

INFORME TRIMESTRAL

Período: octubre - diciembre 2025



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-173**
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

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.....	3
b) Valor actualizado de las garantías prendaías y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.	4
c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.....	4
d) 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.....	4
e) 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
f) 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
g) 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
h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.	7
i) 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.....	10
j) Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	10
k) Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.....	10
l) Monto total de la emisión que ha sido colocado.....	11
m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique.....	11



- n) 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.....12
- o) 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.
12
- p) Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.....12
- q) 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
- r) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor.
12
- s) Modificaciones del Programa de Emisiones..... 13
- t) La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado..... 13
- u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.13
- v) 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
- w) Otros. 13



INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE VALORES DE RENTA FIJA DE PAPELES
COMERCIALES **CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.**

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:

a) 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 por un valor total de hasta **Cuatro Mil Millones De pesos dominicanos con 00/100 (DOP 4,000,000,000.00) pudiendo mantener hasta un máximo de CUATROCIENTOS MILLONES DE PESOS DOMINICANOS con 00/100 (DOP 400,000,000.00) en circulación**, fue aprobado mediante Acta de la Sesión del Consejo de Administración de CCI Puesto de Bolsa, S.A. de fecha catorce (14) de diciembre del año dos mil veintitrés (2023), por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana mediante la Primera Resolución de fecha dieciocho (18) de abril del año dos mil veinticuatro (2024), e inscrita en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores en fecha veintiséis (26) de abril del año dos mil veinticuatro (2024), registrado en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, S.A. con el registro No. BV2405- PC0025.

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-173**.

b) 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 cuenta con garantía quirografaria, por lo que no posee una garantía específica. La tasa de interés será cero (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.

c) 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.

d) 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.



e) 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.

f) 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 Presente Programa de emisiones NO cuenta con la opción de redención anticipada.

g) 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.

Primera emisión: 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.

De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos provenientes de la primera emisión fueron recibidos en la cuenta de efectivo de CCI y luego fueron destinados al financiamiento del capital de trabajo, entendiéndose este como el financiamiento de las operaciones ordinarias de la empresa.

Segunda emisión: 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.

De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través del programa de emisiones



fueron destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. En particular, dichos fondos fueron utilizados para inversiones en instrumentos financieros, en línea con lo dispuesto en la sección 2.6.3 del prospecto de emisión definitivo. En consecuencia, los fondos fueron inicialmente registrados en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, y posteriormente reasignados a las cuentas correspondientes de inversiones en instrumentos financieros.

Tercera emisión: 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.”

De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través del programa de emisiones fueron destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. En particular, dichos fondos fueron utilizados para inversiones en instrumentos financieros, en línea con lo dispuesto en la sección 2.6.3 del prospecto de emisión definitivo. En consecuencia, los fondos fueron inicialmente registrados en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, y posteriormente reasignados a las cuentas correspondientes de inversiones en instrumentos financieros.

Cuarta y Quinta emisión: 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.

de conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través del programa de emisiones fueron destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. En particular, dichos fondos fueron utilizados para inversiones en instrumentos financieros, en línea con lo dispuesto en la sección 2.6.3 del prospecto de emisión definitivo. En consecuencia, los fondos fueron inicialmente registrados en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, y posteriormente reasignados a las cuentas correspondientes de inversiones en instrumentos financieros.

Sexta emisión: 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.

De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través del programa de emisiones fueron destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. En consecuencia, los fondos fueron inicialmente registrados en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, y posteriormente utilizados para inversión de Capital de trabajo.

Séptima emisión: 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.”

De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través del programa de emisiones fueron destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. En consecuencia, los fondos fueron inicialmente registrados en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, y posteriormente utilizados para inversión de Capital de trabajo.

Los fondos han sido canalizados de acuerdo lo dispuesto en el prospecto de emisión.

h) 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:



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

Primera (1ra) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	12.00%
Fecha de emisión:	14 de mayo 2025
Fecha de Vencimiento:	12 de agosto 2025

Emisión cancelada correctamente el 12 de agosto 2025.

Segunda (2da) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	12.00%
Fecha de emisión:	17 de junio 2025
Fecha de Vencimiento:	15 de septiembre 2025

Emisión cancelada correctamente el 15 de septiembre 2025.

Tercera (3ra) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	11.50%
Fecha de emisión:	12 de agosto 2025
Fecha de Vencimiento:	10 de noviembre 2025

Debido al feriado del 10 de noviembre 2025, esta emisión fue cancelada correctamente el 11 de noviembre 2025.



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

Cuarta (4ta) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	10.15%
Fecha de emisión:	15 de septiembre 2025
Fecha de Vencimiento:	14 de diciembre 2025

Emisión cancelada correctamente el 15 de diciembre 2025.

Quinta (5ta) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	10.30%
Fecha de emisión:	15 de septiembre 2025
Fecha de Vencimiento:	12 de febrero 2026

Sexta (6ta) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	9.00%
Fecha de emisión:	11 de noviembre 2025
Fecha de Vencimiento:	15 de marzo 2026

Séptima (7ma) Emisión: 1,000,000 Valores de Renta Fija de Papeles Comerciales con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cien millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$100,000,000.00).

Tasa de descuento:	8.70%
--------------------	-------



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

Fecha de emisión: 15 de diciembre 2025

Fecha de Vencimiento: 15 de marzo 2026

i) 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.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con periodicidad **semestral**.

Calificación de Riesgo - PCR		
	Junio 2025	Diciembre 2025
Fortaleza Financiera	A	A
Papeles Comerciales	2+	2+
Perspectivas	Estable	Estable

Ver reporte anexo.

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

A la fecha de elaboración este informe, CCI Puesto de Bolsa, S.A. se encuentra en cumplimiento de los índices de adecuación de operaciones y de solvencia requeridos y establecidos en el Prospecto de emisión.

k) 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 de diciembre 2024 |
| 2. Estado de resultados auditados, | 31 de diciembre 2024 |



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

- | | |
|--|----------------------|
| 3. Estado de cambio en el patrimonio auditado, | 31 de diciembre 2024 |
| 4. Estado de flujo de efectivo auditado, | 31 de diciembre 2024 |
| 5. Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados financieros auditados, | 31 de diciembre 2024 |

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

Las informaciones trimestrales **octubre - diciembre 2025** fueron remitidas a la SIMV dentro del plazo establecido por el órgano regulador.

- | | |
|--|----------------|
| 1.- Balance general intermedio | diciembre 2025 |
| 2.- Estado de resultados intermedio | diciembre 2025 |
| 3.- Estado de flujo de efectivo intermedio | diciembre 2025 |
| 4.- Estado de cambios en el patrimonio | diciembre 2025 |

l) Monto total de la emisión que ha sido colocado.

El monto total de la emisión colocada asciende a **RD\$700,000,000.00**.

A la fecha de corte de este trimestre, el monto total de la emisión en circulación asciende a **RD\$300,000,000.00**.

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

El Presente Programa de emisiones NO cuenta con la opción de redención anticipada.



n) 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.

o) 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.

p) 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 reestructuración societaria del Emisor.

q) 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.

r) 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.



s) Modificaciones del Programa de Emisiones.

Para el trimestre en cuestión, no se realizaron modificaciones al programa de emisiones.

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

Durante este trimestre CCI Puesto de Bolsa, S.A. 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.

u) 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 relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

v) 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.

w) Otros.

1. El dictamen de los estados financieros auditados al **31 de diciembre de 2024** no presenta salvedades por parte de los auditores externos.
2. **Asamblea General Anual de Accionistas del Informe Anual de Gobierno Corporativo para el año 2024:** Celebrada el 14 de mayo 2025.



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

3. Hechos Relevantes publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores en el trimestre **octubre - diciembre 2025:**

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
10/21/2025	03-2025-006396	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A. NOTIFICA COMO HECHO RELEVANTE MODALIDAD REMOTA PARA EL MIERCOLES 22 DE OCTUBRE DE 2025.
10/22/2025	03-2025-006439	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A. PUBLICA COMO HECHO RELEVANTE SU MODALIDAD DE TRABAJO Y ATENCION PARA EL JUEVES 23 DE OCTUBRE DE 2025.
10/23/2025	03-2025-006478	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A. PUBLICA COMO HECHO RELEVANTE SU PERMANENCIA EN MODALIDAD REMOTA POR CONDICIONES CLIMATICAS.
11/4/2025	03-2025-006712	AVISO DE COLOCACION VALIDO PARA LA SEXTA EMISION DEL PROGRAMA DE PAPELES COMERCIALES SIVEM-173 DE CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.
11/4/2025	03-2025-006713	INICIO DEL PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA DE LA SEXTA EMISION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE PAPELES COMERCIALES SIVEM-173 DE CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.
11/5/2025	03-2025-006736	REMISION DEL INFORME TRIMESTRAL DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES SIVEM-173, CORRESPONDIENTE AL PERIODO JULIO-SEPTIEMBRE 2025
11/11/2025	03-2025-006907	TERMINACION DE PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA E INICIO DE NEGOCIACION EN MERCADO SECUNDARIO DE LA SEXTA EMISION DEL PROGRAMA SIVEM-173
11/20/2025	03-2025-007114	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A. PUBLICA COMO HECHO RELEVANTE LA DESIGNACION DE UN CORREDOR DE VALORES.
12/4/2025	03-2025-007225	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A. PUBLICA COMO HECHO RELEVANTE UN HORARIO ESPECIAL PARA SU SUCURSAL DE SANTIAGO DE LOS CABALLEROS POR MOTIVO DE SU FIESTA ANUAL DE NAVIDAD.
12/11/2025	03-2025-007342	AVISO DE COLOCACION VALIDO PARA LA SEPTIMA EMISION DEL PROGRAMA DE PAPELES COMERCIALES SIVEM-173 DE CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.
12/11/2025	03-2025-007343	INICIO DEL PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA DE LA SEPTIMA EMISION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE PAPELES COMERCIALES SIVEM-173 DE CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.
12/16/2025	03-2025-007515	TERMINACION DE PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA E INICIO DE NEGOCIACION EN MERCADO SECUNDARIO DE LA SEPTIMA EMISION DEL PROGRAMA SIVEM-173.
12/17/2025	03-2025-007523	CCI PUESTO DE BOLSA, S.A., PUBLICA COMO HECHO RELEVANTE UN HORARIO ESPECIAL DE OPERACIONES PARA NAVIDAD Y AÑO NUEVO 2025-2026.

4. **Entrada de Corredor de Valores:**

En fecha 20 de noviembre 2025, CCI Puesto de Bolsa informó, mediante hecho relevante 03-2025-007114, la entrada en nuestra nómina de empleados de la corredora de valores STEPHANY BERENICE HIDALGO FLAQUER, dominicana, portadora de la cédula de identidad y electoral núm. 001-1704918-9, titular de la licencia de corredor



SIVEM-173 / CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Informe Representante de Obligacionistas
10 de febrero 2026

de valores registrada bajo el código SIVCV-206 dentro del Registro del Mercado de Valores. Asimismo, informamos formalmente su designación como corredor de valores adscrita a CCI Puesto de Bolsa, S.A. dentro del Registro del Mercado de Valores de esta Superintendencia.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masa de Obligacionistas



CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Comité No. 54/2025

Informe con EEFF interinos al 30 de septiembre de 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Fecha de comité: 22 de diciembre de 2025

Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

Perla Arias
Analista de riesgo
parias@ratingspcr.com

Elminson de los Santos
Analista de riesgo
esantos@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de Información	Sep-22	Dic-22	Sep-23	Dic-23	Sep-24	Dic-24	sep-25
Fecha de Comité	20/01/2023	07/06/2023	10/01/2024	08/05/2024	29/11/2024	17/06/2025	22/12/2025
Fortaleza Financiera	doA-	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA
Papeles Comerciales	do2	do2	do2	do2	do2+	do2+	do2+
Bonos Corporativos SIVEM-184						doA	doA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable

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.

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 con la identificación asignada a cada mercado. Para República Dominicana se utiliza "DO".

Información Regulatoria

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, 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

En comité de calificación de riesgo, PCR decidió mantener la calificación "do A" a la "Fortaleza Financiera" y "do 2+" al programa de papeles comerciales, "do A" al Programa de Bonos Corporativos, con perspectiva "Estable"; de CCI Puesto de Bolsa, S.A., con información al 30 septiembre de 2025. La calificación se sustenta en el aumento de la posición patrimonial, la gestión efectiva del portafolio de inversiones y el manejo eficiente de los gastos, pese al alza en los niveles de endeudamiento. También considera la adecuada gestión de la liquidez general. La calificación también toma en cuenta, su gobierno corporativo en conjunto y su gestión administrativa para el manejo de riesgo fiduciario, derivado de sus procesos éticos y metodologías de manejo de riesgo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Adecuados niveles de liquidez. Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 1.84 veces, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: 1.28 veces), esto fue debido a que los activos corrientes tuvieron un incremento mayor en proporción porcentualmente al crecimiento de los pasivos corrientes, derivado del incremento de las operaciones de venta al contado con compra a plazo. PCR considera que el puesto de bolsa posee niveles aceptables de liquidez para hacer frente a sus pasivos de corto plazo, sin embargo, este debe vigilar que estos no disminuyan a niveles que les dificulte su operativa o el cumplimiento de sus obligaciones más inmediatas.

Diversificado portafolio de inversiones. A la fecha de análisis, la cartera de inversiones totalizó DOP7,706.07 millones, mostrando un crecimiento de DOP696.97 millones (+9.94%); compuesto principalmente por instrumentos del Banco Central de la República Dominicana (53.20%), así como por los instrumentos del Ministerio de Hacienda (19.10%), adicionalmente se consideran los instrumentos de renta variable con una participación de (16.50%); en menor proporción se consideran las inversiones en instrumentos del US Treasury Bill, Bonos subordinados institucionales y Bonos Corporativos que en conjunto representan un (11.20%); los cuales mantienen excelente calidad crediticia.

Favorable posición patrimonial para cubrir sus obligaciones Al 30 de septiembre de 2025, El puesto de bolsa ubicó su patrimonio en DOP2,798.54 millones incrementándose este en (+21.90%) con respecto a su valor a septiembre 2024, principalmente por el incremento de los resultados acumulados del ejercicio (1.78 veces). De esta manera, el endeudamiento patrimonial se ubicó en 4.32 veces, mostrando un aumento respecto a su año anterior (septiembre 2023: 3.65 veces), como resultado del aumento en mayor proporción de los pasivos ante el patrimonio especialmente por las operaciones de venta al contado con compra a plazo, donde se puede notar que la entidad a pesar del aumento de los pasivos posee una mejor posición patrimonial. En conclusión, la institución refleja niveles de solvencia favorables para cumplir con el pago de sus obligaciones mostrando una tendencia a mejorar de acuerdo con su evolución.

Adecuados indicadores de rentabilidad. Al cierre de septiembre 2025, los indicadores rentabilidad se situaron en (ROA: 4.08% y ROE: 21.71%), ambos indicadores mostraron una leve disminución a los obtenidos a septiembre 2024 (ROA 6.96%; ROE 32.36%), de esta misma manera los indicadores fueron anualizados (ROAA 6.43% y ROEA 32.30%). En conclusión, la compañía fue capaz de generar utilidad durante el período, reflejando de esta manera niveles adecuados de rentabilidad.

Riesgo Fiduciario. La entidad cuenta con importante posición en el mercado de valores¹ con relación al ranking financiero de puestos de bolsas (15 entidades), CCI ocupa la posición número 8 en cuanto a sus activos y 7 en cuanto al patrimonio, a su vez, es una de las más rentables del sector 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:

- Mostrar 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 sostenido en el nivel de endeudamiento y capacidad ajustada de pago hacia sus obligaciones

Limitaciones a la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones algunas.

Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles): Fluctuación del tipo de cambio y de las tasas de interés.

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.

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.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros al 30 de septiembre del 2025 Vs. 30 de septiembre 2024.
- **Prospecto de emisión Papeles Comerciales.**
- **Prospecto de emisión Bonos Corporativos.**
- **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, Manual de Políticas de Prevención de Lavado de Activo

Panorama Internacional

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial. De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.70% a 2.30%; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.70% a 2.40%.

Según el Banco Mundial, para la mayoría de las regiones del mundo se pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico, tanto en economías emergentes como en desarrollo. Para América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta un 2.30% desde la proyección inicial de 2.50%; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.50% en 2025 y 3.60% en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.

Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

Contexto Económico Local

Al 30 de septiembre 2025, la actividad económica mostró un comportamiento moderado, en un contexto de elevada incertidumbre global. En efecto, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) registró una expansión interanual promedio de 2.20% en el período enero-septiembre de 2025. Los sectores que explicaron el crecimiento interanual en este período fueron principalmente agropecuarios (3.90%), explotación de minas y canteras (3.70%), servicios financieros (7.40%) y hoteles, bares y restaurantes (3.30%).

En América Latina, La inflación se ha mantenido dentro del rango meta de 4.00% $\pm$ 1.00% desde mediados del año 2023, ubicándose en 3.76% en septiembre de 2025. Asimismo, la inflación subyacente, que excluye los precios de los componentes más volátiles de la canasta, se ubicó en 4.35%. Asimismo, las expectativas de inflación se mantienen ancladas al centro de la meta para todo el horizonte de política monetaria. En 2025, se proyecta una expansión económica promedio de 2.40%. En ese sentido, en la medida en que se han moderado algunos factores de incertidumbre y las tasas de interés externas disminuyen, la mayoría de los bancos centrales de la región han reducido sus tasas de interés de política monetaria para apoyar la demanda interna. Entre los países que han continuado con el ciclo de recortes de las tasas de política monetaria se encuentran Chile, Guatemala, México, Uruguay y República Dominicana.

En el sistema financiero, las tasas de interés bancarias comenzaron a disminuir durante el tercer trimestre, ante mayores niveles de liquidez y en la medida en que se normaliza el mecanismo de transmisión de la política monetaria. La tasa de interés interbancaria de corto plazo (1-7 días) se redujo en 600 pbs desde el cierre de junio, tras ubicarse en 8.27% anual en septiembre. En tanto, las tasas de interés activas y pasivas promedio ponderado (p.p.) de los bancos múltiples se situaron en 14.32% y 7.32% anual, respectivamente.

Al cierre de septiembre 2025, la base monetaria ampliada (BMA) registró una expansión interanual de 17.70% alcanzando un saldo de DOP822,993.90 millones; influenciada principalmente por incrementos en los depósitos remunerados de corto plazo y los depósitos de encaje legal en ME.

En cuanto a los agregados monetarios, continuaron dinamizando su crecimiento por encima del PIB nominal. En este contexto, el medio circulante (M1) creció 10.80% en términos interanuales (DOP84,813.6 millones), para un saldo de DOP867,606.9 millones. Se destacan el comportamiento de los depósitos transferibles y los billetes y monedas en poder del público, que crecieron de manera interanual en 11.20% y 10.00%, respectivamente.

Es importante resaltar que la economía dominicana cuenta con fuertes fundamentos y un sector productivo resiliente, que se reflejan en una mejor percepción de riesgo país con relación al promedio de América Latina y otras economías emergentes. En este entorno internacional desafiante, el Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución de la economía y cuenta con los espacios para continuar adoptando oportunamente las medidas que contribuyan a impulsar la actividad económica, reiterando su compromiso de mantener la inflación dentro del rango meta.

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 Corporativo²

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de CCI Puesto de Bolsa, S.A. institución regulada, registrada y autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana a operar como Intermediario de Valores en el país (número de registro: SIVPB-019) desde el año 2011, adicionalmente la empresa también es accionista y miembro de la Bolsa de Valores de República Dominicana con lo que adquiere su condición de "Puesto de Bolsa"; por lo tanto, actúa en los mercados Bursátiles y Extrabursátiles de República Dominicana. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de DOP200 Millones, constituido por 10 millones de acciones comunes y nominativas, con valor nominal de DOP20 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

A la fecha, la institución cuenta con 2 accionistas, siendo el accionista minoritario una persona natural. Asimismo, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario con 99.9997% de participación. La estructura accionaria actual se muestra a continuación:

Accionista	Participación
Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.	99.9997%
José Antonio Fonseca Zamora	0.0003%

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

CCI dispone de un Consejo de Administración compuesto por siete (7) miembros, siendo uno (1) de ellos independientes, ejecutivos de alto nivel que han ocupado posiciones ejecutivas y de dirección. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Riesgos y Seguridad de la Información, Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Comité de Nombramiento y Remuneraciones; y Comité Ejecutivo. Los miembros actuales del Directorio para el año 2024, el cual fue ratificado en Asamblea General Ordinaria Anual el 13 de diciembre de 2024.

Plana Gerencial	Cargo
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente
José Manuel Santelises Hache	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Isern Diego	Miembro Externo Independiente
Candia María Hernández Pérez	Miembro Externo Patrimonial
Luis Carlos Lopez	Miembro Externo Patrimonial
Polibio Miguel Valenzuela Schecker	Miembro Externo Patrimonial

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

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

² Información obtenida con la encuesta ESG, junio 2021 y del acta de asamblea general ordinaria anual a 20 de julio de 2023

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.

Operaciones y Estrategias

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.

En relación con los productos ofrecidos por CCI se desglosan de la siguiente manera:

Compra y Venta de Títulos Valores de Oferta Pública: El cliente podrá abrir una cuenta de Corretaje y comprar y/o vender cualquier papel comercial, letras, bonos, cuotas de fondos cerrados, valores de fideicomiso y acciones de oferta pública que estén disponible en el mercado de valores. En la misma medida CCI proveerá a sus clientes precios de compra y venta de todos los títulos que se cotizan en el mercado en función de las condiciones de liquidez y precio imperantes en el mercado secundario extrabursátil. Así como la colocación de sus órdenes de compra y venta directamente en la Bolsa o cualquier otro mecanismo centralizado de negociación aprobado por la SIV y usando a CCI para que acuda por su cuenta y orden para comprar y/o vender sus activos en el mercado primario o secundario. CCI informará a su cliente sobre las mejores opciones para conseguir ejecutar la estrategia perseguida por el cliente, bien sea usando el mercado extrabursátil o el mercado bursátil.

Cobertura: Las posiciones en activos de oferta pública mantenidos por los clientes, podrán obtener la posibilidad de cubrir el riesgo de precio de los mencionados títulos. La cobertura de este riesgo se hará mediante operaciones de compra o de venta forward de los mencionados activos, de esta manera el cliente podrá mantener su activo, pero eliminando los riesgos asociados a la volatilidad del instrumento.

Operaciones con Derivados: CCI ofrece a los clientes la posibilidad de operaciones con derivados aprobados por la SIV, estas operaciones deberán estar enmarcadas de forma estricta en el perfil de inversionista de cliente.

Operaciones con pacto de recompra: Realiza operaciones de inversión a corto plazo con respaldo en valores de oferta pública o de obtener financiamiento de corto plazo con respaldo en sus inversiones en valores de oferta pública.

Préstamos de Valores: Los clientes que mantienen posiciones en valores, pueden tener acceso a las posibilidades que CCI, pueda tomar prestados valores de oferta pública, previo acuerdo con el cliente, a cambio de una contraprestación o premio, lo cual permite que estos mejoren el rendimiento de su portafolio de inversiones. Además, de dar en préstamos los activos de oferta pública a sus clientes, previa autorización de la línea de crédito correspondiente a los fines de financiarles la toma de posiciones cortas.

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:

1. CCI Puesto de Bolsa vende Forwards a los clientes.
2. El puesto de Bolsa compra los Forwards al cliente el mismo bono, a una tasa de interés implícita.
3. 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.

Riesgos a los que se expone la empresa y como son gestionados.

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 Mercado³

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 tiene una exposición de USD 278.37 millones, mayor en comparación con el año anterior (septiembre 2024: USD 58.92 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.

³ Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Posición en moneda extranjera en miles US\$				
Moneda Extranjera, (miles)	sep-24	sep-25	Var.	%
Total, Activos	2,822,639	4,233,426	1,410,787	50%
Total, Pasivos	(2,763,710)	(3,818,678)	(1,054,968)	38%
Contingentes Ventas de ME	-	(136,373)	(136,373)	100%
Posición Neta en ME	58,929	278,376	219,447	100%

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

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.

Calidad de Activos y Portafolio de Inversiones

El puesto de bolsa mantiene una estructura adecuada de sus activos totales, concentrados principalmente en sus inversiones en instrumentos financieros las cuales equivalen a un 51.71% del total de estos, mientras que el efectivo y equivalentes representan un 45.66%; el restante 2.63% está asociado a otros activos.

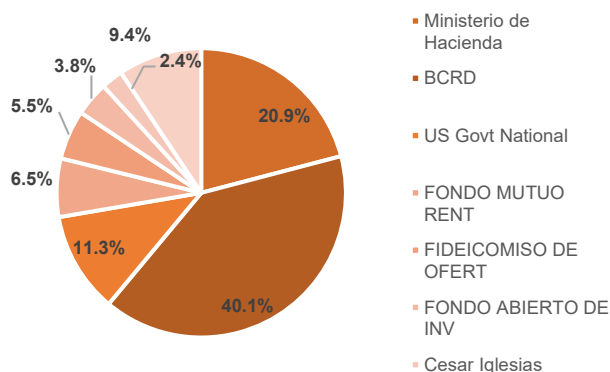
Al 30 de septiembre de 2025, los activos totalizaron DOP 14,901.73 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP10,673.51 millones), para un incremento de DOP4,228.21 millones (+39.61%). Como resultado del crecimiento de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros ubicada DOP7,706.07 millones, con un aumento de (+9.94%), debido al crecimiento de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados con un incremento DOP683.25 millones (+11.44%), seguido de las inversiones a costo amortizado DOP1,052.18 millones.

Por su parte, el efectivo y equivalente de efectivo totalizó DOP 6,803.68 millones, mostrando un aumento de DOP3,542.13 millones (+108.6%) con respecto al cierre pasado, debido a los ingresos por intereses generado por cuentas de ahorros y corrientes. Asimismo, el Puesto de Bolsa mantiene depósitos a plazo en certificados financieros con vencimientos a menos de 60 días, los cuales devengan tasas fijas de interés anual. En ese mismo orden, se observó que las cuentas por cobrar mostraron un crecimiento DOP4.70 millones (1.6 veces), en cuanto a las inversiones en sociedades se mantiene similar al periodo anterior.

La cartera de inversiones totalizó DOP7,706.07 millones, mostrando un crecimiento de DOP696.97 millones, compuesto principalmente por instrumentos del Banco Central de la República Dominicana (53.20%), así como por los instrumentos del Ministerio de Hacienda (19.10%), adicionalmente se consideran los instrumentos de renta variable con una participación de (16.50%); en menor proporción se consideran las inversiones en instrumentos del US Treasury Bill, Bonos subordinados institucionales y Bonos Corporativos que en conjunto representan un (11.20%); los cuales mantienen excelente calidad crediticia.

A septiembre 2025 el portafolio de inversión presento la siguiente composición; Gubernamental DOP4,768.18 millones, gubernamental extranjero DOP879.49 millones, alimentos y bebidas DOP621.61 millones, Fondos de inversión en instrumentos financieros DOP512.06 millones, financiero DOP378.91 millones, acciones internacionales DOP252.03 millones, fondo inmobiliario DOP139.21 millones. De las inversiones antes mencionadas, se pueden observar que todas cuentan con una calificación de riesgo en grado de inversión, por lo que, no se observa un riesgo potencial en cuanto a las mismas, adicionalmente el portafolio se encuentra concentrado en el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de República Dominicana, lo que reduce en una proporción mayor el riesgo de impago, siendo estos de perfil conservador.

Composición del portafolio de inversiones



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

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 posterior que representa el 91.79%, y el 8.21% restante se distribuye a otros pasivos.

Al 30 de septiembre de 2025, los pasivos se ubicaron en DOP12,103.18 millones, reflejando un aumento interanual de DOP3,725.45 millones (+44.47%), debido a que las operaciones de venta al contado con compra a plazo incrementaron DOP3,097.17 millones (+38.66%), 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.

Asimismo, las acumulaciones y otras obligaciones mostraron una disminución interanual por (-16.58%), principalmente por bonificaciones variables, también se observa un aumento en los pasivos por arrendamientos de DOP12,660.27 millones el cual corresponde a que El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamientos de los locales donde operan sus oficinas administrativas. Estos contratos no contemplan opción de compra y tienen vencimientos de cinco años. La tasa de descuento es de 8.95% en USD Y 16.54% en DOP para los contratos. Además, se observa un aumento en las obligaciones con entidades financieras de DOP618.5 miles (+68.6%). En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra mayores pasivos debido al aumento de las operaciones, sin embargo, permanecen en niveles saludables.

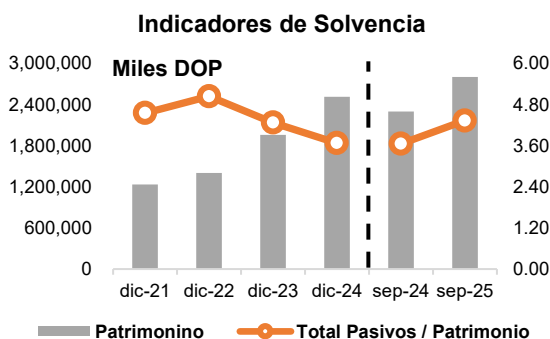
Indicador de Liquidez.

Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 1.84 veces, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: 1.28 veces), esto fue debido a que los activos corrientes tuvieron un incremento mayor en proporción porcentualmente al crecimiento de los pasivos corrientes, derivado del incremento de las operaciones de venta al contado con compra a plazo. PCR considera que el puesto de bolsa posee niveles aceptables de liquidez para hacer frente a sus pasivos de corto plazo; sin embargo, debe vigilar que estos no disminuyan a niveles que dificulten su operativa o el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas

Patrimonio y Riesgo de Solvencia

El Puesto de Bolsa, controla su composición financiera y requiere oportunamente a sus accionistas. PCR observa que el patrimonio de CCI Puesto de Bolsa S.A., ha mostrado un fortalecimiento significativo durante los últimos cinco (5) años y se espera que esta tendencia continúe en el horizonte de la calificación.

Al 30 de septiembre de 2025, El puesto de bolsa ubicó su patrimonio en DOP2,798.54 millones incrementándose este en (+21.90%) con respecto a su valor a septiembre 2024, principalmente por el incremento de los resultados del ejercicio (1.78 veces). De esta manera, el endeudamiento patrimonial se ubicó en 4.32 veces, mostrando un aumento respecto a su año anterior (septiembre 2024: 3.65 veces), como resultado del aumento en mayor proporción de los pasivos ante el patrimonio especialmente por las operaciones de venta al contado con compra a plazo, donde se puede notar que la entidad a pesar del aumento de los pasivos posee una mejor posición patrimonial. En conclusión, la institución refleja niveles de solvencia favorables para cumplir con el pago de sus obligaciones mostrando una tendencia a mejorar de acuerdo con su evolución.



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

Resultados Financieros

A septiembre de 2025, CCI Puesto de Bolsa en sus ingresos por instrumentos financieros totalizó DOP1,216.98 millones presentando un aumento por DOP51,316.92 millones atribuidos a la mejora en los ingresos a valor razonable que tuvo un incremento por DOP95,020.16 millones, seguido de una reducción en las pérdidas por instrumentos derivados por DOP14,801.97. Asimismo, se observa una leve disminución de la pérdida acumulada por las operaciones a costo amortizado por DOP58,505.21. Por otro lado, la mejora de los ingresos es producto a que la compañía ha modificado su estrategia de conservadora a una más flexible, a raíz de las mejoras en las condiciones del mercado y de los cambios observado en las tasas de política monetaria, y como resultado se ha visto afectado la curva de rendimiento de los activos de renta fija.

Al cierre del periodo, CCI tuvo una reducción en sus ingresos por servicios por DOP27.19 millones, esto debido a que los ingresos por asesorías financiera tuvieron una disminución significativa (-68.56%), aunado a esto los ingresos por custodias de valores presentaron un monto total DOP8.36 millones menor al periodo anterior. Sin embargo, los resultados operativos presentaron un aumento DOP11.65 millones principalmente por la mejora en las comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles. En cuanto a los gastos administrativos y de comercialización se observó un incremento de (+22.34%), correspondiente al aumento de las operaciones con todos los tipos de instrumentos financieros ofertados como resultado del contexto económico nacional, en la cual las operaciones incrementaron aprovechando la mejora de las condiciones de las tasas de intereses local.

La utilidad neta totalizó DOP607.57 millones, reflejando una disminución por (-18.21%). Esta variación se explica principalmente por el incremento en los gastos administrativos y de comercialización en comparación con el periodo anterior, correspondiente al aumento de las operaciones la cual incrementaron aprovechando la mejora de las condiciones de las tasas de interés local. A pesar del incremento en el gasto la institución logró generar rentabilidad gracias a los ingresos por instrumentos financieros, derivado de la posición adoptada por la institución frente al contexto nacional e internacional con relación a la tasa de política monetaria y la inflación.

Rentabilidad

Al cierre de septiembre 2025, los indicadores rentabilidad se situaron en (ROA: 4.08% y ROE: 21.71%), ambos indicadores mostraron una leve disminución a los obtenidos a septiembre 2024 (ROA 6.96%; ROE 32.36%), de esta misma manera los indicadores fueron anualizados (ROAA 6.43% y ROEA 32.30%). En conclusión, la compañía fue capaz de generar utilidad durante el período, reflejando de esta manera niveles adecuados de rentabilidad.

Instrumento calificado

A continuación, se establecen las principales características de la Emisión:

Programa de Emisión 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 (DOP 4,000,000,000.00), 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:** PCR

A la fecha de análisis, CCI Puesto de Bolsa presenta colocaciones del programa de emisiones de Papeles Comerciales ascendentes a DOP 500.00 millones, con un valor nominal de DOP100.00 con inversión mínima de DOP 1,000.00. Cada emisión emitida corresponde a DOP100.00 millones, las emisiones presentan tasas de interés fijas del 0% a corto plazo. Asimismo, observamos que posterior al cierre de septiembre 2025, el Puesto de Bolsa colocó dos emisiones por DOP 100.00 millones cada una.

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
1ra	14/05/2025	12/08/2025	0%	DOP100,000,000.00
2da	17/06/2025	15/09/2025	0%	DOP100,000,000.00
3ra	12/08/2025	10/11/2025	0%	DOP100,000,000.00
4ta	15/09/2025	14/12/2025	0%	DOP100,000,000.00
5ta	15/09/2025	12/02/2025	0%	DOP100,000,000.00
Total, emitidos				DOP500,000,000.00
6ta	11/11/2025	15/03/2026	0%	DOP100,000,000.00
7ma	15/12/2025	15/03/2026	0%	DOP100,000,000.00
Total, emitidos				DOP200,000,000.00
Pendiente de emitir	-	-	-	DOP3,300,000,000.00

Programa de Emisión 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).
Plazo de vigencia	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.
Fecha de vencimiento:	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.
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:** PCR

ANEXOS A LA INFORMACION FINANCIERA

Balance General (valores en miles)							
Cifras en pesos dominicanos (RD\$)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Efectivo y Equivalente de efectivo	976,928	2,600,485	4,016,320	4,210,645	4,656,638	3,261,555	6,803,689
Inversiones en Instrumentos financieros	4,547,979	4,115,283	3,968,514	5,363,524	6,500,250	7,009,104	7,706,078
A valor razonable con cambios en resultados	3,665,524	3,732,802	2,982,224	4,356,566	5,317,730	5,970,595	6,653,854
A valor razonable instrumentos financieros derivados	229,892	205,650	0	0	0	0	36
A costo amortizado	652,563	176,831	986,289	1,006,958	1,182,521	1,038,509	1,052,187
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	0	0	352,382	521,204	255,924	128,362	0
Otras cuentas por cobrar	7,478	17,972	12,317	1,661	2,493	2,838	7,538
Impuestos por cobrar	9,528	18,256	14,538	11,134	34,534	27,043	48,076
Inversiones en sociedades	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001
Activos Corrientes	5,543,913	6,753,997	8,366,071	11,451,839	11,451,839	10,430,902	14,567,382
Activos intangibles	2,261	3,861	8,537	157,909	157,909	130,112	214,818
Propiedad, planta y equipo	63,859	62,801	66,188	90,438	90,438	96,563	77,948
Propiedades de Inversión	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	8,641	4,237	2,577	15,239	15,239	15,940	30,861
Activos no corrientes	74,761	70,899	77,302	277,130	277,130	242,615	334,350
Total de activos	5,618,674	6,824,897	8,443,373	10,280,544	11,728,970	10,673,517	14,901,732
Pasivos financieros	4,847,070	5,529,993	607,088	666,687	108,893	3,503	308,871
A valor razonable	4,437,917	5,054,296	86,397	259,504	108,893	2,601	14,284
A valor razonable-instrumento financieros derivados	167,331	201,851	28,116	0	0	0	52
A costo amortizado	241,822	273,845	492,575	407,183	0	902	294,535
Obligaciones por financiamiento	70,884	75,692	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	197,607	0	0	0	0	293,014
Obligaciones con bancos e instituciones	170,938	547	492,575	407,183	0	902	1,521
Acreedores por intermediación	0	0	37,036	25,006	3,203	98,995	450,525
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	0	6,386,062	7,580,434	9,030,118	8,012,204	11,109,383
Otras cuentas por pagar	5,412	2,232	1,601	2,198	602	3,075	8,051
Impuestos por pagar	17,623	3,658	260	260	2,743	0	0
Pasivos Corrientes	5,111,926	5,612,120	7,032,047	8,274,586	9,145,560	8,117,776	11,876,830
pasivo por arrendamientos	0	0	0	0	0	0	12,660
Acumulaciones y otras obligaciones	3,303	58,430	7,267	47,941	55,965	209,959	175,155
Provisiones	0	0	4,599	5,120	1,578	50,000	38,542
pasivos no corrientes	3,303	58,430	11,866	53,061	72,436	259,959	226,358
Pasivos Totales	5,115,229	5,670,550	7,043,913	8,327,647	9,217,996	8,377,734	12,103,187
Capital	200,000	200,000	200,000	200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000
Reserva Legal	40,000	40,000	40,000	40,000	120,000	40,000	120,000
Resultados Acumulados	234,612	478,201	880,394	1,059,460	232,897	312,897	870,974
Resultados del Ejercicio	270,654	512,385	279,066	653,437	958,077	742,886	607,571
Patrimonio	745,266	1,230,585	1,399,460	1,952,897	2,510,974	2,295,783	2,798,544

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

Estado de Resultados
(valores en miles)

Cifras en pesos dominicanos (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Ingresos por instrumentos Financieros	325,402	699,654	514,824	1,089,946	1,453,352	1,165,666	1,216,983
A valor razonable	231,453	738,469	650,005	1,486,177	1,946,601	1,516,605	1,611,625
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	64,111	(64,912)	(13,961)	25,751	(15,448)	(15,725)	(923)
A costo amortizado	29,838	26,097	(121,220)	(421,982)	(477,802)	(335,215)	(393,720)
Ingresos servicios	27,458	43,471	18,879	18,633	62,552	47,580	20,385
Ingresos por asesorías financieras	27,458	43,471	13,662	8,734	48,736	38,236	12,023
Ingresos por custodia de valores	0	0	5,216	9,899	13,817	9,345	8,362
Resultado por intermediación	(2,592)	(23,287)	(12,187)	(13,547)	(20,854)	(12,574)	(24,233)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	5,553	5,699	18,355	23,114	17,854	14,177	14,682
Gastos por comisiones y servicios	(8,174)	(29,073)	(30,542)	(36,660)	(38,708)	(26,751)	(38,915)
Otras comisiones	30	88	0	0	0	0	0
Ingresos (Gastos) por financiamiento	(680)	(7,877)	(12,007)	(14,044)	(2,496)	(889)	(16,554)
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos	0	(10,049)	(2,393)	0	0	0	(8,156)
Gastos por Financiamiento	(680)	(7,877)	(9,613)	(14,044)	(908)	(889)	(7,257)
Gastos administrativos y comercialización	(175,913)	(202,537)	(262,955)	(440,524)	(593,268)	(443,368)	(542,431)
Otros Resultados	97,616	13,636	47,452	31,996	61,274	(13,529)	(46,579)
Reajuste y diferencia de cambio	63,404	(13,146)	47,342	31,868	61,235	36,441	(8,660)
Otros ingresos (gastos)	34,212	26,783	110	129	39	(49,971)	(37,919)
Utilidad antes de impuestos	271,291	523,061	294,005	672,462	960,560	742,886	607,571
Impuesto sobre la Renta	(637)	(627)	(14,940)	(19,025)	(2,483)	0	0
Utilidad Neta	270,654	522,434	279,066	653,437	958,077	742,886	607,571

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

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Indicadores de Solvencia							
Total Pasivos / Patrimonio	6.54	4.55	5.03	4.26	3.67	3.65	4.32
Patrimonio / Total Activo	0.13	0.18	0.17	0.19	0.21	0.22	0.19
Total Pasivos / Total Activos	0.87	0.82	0.83	0.81	0.79	0.78	0.81
Indicadores de Rentabilidad							
ROA	4.82%	7.65%	3.31%	6.36%	8.17%	6.96%	4.08%
ROE	36.32%	42.45%	19.94%	33.46%	38.16%	32.36%	21.71%
ROAA	4.82%	7.65%	3.31%	6.36%	8.17%	9.44%	6.43%
ROEA	36.32%	42.45%	19.94%	33.46%	38.16%	47.34%	32.30%
Margen operativo	46.48%	70.43%	52.36%	61.07%	61.32%	66.59%	58.45%

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