

INFORME TRIMESTRAL

Período: Enero - Marzo 2022



Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.7, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Emisor: CCI Puesto de Bolsa

Número Registro como Emisor: SIVPB-019

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM-145**

Registro Nacional de Contribuyente 1-30-73643-1

Dirección: Calle Filomena De Cova, Torre Corporativo 2015, Primer (1er) Nivel,
Local 101, Santo Domingo, Distrito Nacional, R.D.

CONTENIDO

| | |
|--|----|
| 1. La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta..... | 4 |
| 2. Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación..... | 4 |
| 3. Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno..... | 4 |
| 4. Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores..... | 5 |
| 5. Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma..... | 5 |
| 6. Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto..... | 5 |
| 7. Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación..... | 5 |
| 8. La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión..... | 6 |
| 9. Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto..... | 9 |
| 10. Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión..... | 9 |
| 11. Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia..... | 9 |
| 12. Monto total de la emisión que ha sido colocado..... | 11 |
| 13. Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique..... | 11 |
| 14. Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor..... | 11 |
| 15. Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros..... | 11 |
| 16. Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines..... | 11 |
| 17. Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.)..... | 12 |
| 18. Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor..... | 12 |
| 19. Modificaciones del Programa de Emisiones..... | 12 |
| 20. La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado..... | 12 |
| 21. Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión..... | 13 |
| 22. Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor..... | 13 |
| 23. Otros..... | 13 |

INFORME

**A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE PAPELES COMERCIALES DE CCI
PUESTO DE BOLSA**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DOMINICANA (SIMV)**

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

1. La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

CCI Puesto de Bolsa (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas que tiene como objeto principal dedicarse a la intermediación de valores de oferta pública, así como cualesquiera otras operaciones compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores.

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisiones de Papeles Comerciales por un valor total de hasta dos mil setecientos millones de pesos con 00/100 (RD\$2,700,000,000.00), pudiendo mantener en circulación (DOP300,000,000.00), en el entendido de que el monto total de las colocaciones que se realicen al amparo del programa no deberá exceder de dicho monto en Circulación. Fue autorizada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de CCI Puesto de Bolsa, S.A, en fecha 30 de abril del 2020. Aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana mediante Única Resolución Aprobatoria de fecha 11 de febrero del 2021.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No SIVEM-145**.

2. Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas, es sólo una acreencia quirografaria y será cero (0%) cupón, 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. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3. Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente Programa de Emisiones no requiere de Administrador Extraordinario.

- 4. Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.**

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

- 5. Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.**

Los valores objeto del presente programa de emisiones cuentan con la característica de cupón **cero (0%)**. Esto 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.

- 6. Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.**

El Emisor no tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor parcial o total del monto colocado, según fue establecido en el Prospecto y Aviso de Colocación Primaria.

- 7. Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.**

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.

8. La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Papeles Comerciales.

Revisamos copia del macrotítulo, del prospecto, del contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los Papeles Comerciales en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

| | |
|--------------------|------------------|
| Tasa de Descuento: | 6.50% |
| Fecha de emisión: | 14 de abril 2021 |
| Fecha vencimiento: | 13 de julio 2021 |

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Segunda Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

| | |
|--------------------|--------------------|
| Tasa de Descuento: | 6.875% |
| Fecha de emisión: | 15 de abril 2021 |
| Fecha vencimiento: | 11 de octubre 2021 |

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Tercera Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 7.375%

Fecha de emisión: 14 de abril 2021

Fecha vencimiento: 10 de marzo 2022

Cuarta Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 6.125%

Fecha de emisión: 20 de mayo 2021

Fecha vencimiento: 17 de septiembre 2021

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Quinta Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 6.500%

Fecha de emisión: 20 de mayo 2021

Fecha vencimiento: 16 de diciembre 2021

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Sexta Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 09 de mayo 2022, Inf. Repr. Oblig. Marzo 2022

Tasa de Descuento: 5.00%
Fecha de emisión: 12 de julio 2021
Fecha vencimiento: 10 de noviembre 2021

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Séptima Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 4.75%
Fecha de emisión: 17 de septiembre 2021
Fecha vencimiento: 25 de enero 2022

Esta emisión fue cancelada correctamente.

Octava Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 5.00%
Fecha de emisión: 13 de octubre 2021
Fecha vencimiento: 11 de abril 2022

Novena Emisión: 500,000 de papeles comerciales, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$100.00), equivalente a cincuenta millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$50,000,000.00).

Tasa de Descuento: 5.00%
Fecha de emisión: 12 de noviembre 2021
Fecha vencimiento: 11 de mayo 2022

9. Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

| | | Calificación de Riesgo - PCR | |
|--|--|------------------------------|------------|
| | | Dic. 2021 | Marzo 2022 |
| Programa de Papeles Comerciales Perspectiva | | 2 | 2 |
| | | Estable | Positiva |

Ver reporte anexo.

10. Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de colocación, el presente programa de emisiones no compromete los límites de endeudamiento del Emisor.

11. Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Anualmente:

- | | |
|--|-------------------|
| 1.- Balance general auditado, | 31 diciembre 2020 |
| 2.- Estado de resultados auditados, | 31 diciembre 2020 |
| 3.- Estado de cambio en el patrimonio auditado, | 31 diciembre 2020 |
| 4.- Estado de flujo de efectivo auditado, | 31 diciembre 2020 |
| 5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados | |

financieros auditados,

31 diciembre 2020

Semestralmente: Solo para primer semestre.

| | |
|---|------------|
| 1.- Balance general resumido, | junio 2021 |
| 2.- Estado de resultados resumido, | junio 2021 |
| 3.- Balance general detallado (Balance de comprobación) | junio 2021 |
| 4.- Estado de resultados detallado (Balance de comprobación) | junio 2021 |
| 5.- Estado de Cambios en el Patrimonio | junio 2021 |
| 6.- Estado de Flujo de Efectivo | junio 2021 |

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

| | |
|--|------------|
| 1.- Balance general intermedio | marzo 2022 |
| 2.- Estado de resultados intermedio | marzo 2022 |
| 3.- Estado de flujo de efectivo intermedio | marzo 2022 |
| 4.- Estado de cambios en el patrimonio | marzo 2022 |

Mensualmente:

| | |
|---|------------|
| 1.- Balance general resumido, | marzo 2022 |
| 2.- Estado de resultados resumido, | marzo 2022 |
| 3.- Balance general detallado (Balance de comprobación) | marzo 2022 |
| 4.- Estado de resultados detallado (Balance de comprobación) | marzo 2022 |

Diario

Balance general y estado de resultado detallado (Balanza de comprobación) -
Diariamente a través de Plataforma Seri.

12. Monto total de la emisión que ha sido colocado.

El Monto total de la emisión colocada asciende a **RD\$450,000,000.00.**

El Monto total de la emisión cancelado asciende a **RD\$250,000,000.00**

13. Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique.

El Programa de Emisiones no posee el derecho de pagar de forma anticipada al vencimiento, conforme el Prospecto de Emisión y Aviso de colocación primaria.

14. Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

15. Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

16. Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No ha habido en el trimestre en cuestión procesos de restructuración societaria del Emisor.

17. Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.).

No tenemos conocimiento de ninguna actividad, dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer su funcionamiento, tales como paros de labores, desastres naturales, riesgos de continuidad del negocio, huelgas, entre otros.

18. Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor.

Según información suministrada por la Gerencia, no existe en el trimestre del cual nos ocupamos, ninguna situación legal que le afecte. Tampoco ello se desprende de la información general que manejamos en nuestro carácter de Representante de la Masa de Obligacionistas.

19. Modificaciones del Programa de Emisiones.

No ha habido en el trimestre en cuestión modificaciones al Contrato de programa de emisiones. Esto lo pudimos comprobar en las informaciones legales y financieras revisadas de la compañía. Tampoco se prevé para un futuro.

20. La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

Durante el trimestre **enero - marzo 2022** CCI Puesto de Bolsa confirma que no ha enajenado y/o adquiridos activos fijos, ya sea por compra o venta, que superen el 10% del capital suscrito y pagado de la Sociedad.

21. Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Para el trimestre en cuestión, no se realizaron cambios significativos en la estructura administrativa del Emisor.

22. Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

23. Otros.

1. El informe del Comisario que tenemos correspondiente al periodo cortado al **31 de diciembre del 2020** establece que los estados financieros son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.
2. El Dictamen de los Estados Financieros Auditados al **31 de diciembre del 2020** sin salvedades.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masa de Obligacionistas

22 de abril de 2022

Santo Domingo, Distrito Nacional

Señores

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Av. César Nicolás Penson #66, Gazcue

Santo Domingo, D.N.

A/A.: Claudio Guzmán, Director de Participantes

Ref: SIMV-202204-62

Publicación Calificación de Riesgos trimestral enero-marzo 2022 del Programa de Papeles Comerciales de CCI Puesto de Bolsa, S.A. (SIVEM-145).

Distinguido Señor:

En cumplimiento con el artículo 12, numeral (I), inciso (a) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado (R-CNV-2015-33-MV), el cual establece la obligatoriedad de publicar como hecho relevante de los intermediarios de valores la *Revisión de las calificaciones de riesgos, incluyendo su aumento, disminución, rectificación, actualización y cualquier otro asunto relacionado con la calificación de riesgos del emisor y la emisión*, tenemos a bien informarles a ustedes y al público en general, la publicación de la Calificación de Riesgo actualizada con las informaciones al cierre del mes de marzo del año dos mil veintidós (2022), del Programa de Papeles Comerciales de CCI Puesto de Bolsa, S.A., inscrito en el Mercado de Valores bajo el registro SIVEM-145, el cual obtuvo una mejora en la calificación otorgada de **DO2, con perspectiva positiva.**

Quedamos a su más amplia disposición, reiterando nuestra voluntad de seguir colaborando con tan digna institución en la consolidación de un mercado de valores profundo, líquido y transparente.

Atentamente,

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Comité No.19/2022

Informe con EEFF no auditados de 31 de marzo de 2022

Fecha de comité: 21 de abril de 2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

David Fuentes
dfuentes@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

| Fecha de información | jun-20 | dic-20 | mar-21 | jun-21 | sep-21 | dic-21 | mar-22 |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fecha de comité | 18/09/2020 | 5/03/2021 | 21/04/2021 | 19/07/2021 | 19/10/2021 | 24/01/2022 | 20/04/2022 |
| Programa de Papeles Comerciales | oo2 | oo2 | oo2 | oo2 | oo2 | oo2 | oo2 |
| Perspectivas | Positiva | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Positiva |

Significado de la calificación

Programa de Papeles Comerciales. Categoría 2. Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

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 a la identificación asignada a cada mercado. Para República Dominicana se utiliza “DO”.

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. La calificación otorgada o emitida por PCR constituye 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 de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

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

Racionalidad

La calificación se sustenta en el crecimiento y colocación de nuevos servicios financieros que le permitieron mejorar la rentabilidad, pese a la coyuntura económica en sus últimos 2 años, aumentando sus niveles de liquidez y solvencia para hacer frente a sus obligaciones. La calificación también toma en cuenta, el buen manejo de su gobierno corporativo en conjunto al buen desempeño en la gestión administrativa para el manejo de riesgo fiduciario, derivado de sus adecuados procesos éticos y metodologías de manejo de riesgo.

Perspectiva

Positiva

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo del emisor de CCI Puesto de Bolsa, S.A., toma en consideración los siguientes factores:

- **Adecuados niveles de liquidez** A marzo de 2022, los activos totales de CCI Puesto de Bolsa, S.A. disminuyeron interanualmente en 1.5%, alcanzando el monto de RD\$6,105.8 millones, donde las inversiones en instrumentos financieros tuvieron la mayor participación de 80.3% (RD\$4,189.7 millones) a pesar de un decremento en el rubro por 15.9% (-RD\$790 millones) específicamente por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados; en cuanto al efectivo y equivalente de efectivo, el rubro ocupó el 18.2% de los activos líquidos (RD\$1,257.7 millones) y tuvo un aumento interanual de 11.4% (+RD\$129.1 millones). Por su parte, las obligaciones financieras inmediatas reportaron RD\$475.2 millones, mostrando un decremento significativo (-1.06 veces) en comparación al mismo período al año anterior (marzo 2021: RD\$5,299.2 millones), por efecto principal de la disminución en los instrumentos a valor razonable pasando de RD\$4,653.2 millones a RD\$153.5 millones (-96.7%) e instrumentos derivados de RD\$211.2 millones a RD\$ 2 millones (-99.0%). Por lo anterior se puede concluir que se han reducido sus obligaciones y adicional se han generado provisiones sobre estas mismas, proporcionando así para la fecha de análisis una adecuada liquidez.

- **Aumento de la posición Patrimonial y aceptables niveles de solvencia.** Al término del primer trimestre del 2022, el patrimonio de CCI resaltó una variación positiva interanual de 45.6% (RD\$403.2 millones) totalizando RD\$1,286.6 millones a la fecha de análisis, atribuido al incremento de los resultados acumulados de ejercicio (+98.0%), gracias a la buena gestión y la recuperación de la economía en el sector. Así mismo, su endeudamiento patrimonial se ubicó en 3.7 veces, mostrando una mejora considerable respecto a su año inmediato anterior (marzo 2021: 6.0 veces), donde se puede notar que la entidad posee una mejor solvencia y se encuentra con menos deuda para cumplir con su giro normal de negocio, apegándose a su nueva estrategia de financiamiento por medio de sus clientes.
- **Constantes métricas de rentabilidad.** A marzo de 2022, los ingresos por instrumentos financieros registraron RD\$96.4 millones, constatando un fuerte decremento interanualmente por 51.7% (marzo 2021: RD\$199.5 millones) y por su parte, los ingresos por servicios también se observaron a la baja en 58.9%. Aunado a lo anterior, se observó un fuerte incremento en las comisiones por operaciones bursátiles creciendo 2.2 veces lo cual obedece a una de las nuevas estrategias de la entidad. En conjunto con lo anterior la utilidad neta totalizó RD\$46.2 millones, implicando una disminución de 66.5% en comparación a marzo 2021 (RD\$138.2 millones), mostrando de esta manera una disminución en sus métricas de rentabilidad y totalizando a la fecha de análisis en: ROAA (0.8%) y ROAE (4.3%). Es preciso destacar que el período 2020 y 2021 significó para la economía dominicana un revés por el bajo dinamismo ocasionado por la pandemia del COVID-19; sin embargo, las utilidades de la entidad en el 2020 estuvieron por encima del promedio de los períodos fiscales analizados y durante el periodo terminado en 2021 pueden ser comparables con las cifras prepandemia.
- **Riesgo Fiduciario de un Fondo.** La entidad cuenta con importante posición en el mercado de valores¹ y presenta una apropiada gestión de sus principales riesgos, haciendo uso de órganos como el comité de riesgo y cumplimiento a través de las disposiciones del Manual de Políticas y Gestión de Riesgos y otras normativas internas.

Factores Clave

Los factores que pudieran mejorar la calificación pueden ser:

- Mantener una diversificación en sus ingresos y una rentabilidad estable en el negocio.
- Mejora sostenida en sus indicadores de solvencia.

Los factores que pudieran desmejorar la calificación pueden ser:

- Retroceso en el flujo de ingresos como resultado de una menor intermediación de instrumentos financieros.
- Incremento en el nivel de endeudamiento y capacidad ajustada de pago hacia sus obligaciones.

Limitaciones a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información recibida.
- **Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles):** i) Fluctuación del tipo de cambio ii) Fluctuación de las tasas de interés, iii) Posibles riesgo político, económico y social producto de las propuestas de reforma tributaria y constitucional.

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 no auditados correspondientes al 31 de marzo de 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Manual de políticas y procedimientos de riesgo de mercado y liquidez, detalle de disponibilidades y brechas de liquidez.
- **Riesgo de Solvencia:** Índice de patrimonio y garantías de riesgo.
- **Riesgo Operativo:** Código de Gobierno Corporativo, Prevención de Blanqueo de Capitales y Manual de Plan de Contingencia.

¹ Bolsa y Mercados de valores de República Dominicana (BVRD) es un espacio de negociación, suscripción y colocación de valores tanto de Renta Fija como de Renta Variable.

Anexos

| Balance General CCI Puesto de Bolsa, S.A. | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cifras en Pesos Dominicanos (RD\$) | dic-17 | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | mar-21 | mar-22 |
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de efectivo | 971,551 | 553,291 | 1,158,537 | 976,928 | 2,600,485 | 1,128,639 | 1,257,745 |
| Inversiones en Instrumentos financieros | 1,529,144 | 2,008,886 | 2,343,449 | 4,547,979 | 4,115,283 | 4,979,785 | 4,189,689 |
| A valor razonable con cambios en resultados | 1,427,230 | 1,682,840 | 2,275,622 | 3,665,524 | 3,732,802 | 4,094,813 | 3,105,050 |
| A valor razonable instrumentos financieros derivados | 101,914 | 42,766 | 60,135 | 229,892 | 205,650 | 147,120 | 3,966 |
| A costo amortizado | - | 283,281 | 7,692 | 652,563 | 176,831 | 737,852 | 1,080,673 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,759 | 20,347 | 20,443 | 7,478 | 17,972 | 1,098 | 11,460 |
| Impuestos por cobrar | 8,381 | 8,409 | 1,284 | 9,528 | 18,256 | 14,279 | 19,879 |
| Inversiones en sociedades | 2,001 | 2,001 | 2,001 | 2,001 | 2,001 | 2,001 | 2,001 |
| Activos intangibles | 1,521 | 1,126 | 1,564 | 2,261 | 3,861 | 5,295 | 3,651 |
| Propiedad, planta y equipo | 6,198 | 4,865 | 4,462 | 63,859 | 62,801 | 66,661 | 63,491 |
| Otros Activos | 3,018 | 2,268 | 1,646 | 8,641 | 4,237 | 3,059 | 8,538 |
| Activos Totales | 2,524,573 | 2,601,193 | 3,572,673 | 5,618,674 | 6,824,897 | 6,200,817 | 6,105,846 |
| Pasivos | | | | | | | |
| A valor razonable | 2,164,893 | 2,252,880 | 2,938,435 | 4,437,917 | 5,054,296 | 4,653,215 | 153,510 |
| A valor razonable-instrumento financieros derivados | 80,613 | 48,179 | 62,206 | 167,331 | 201,851 | 211,240 | 2,025 |
| A costo amortizado | 12,641 | 2,665 | 34,979 | 241,822 | 273,845 | 434,784 | 319,690 |
| Obligaciones por financiamiento | 12,317 | 2,665 | 34,979 | 70,884 | 75,692 | 108,456 | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones | 325 | - | - | 170,938 | 547 | 326,328 | 220,032 |
| Otras cuentas por pagar | 1,940 | 1,752 | 35,927 | 5,412 | 2,232 | 11,467 | 240,625 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | 4,943 | 4,745 | 409 | 3,303 | 58,430 | 5,874 | 3,807 |
| Impuestos por pagar | 1,220 | 1,128 | 4,762 | 17,623 | 3,658 | 811 | 627 |
| Pasivos Totales | 2,266,252 | 2,311,349 | 3,076,717 | 4,873,408 | 5,594,312 | 5,317,392 | 4,819,236 |
| Patrimonio | | | | | | | |
| Capital | 142,019 | 142,019 | 142,019 | 200,000 | 200,000 | 200,000 | 200,000 |
| Reserva Legal | 28,404 | 28,404 | 28,404 | 40,000 | 40,000 | 40,000 | 40,000 |
| Resultados Acumulados | 50,179 | 81,898 | 113,421 | 234,612 | 478,201 | 505,266 | 1,000,394 |
| Resultados del Ejercicio | 37,719 | 37,522 | 212,112 | 270,654 | 512,385 | 138,159 | 46,215 |
| Patrimonio | 258,321 | 289,844 | 495,955 | 745,266 | 1,230,585 | 883,425 | 1,286,609 |

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S.A./Elaboración: PCR

| Estado de Resultados CCI Puesto de Bolsa, S.A. | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| (Cifras en Miles de RD\$) | dic-17 | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | mar-21 | mar-22 |
| Ingresos por instrumentos Financieros | 109,042 | 33,074 | 129,751 | 325,402 | 699,654 | 199,516 | 96,411 |
| A valor razonable | 59,868 | -5,094 | 19,708 | 231,453 | 738,469 | 323,808 | 119,478 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 48,724 | 19,356 | 5,928 | 64,111 | -64,912 | -129,790 | 10,595 |
| A costo amortizado | 450 | 18,811 | 104,114 | 29,838 | 26,097 | 5,498 | -33,662 |
| Ingresos servicios | 4,458 | 48,217 | 115,950 | 27,458 | 43,471 | 7,180 | 2,949 |
| Ingresos por asesorías financieras | 4,458 | 48,217 | 115,950 | 27,458 | 43,471 | 7,180 | 2,037 |
| Resultado por intermediación | -2,073 | -2,092 | 13,587 | -2,592 | -23,287 | -4,543 | -18 |
| Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles | 3,780 | 1,788 | 21,766 | 5,553 | 5,699 | 2,010 | 6,351 |
| Gastos por comisiones y servicios | -6,250 | -5,102 | -8,208 | -8,174 | -29,073 | -6,584 | -6,369 |
| Otras comisiones | 396 | 1,222 | 29 | 30 | 88 | 32 | 0 |
| Ingresos (Gastos) por financiamiento | -780 | -27 | -1,224 | -680 | -17,927 | -3,739 | -2,382 |
| Gastos por Financiamiento | -780 | -27 | -1,224 | -680 | -17,927 | -3,739 | -2,382 |
| Gastos administrativos y comercialización | 90,248 | -85,846 | -122,656 | -175,913 | -202,537 | -32,954 | -39,553 |
| Otros Resultados | 17,381 | 44,197 | 76,704 | 97,616 | 13,636 | -27,301 | -11,193 |
| Reajuste y diferencia de cambio | -1,824 | 9,996 | 47,553 | 63,404 | -13,146 | -26,506 | -5,261 |
| Otros ingresos (gastos) | 19,205 | 34,201 | 29,151 | 34,212 | 26,783 | -796 | -5,932 |
| Utilidad antes de impuestos | 37,779 | 37,522 | 212,112 | 271,291 | 513,012 | 138,159 | 46,215 |
| Impuesto sobre la Renta | 60 | 0 | 0 | 637 | 627 | 0 | 0 |
| Utilidad Neta | 37,719 | 37,522 | 212,112 | 270,654 | 512,385 | 138,159 | 46,215 |

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S.A./Elaboración: PCR

| Indicadores de Rentabilidad | dic-17 | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | mar-21 | mar-22 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Rentabilidad | | | | | | | |
| ROAA | 1.5% | 1.4% | 5.9% | 4.8% | 7.5% | 2.2% | 0.8% |
| ROAE | 14.6% | 12.9% | 42.8% | 36.3% | 41.6% | 15.6% | 4.3% |
| Utilidad Operativa | 111,426,458 | 116,938,021 | 144,811,504 | 182,500,267 | 546,287,327 | 175,752,057 | 66,158,796 |
| Margen de Uiltidad Operativa | 94.7% | 67.3% | 54.1% | 50.9% | 73.0% | 84.2% | 62.6% |
| Utilidad neta/ingresos financieros | 0.35 | 1.13 | 1.63 | 83.2% | 73.2% | 0.69 | 0.48 |
| Indicadores de solvencia | | | | | | | |
| Endeudamiento Patrimonial | 8.77 | 7.97 | 6.20 | 653.9% | 454.6% | 6.02 | 3.75 |
| Patrimonio/activos | 0.10 | 0.11 | 0.14 | 0.13 | 0.18 | 0.13 | 0.18 |
| Endeudamiento Patrimonial | 8.77 | 7.97 | 6.20 | 653.9% | 454.6% | 6.02 | 374.6% |
| Indice de patrimonio y garantias de riesgo | 0.0% | 25.5% | 63.9% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S.A./Elaboración: PCR

|