOP2,055.98 millones, para un alza de DOP109.38 millones (+5.62%); los cuales incluyen ajustes de las utilidades por resultantes de la valuación de las inversiones y por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera; de igual forma, se registran pérdidas por valuación por variaciones en las tasas de cambio. Mientras los ingresos a costo amortizado mostraron un saldo negativo por DOP560.21 millones, por las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, así como por el diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo.

También, muestra ingresos por servicios por un total de DOP24.11 millones, con una disminución de DOP38.44 millones (-61.45%), debido a menores ingresos por asesorías financieras, pese al incremento en los ingresos por servicios de custodia de valores (+13.98%). Adicionalmente, se consideran las comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles DOP21.09 millones, aumentando en DOP3.23 millones (+18.11%); mientras que los gastos por comisiones y servicios se colocaron en DOP49.87 millones, para una variación de DOP11.16 millones (+8.84%), asociados a comisiones por servicios bursátiles cobrados por la Bolsa de Valores de la Rep. Dom y la Superintendencia del Mercado de Valores, deviniendo todo lo anterior en un resultado por intermediación negativo por DOP28.78 millones.

Los gastos financieros totales se ubicaron en DOP24.66 millones, presentando un aumento interanual de DOP22.16 millones (+8.88 veces), derivado de mayores gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos, así como por gastos de financiamientos y gastos de arrendamiento. Los gastos generales y administrativos también aumentaron DOP161.47 millones (+27.22%), situándose DOP754.74 millones, en su mayoría al aumento de las remuneraciones y beneficios al personal, honorarios y servicios contratados, así como gastos en promoción y publicidad.

Rentabilidad

A diciembre 2025, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 5.06% y ROE: 24.85%), en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: ROA: 8.17% y ROE: 38.16%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP724.34 millones, evidenciando una disminución interanual de DOP233.74 millones (-24.40%). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en gastos administrativos y comercialización; siendo este superior a la variación mostrada en los ingresos por instrumentos financieros. En conclusión, el puesto de bolsa presenta adecuados indicadores de rentabilidad, lo que evidencia el buen manejo de la cartera de inversiones de la empresa, que muestra capacidad de generar ingresos diversificados.

Al cierre de marzo de 2026, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 1.23% y ROE: 6.31%), en comparación al periodo anterior (marzo 2025: ROA: 1.82% y ROE: 8.49%), esto debido a que la utilidad neta se situó en DOP196.45 millones, evidenciando una contracción interanual de DOP36.50 millones (-15.67%). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en gastos administrativos y comercialización, así como gastos financieros, que se mostraron superior al alza de los ingresos.

Instrumento Calificado

Principales términos y condiciones de programa de papeles comerciales SIVEM-173

Características	Detalle de la emisión
Emisor:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Instrumento:	Papeles Comerciales
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la Oferta:	El monto total del programa de emisiones es de cuatro mil millones de pesos con 00/100 (DOP4,000,000,000.00), con un límite de DOP400.00 millones en circulación.
Fecha de vencimiento:	El plazo de vencimiento de los valores será determinado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión los cuales deberán ser superiores a quince (15) días e inferiores a un (1) año
Plazo de Emisión:	El plazo de vencimiento de los valores será de hasta dos (02) años posteriores a su fecha de emisión determinado en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión, prorrogable por un año máximo.
Pago de intereses:	Cero cupones (0%), lo que implica que no se generarán intereses y que los rendimientos se establecen en función al descuento ofrecido durante la adquisición y la amortización del valor.
Pago de Capital:	Al vencimiento
Agente Estructurador y Colocador:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Agente de Administración, pago y Custodia:	CEVALDOM, S.A.
Garantías:	Garantía quirografaria Los Obligacionistas como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, Según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano. El Presente Programa de Emisiones de Oferta Pública cuenta con una acreencia quirografaria, por lo que no posee una garantía específica.
Uso de los Fondos:	Los fondos derivados del presente Programa de Emisiones de Papeles Comerciales serán destinados en un cien por ciento (100%) a la inversión de Capital de trabajo, contenido por las siguientes partidas: (i) la cuenta de Efectivo y equivalente de efectivo y, (ii) la cuenta de Inversiones en instrumentos financieros y para la diversificación de las fuentes de financiamiento a corto plazo del Emisor. Todos los gastos de estructuración, colocación, regulatorios, legales y cualquier otro que surja por el proceso de emisión de los valores del presente prospecto serán asumidos con el flujo de caja del emisor.

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Asimismo, a la fecha del presente informe CCI Puesto de Bolsa mantiene vigente los tramos 8,10 y 11, con un valor nominal de DOP100.00 millones cada uno, con inversión mínima de DOP1,000.00, las emisiones presentan tasas de interés fijas del 0% a corto plazo. PCR observa que del presente programa de papeles comerciales tienen pendiente emitir un monto de DOP2,900.00 millones lo cual estarán utilizando de acuerdo con las condiciones del mercado.

Papeles Comerciales-SIVEM-173									
Emisiones	Valor	Tasa referencia	Tasa de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Inversión mínima	Código ISIN	Monto	Moneda
8	100.00	Cero Cupón	0.00%	20/02/2026	20/07/2026	1,000.00	DO2018701824	100,000,000.00	DOP
10	100.00	Cero Cupón	0.00%	16/03/2026	13/08/2026	1,000.00	DO2018702020	100,000,000.00	DOP
11	100.00	Cero Cupón	0.00%	15/06/2026	13/09/2026	1,000.00	DO2018702129	100,000,000.00	DOP
Múltiple	2,900.00	Cero Cupón	0.00%	-	-	1,000.00	A determinar	2,900,000,000.00	DOP

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Principales términos y condiciones de programa de bonos corporativos SIVEM-184

Características	Detalle de la emisión
Emisor:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Instrumento:	Bonos Corporativos
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la Oferta:	El monto total del Presente Programa de Emisiones es de Once mil ochocientos millones de pesos dominicanos (DOP 11,800,000,000.00). El Programa de Emisiones cuenta con un plazo de hasta dos (2) años a partir de la inscripción de la Emisión en el Registro del Mercado de Valores. El periodo de vigencia para la colocación de los valores de una oferta pública comenzará a partir de su fecha de inscripción en el Registro y culminará en la fecha de expiración que se indique en el prospecto de emisión, la cual, en ningún caso podrá ser superior a dos (2) años, prorrogable por un único periodo de un año máximo contado a partir del vencimiento mediante solicitud motivada realizada por el emisor.
Plazo de vigencia (Colocación)	El plazo de vencimiento de los valores será determinado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión, pudiendo ser de hasta diez (10) años.
Fecha de vencimiento de los valores:	
Pago de intereses:	Fija anual hasta el vencimiento en pesos dominicanos.
Pago de Capital:	Al vencimiento
Agente Estructurador y Colocador:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Agente de Administración, pago y Custodia:	CEVALDOM, S.A.
Garantías:	Garantía Quirografaria. Los Obligacionistas como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, Según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano. El Presente Programa de Emisiones de Oferta Pública cuenta con una acreencia quirografaria, por lo que no posee una garantía específica. Los fondos derivados del presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos serán destinados en un cien por ciento (100%) a la inversión de Capital de trabajo y diversificación de las fuentes de financiamiento.
Uso de los Fondos:	Las partidas que podrán ser afectadas se detallan en el acápite 2.6. del presente prospecto y serán determinados en los Avisos de Colocación primaria correspondientes.

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Al 31 de diciembre 2025, no se ha colocado ningún tramo, sin embargo, el mismo fue inscrito aprobado en fecha 15/08/2025, mediante la segunda Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores se aprobó el programa de Bonos Corporativos por un monto de DOP11,800.00 millones, dicha emisión no contará con una garantía específica, sino una acreencia quirografaria.

Emisiones	Valor	Tasa referencia	Tasa de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Inversión mínima	Código ISIN	Monto	
1	100.00	Fija	11.50%	02/07/2026	02/07/2031	10,000.00	DO2018702210	500,000,000.00	DOP
Múltiple	100.00	Fija	0.00%	-	-	10,000.00	A determinar	11,300,000,000.00	DOP

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Anexos a la Información Financiera

Balance General (Valores en miles)							
CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Total Activos	6,824,897	8,443,373	10,280,544	11,728,970	14,316,626	12,815,238	15,994,338
Efectivo y equivalente de efectivo	2,600,485	4,016,320	4,210,645	4,656,638	3,817,938	2,460,076	3,259,748
Inversiones en Instrumentos financieros	4,115,283	3,968,514	5,363,524	6,500,250	10,067,915	9,245,378	11,943,565
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	0	352,382	521,204	255,924	0	762,559	332,083
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0	0	0	20
Otras cuentas por cobrar	17,972	12,317	1,661	2,493	3,757	8,454	4,197
Impuestos Pagados por anticipados	18,256	14,538	11,134	34,534	50,214	39,425	54,303
Inversiones en sociedades	2,001	2,001	2,001	2,001	2,005	2,001	2,005
Activos intangibles	3,861	8,537	74,800	157,909	233,076	174,359	242,851
Propiedad, planta y equipo	62,801	66,188	80,592	90,438	73,104	86,345	70,936
Activos por derecho de uso	0	0	0	13,544	29,456	12,416	26,956
Otros Activos	4,237	2,577	14,984	15,239	39,160	24,227	57,674
Pasivos Totales	5,594,312	7,043,913	8,327,648	9,217,996	11,401,310	10,071,319	12,882,573
Pasivos financieros	5,256,148	114,513	259,504	108,893	16,801	104,716	76,704
A costo amortizado	273,845	492,575	407,183	0	295,310	193,277	292,251
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	6,386,062	7,580,434	9,030,118	10,645,485	9,425,621	11,986,871
Acreedores por intermediación	0	37,036	25,006	3,203	198,375	212,471	315,902
Otras cuentas por pagar	2,232	1,601	2,198	602	1,730	1,846	6,989
Impuestos por pagar	3,658	260	260	2,743	3,062	2,743	3,062
Acumulaciones y otras obligaciones	58,430	7,267	47,941	55,965	206,767	49,902	91,536
Provisiones	0	4,599	5,121	1,578	2,094	65,423	81,057
Pasivo por arrendamientos	0	0	0	14,894	31,686	15,320	28,201
Patrimonio	1,230,585	1,399,460	1,952,897	2,510,974	2,915,315	2,743,919	3,111,765
Capital	200,000	200,000	200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000
Reserva legal	40,000	40,000	40,000	120,000	120,000	120,000	120,000
Resultados acumulados	478,201	880,394	1,059,460	232,897	870,974	1,190,974	1,595,315
Resultados del ejercicio	512,385	279,066	653,437	958,077	724,342	232,945	196,449
Pasivo+ Patrimonio	6,824,897	8,443,373	10,280,544	11,728,970	14,316,626	12,815,238	15,994,338

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Estado de Resultados
(Valores en miles)

CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Ingresos por instrumentos Financieros	699,654	514,824	1,089,946	1,453,352	1,494,885	385,778	549,593
A valor razonable	738,469	650,005	1,486,177	1,946,601	2,055,986	579,149	540,358
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(64,912)	(13,961)	25,751	(15,448)	(895)	7,819	63
A costo amortizado	26,097	(121,220)	(421,982)	(477,802)	(560,207)	(201,190)	9,172
Ingresos servicios	43,471	18,879	18,633	62,552	24,111	10,524	12,202
Ingresos por asesorías financieras	43,471	13,662	8,734	48,736	8,362	6,553	7,200
Ingresos por custodia de valores	0	5,216	9,899	13,817	15,748	3,971	5,003
Resultado por intermediación	(23,287)	(12,187)	(13,547)	(20,854)	(28,784)	(5,305)	(1,459)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	5,699	18,355	23,114	17,854	21,088	6,663	13,431
Gastos por comisiones y servicios	(29,073)	(30,542)	(36,660)	(38,708)	(49,872)	(11,968)	(14,890)
Otras comisiones	88	0	0	0	0	0	0
Ingresos (Gastos) por financiamiento	(17,927)	(12,007)	(14,044)	(2,496)	(24,659)	(949)	(7,144)
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos	(10,049)	(2,393)	0	0	(15,548)	0	(6,220)
Gastos por arrendamientos	0	0	0	(1,588)	(1,854)	(487)	0
Gastos por Financiamiento	(7,877)	(9,613)	(14,044)	(908)	(7,257)	(462)	(924)
Gastos administrativos y comercialización	(202,537)	(262,955)	(440,524)	(593,268)	(754,742)	(152,587)	(215,696)
Otros Resultados	13,636	47,452	31,996	61,274	16,728	(4,516)	(141,020)
Reajuste y diferencia de cambio	(13,146)	47,342	31,868	61,235	16,650	60,479	(61,035)
Otros ingresos (gastos)	26,783	110	129	39	78	(64,996)	(79,984)
Utilidad antes de impuestos	523,061	294,005	672,462	960,560	727,538	232,945	196,477
Impuesto sobre la Renta	(627)	(14,940)	(19,025)	(2,483)	(3,196)	0	(28)
Utilidad Neta	522,434	279,066	653,437	958,077	724,342	232,945	196,449

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Indicadores de Solvencia							
Índice de Solvencia, (mínimo 10.00%)	18.03%	111.43%	120.38%	21.41%	20.36%	21.41%	19.46%
Apalancamiento: Total de activos / Patrimonio	5.55	6.03	5.26	4.67	4.91	4.67	5.14
Total Pasivos / Patrimonio	4.55	5.03	4.26	3.67	3.91	3.67	4.14
Total Pasivos / Total Activos	0.82	0.83	0.81	0.79	0.80	0.79	0.81
Indicadores de Rentabilidad							
ROA	7.65%	3.31%	6.36%	8.17%	5.06%	1.82%	1.23%
ROE	42.45%	19.94%	33.46%	38.16%	24.85%	8.49%	6.31%
Margen operativo	28.95%	51.08%	40.42%	40.82%	50.49%	39.55%	39.25%
Margen neto	74.67%	54.21%	59.95%	65.92%	48.45%	60.38%	35.74%
Índices Patrimoniales							
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	1,200,501	1,399,460	1,952,897	2,510,974	2,915,315	2,743,919	3,111,764
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	58.65%	127.28%	126.25%	140.58%	137.91%	154.02%	193.05%
Ratio de cobertura de liquidez, (mínimo 1.00 vez)	3.57	3.49	2.82	3.97	3.84	8.27	4.20

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S. A.