

SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

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



Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Emisor: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Número Registro como Emisor: **SIVEV-071**

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM-168**

Registro Nacional de Contribuyente 1-30-72798-8

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 prendarias 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.	5
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.	6
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.	6
h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.	9
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.	11
j) Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.	11
k) Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.	12
l) Monto total de la emisión que ha sido colocado.	13
m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique.	13
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.	13
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.	13



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

p) Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.....	13
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.).	14
r) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor.....	14
s) Modificaciones del Programa de Emisiones.....	14
t) La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.....	14
u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.	14
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.	15
w) Otros.	15



INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS CORPORATIVOS DE **CAPITAL, CREDITO E INVERSIONES CCI, 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.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas que tiene como objeto social realizar inversiones en títulos de valores objeto o no de oferta pública, compra, venta



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

y tenencia de acciones de compañías, empresas financieras, asesorías económicas, operativas o financieras y la compra/venta de bienes muebles e inmuebles.

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisiones de por un valor total de hasta **cuatrocientos millones de pesos con 00/100 (RD\$400,000,000.00) compuesto por múltiples emisiones hasta agotar el monto aprobado**, aprobado mediante acta de la sesión del Consejo de Administración de la sociedad Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. de fecha veintitrés (23) del mes de junio del año dos mil veintidós (2022), por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana mediante la Segunda Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha catorce (14) de febrero del año dos mil veintitrés (2023). Registrado en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, S.A. con el registro No. BV2306-BC0095.

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-168**.

Mediante Hecho relevante 03-2025-000992, de fecha 06 de febrero 2025, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. informó que, El programa de emisiones SIVEM-168, fue extendido por un plazo adicional de hasta un (1) año, contado a partir del veinticuatro (24) de febrero del año dos mil veinticinco (2025), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 46 del Reglamento de Oferta Pública (R-CNMV-2019-24-MV, modificada por la R-CNMV-2022-16-MV), es decir, hasta el **24 de febrero 2026**.

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

Esta emisión no cuenta con garantía específica. Los obligacionistas como acreedores quirografarios poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano.

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.

Cada emisión tendrá una tasa de Interés **fija**, pagadera **semestralmente**, según se determinó en el Prospecto definitivo y suplemento, y Avisos de Colocación Primaria.

Emisión	Tasa de Interés Anual	Tipo de Tasa	Periodicidad de Pago	Fechas de Pago
Primera	12.00%	Fija	Semestral	24 may. / 24 nov. de cada año
Segunda	11.50%	Fija	Semestral	23 ene. / 23 jul. de cada año
Tercera	11.50%	Fija	Semestral	15 abr. / 15 oct. de cada año
Cuarta	12.00%	Fija	Semestral	28 jul. / 28 ene. de cada año

Nota: conforme el prospecto de emisión y el aviso correspondiente, este programa tiene una base de cálculo 30/360

Emisión	CODIGO ISIN	Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Valor Nominal RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses
1	DO205800114	24-may-25	24-nov-25	75,000,000.00	360	180	12.00%	4,500,000.00
2	DO2025800213	23-jul-25	23-ene-26	200,000,000.00	360	180	11.50%	N/A
3	DO2025800312	15-abr-25	15-oct-25	75,000,000.00	360	180	11.50%	4,312,500.00
4	DO2025800411	28-jul-25	25-ene-26	50,000,000.00	360	180	12.00%	N/A

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Las emisiones **segunda** y **cuarta** no aplican para pago de intereses en el trimestre en cuestión.



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 Emisor tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor parcial o total del monto colocado **a partir del primer año de la fecha de emisión**, según fue establecido en el Prospecto y Aviso de Colocación Primaria.

La Prima por Compensación Anticipada se realizará de la siguiente manera:

A partir del 1er año de la fecha de emisión, 1% del valor nominal a redimir.

A partir del 2do año de la fecha de emisión, 0.75% del valor nominal a redimir.

A partir del 3er año de la fecha de emisión, 0.50% del valor nominal a redimir.

A partir del 4to año de la fecha de emisión, 0% del valor nominal a redimir.

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.

Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor. De acuerdo con la sección 2.6.3 del prospecto de emisión, los fondos obtenidos con la colocación de los valores serán utilizados para cualquier operación de financiamiento objeto o no de oferta pública, en línea con el objeto social de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. Para esto, será afectada la cuenta de efectivo y equivalentes de Notificación de Resultados efectivo inicialmente, y posteriormente, las cuentas de inversiones en instrumentos financieros o inversiones en sociedades, según el tipo de financiamiento. Para los fines del uso de fondos para financiamiento de capital de trabajo, el emisor declara que no utilizará los fondos generados por la colocación de este programa de emisiones ni directa ni indirectamente para el financiamiento de préstamos de consumo, préstamos hipotecarios, apertura de certificados financieros, cuentas corrientes, préstamos para micro, pequeñas y medianas empresas, o cualquier financiamiento distinto al corporativo, igualmente, por el lado pasivo. Más detalle sobre el uso de fondos en la sección 2.6.3 del prospecto del programa de emisiones.

Primera emisión: De conformidad con lo establecido en el Prospecto de Emisión definitivo y el Aviso de Colocación Primaria, los fondos recaudados a través esta



emisión 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. Las características del título adquirido se detallan a continuación:

1. Emisor: Banco Central de la República Dominicana
2. Código ISIN: DO1002218621
3. Fecha de vencimiento: 17/01/2025

Segunda emisión: 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. Las características del título adquirido se detallan a continuación mientras que en el Anexo A, encontrarán el “deal ticket” correspondiente a la transacción:

1. Emisor: Banco Central de la República Dominicana
2. Moneda: DOP
3. Fecha de vencimiento: 03/10/2025
4. ISIN: DO1002224926
5. Cupón: 12%

Tercera emisión: 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. Las características del título adquirido se detallan a continuación mientras que en el Anexo A, encontrarán el “deal ticket” correspondiente a la transacción:

- a. Emisor: Banco Central de la República Dominicana
- b. Moneda: DOP
- c. Fecha de vencimiento del título: 03/10/2025
- d. ISIN: DO1002224926
- e. Cupón: 12%

Cuarta emisión: 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 el monto de DOP 40MM fue reasignado a las cuentas correspondientes de inversiones en instrumentos financieros. Las características del título adquirido se detallan a continuación mientras que en el Anexo A, encontrarán el “deal ticket” correspondiente a la transacción:

- a. Emisor: Banco Central de la República Dominicana
- b. Moneda: DOP
- c. Fecha de vencimiento del título: 18/02/2028
- d. ISIN: DO1002226525
- e. Cupón: 15%
- f. Fecha Valor: 30/07/2025
- g. Monto Nominal: DOP 35,180,000.00
- h. Precio limpio: 106.9882%
- i. Valor Efectivo: DOP 40,000,000.00

Los fondos han sido canalizados de acuerdo con lo establecido en el Prospecto de emisión.



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

De conformidad con lo dispuesto en la Octava Resolución del Programa de Emisiones, relativa a la reinversión de los fondos provenientes de repagos o cancelaciones de inversiones, cita lo siguiente: "OCTAVO: ESTABLECER como en efecto ESTABLECE, a Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., las siguientes restricciones al uso de los fondos y a la reinversión de los mismos: 1) Notificar las reinversiones privadas como hecho relevante al Representante de la Masa de Obligacionistas, a la Superintendencia del Mercado de Valores y al público en general, a través de su página web dentro de los quince (15) días hábiles de ocurrido el hecho, 2) Limitar el monto para financiamiento vía deuda de hasta el monto total del presente programa de emisiones y, 3) Limitación en financiamiento vía deuda de hasta tres (3) casos por año durante la vigencia de los valores del presente programa".

Durante el trimestre comprendido entre **octubre - diciembre de 2025**, no se realizaron operaciones de reinversión, en virtud de que no se produjeron repagos ni cancelaciones de inversiones que generaran fondos disponibles para tales fines.

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 Bonos Corporativos.

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 Bonos en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera (1ra) Emisión: 750,000 bonos corporativos con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Setenta y cinco millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$75,000,000.00).

Tasa de interés fija:	12.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	24 de mayo 2024
Fecha de Vencimiento:	24 de mayo 2029



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

Segunda (2da) Emisión: 2,000,000 bonos corporativos con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Doscientos millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$200,000,000.00).

Tasa de interés fija:	11.50% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	23 de enero 2025
Fecha de Vencimiento:	23 de enero 2030

Tercera (3ra) Emisión: 750,000 bonos corporativos con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Setenta y cinco millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$75,000,000.00).

Tasa de interés fija:	11.50% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	15 de abril 2025
Fecha de Vencimiento:	15 de abril 2030

Cuarta (4ta) Emisión: 500,000 bonos corporativos con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$ 100.00), equivalente Cincuenta millones de pesos con 00/100 centavos (RD\$50,000,000.00).

Tasa de interés fija:	12.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	28 de julio 2025
Fecha de Vencimiento:	28 de julio 2030



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 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	Enero 2026
Fortaleza Financiera	A	A
Programa de Bonos Corporativos	A	A
Perspectivas	Estable	Estable

Ver reporte anexo.

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

En cumplimiento con los lineamientos del prospecto regulatorio del programa SIVEM-168, se procede a verificar el cumplimiento de las ratios financieras exigidos, a partir de los datos proporcionados por el emisor correspondientes al **año 2024** y **cuarto trimestre** del año 2025 (**Q4 2025**).

Cálculo Límite Individual		
Fórmula:	Deuda a Corto Plazo + Cuentas por Pagar Relacionadas a la vista	El Rango debe ≤ 0.80
	Efectivo y equivalente de efectivo + Activos de inversión con horizonte de hasta un año + Instrumentos Financieros a Valor Razonable + Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	
	Dic. 2025	FYE 2024
Deuda a Corto Plazo	-	257,380,474.00
Cuentas por Pagar Relacionadas a la vista	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo	66,113,386.00	17,621,946.00
Activos de inversión con horizonte de hasta un año	554,715,948.00	488,583,703.00
Instrumentos Financieros a Valor Razonable	309,090,775.00	369,742,978.00
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	-	-
Resultado	0.00	0.29
	Cumple	Cumple



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

Cálculo Límite Consolidado		
Fórmula:	Patrimonio Consolidado	El Rango debe ≥ 0.10
	Activos Consolidados	
		Dic. 2025FYE 2024
	Patrimonio Consolidado	3,561,990,681.003,067,174,804.00
	Activos Consolidados	15,888,768,705.0012,947,900,683.00
Resultado		0.220.24
		CumpleCumple

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 |
| 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\$400,000,000.00**.

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

El Emisor tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor parcial o total del monto colocado **a partir del primer año de la fecha de emisión**, según fue establecido en el Prospecto y Aviso de Colocación Primaria.

La Prima por Compensación Anticipada se realizará de la siguiente manera:

A partir del 1er año de la fecha de emisión, 1% del valor nominal a redimir.

A partir del 2do año de la fecha de emisión, 0.75% del valor nominal a redimir.

A partir del 3er año de la fecha de emisión, 0.50% del valor nominal a redimir.

A partir del 4to año de la fecha de emisión, 0% del valor nominal a redimir.

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 restructuración 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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, 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 este trimestre no se realizaron los cambios dentro de la estructura administrativa o la estructura relacionada con la emisión.



SIVEM-168 / Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Informe Representante de Obligacionistas

10 de febrero 2026

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 Ordinaria Anual de la Sociedad Comercial:** Celebrada el 24 de abril 2025.
3. **Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas:** Celebrada el 24 de abril 2025.
4. Hechos Relevantes publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores en el trimestre **octubre - diciembre 2025:**

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
11/4/2025	03-2025-006711	REMISION DEL INFORME TRIMESTRAL DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES SIVEM-168, CORRESPONDIENTE AL PERIODO JULIO-SEPTIEMBRE 2025
12/22/2025	03-2025-007568	AVISO DE COLOCACION VALIDO PARA LA PRIMERA EMISION DEL PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS SIVEM-183 DE CAPITA, CREDITO E INVERSIONES CCI, S.A.
12/22/2025	03-2025-007569	INICIO DEL PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA DE LA PRIMERA EMISION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS CORPORATIVOS (SIVEM-183) DE CAPITAL, CREDITO E INVERSIONES CCI, S.A.
12/26/2025	03-2025-007619	TERMINACION DE PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA E INICIO DE NEGOCIACION EN MERCADO SECUNDARIO DE LA PRIMERA EMISION DEL PROGRAMA SIVEM-183.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masa de Obligacionistas



Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Comité No. 04/2026

Informe con estados financieros no auditados al: 30 de septiembre de 2025;
Información Cualitativa al: 30 de septiembre 2025.

Fecha de comité: 16 de enero del 2026

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

Perla Arias
Analista de riesgo
parias@ratingspcr.com

Elminson de los Santos
Analista Principal
esantos@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de la Información	sep-23	dic-23	sept-24	dic-24	sep-25
Fecha de comité	10/01/2024	07/05/2024	29/11/2024	17/06/2025	16/01/2026
Fortaleza Financiera	DOA	DOA	DOA	DOA	DOA
Bonos Corporativos-SIVEM-168	DOA	DOA	DOA	DOA	DOA
Bonos Corporativos-SIVEM-183				DOA	DOA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios

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, 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 ha decidido Mantener la calificación de "DOA" a la **Fortaleza Financiera** y al Primer y segundo Programa de Bonos **Corporativos**; la calificación de "DOA" con perspectiva de "Estable" de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.** con fecha de información al **30 de septiembre de 2025**. La calificación se sustenta en los ingresos por la gestión del portafolio de inversiones y comisiones por servicios financieros. Manteniendo un crecimiento en sus instrumentos financieros y sus operaciones de financiamientos. Asimismo, se refleja constantes indicadores de rentabilidad y adecuados indicadores de liquidez. Por otro lado, se observa un ligero incremento en sus obligaciones, aun así, mantienen adecuados niveles de solvencia.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Holgados niveles de liquidez. Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 534.31 veces, reflejando una posición financiera altamente sólida frente a las obligaciones de corto plazo. Este resultado se debe principalmente a un incremento significativo en los activos corrientes, superior al crecimiento registrado en los pasivos corrientes. PCR observa que este nivel de liquidez reduce el riesgo de iliquidez y mejora la capacidad de respuesta ante contingencias.

Bajos niveles de endeudamiento. A la fecha de análisis, el apalancamiento patrimonial¹ se situó en 0.21 veces y el endeudamiento financiero² se situó en 0.17 veces, en comparación del período anterior (septiembre del 2024: apalancamiento patrimonial 0.21 veces y el endeudamiento financiero 0.18 veces), como consecuencia del aumento en el total pasivos (+21.71%); producto del incremento en obligaciones por instrumentos financieros emitidos por la colocación de nuevos tramos de emisiones de programa de bonos corporativos; mientras que el total de activos mostró un aumento de (+24.50%), por inversiones en asociadas e inversiones en Instrumentos financieros; en tanto que el patrimonio también incrementó en (+25.10%), por un aumento en resultados acumulados, pese a menores utilidades en el período. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa mantiene bajo niveles de endeudamiento, por lo que, mantiene holgados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones.

Holgados indicadores de rentabilidad. A septiembre del 2025, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 15.55% y ROE: 18.76%), mostrándose inferior al período anterior (septiembre 2024: ROA: 23.68% y ROE: 28.71%), respectivamente; esto se debe a la contracción mostrada en la utilidad neta DOP143.22 millones (-18.24%), colocándose la misma en DOP641.88 millones, la cual se vio presionada por el aumento de gastos por comisiones y servicios, gastos financieros y gastos administrativos y comercialización, a lo anterior se considera menores ingresos por instrumentos financieros e ingresos servicios. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa cuenta con holgados indicadores de rentabilidad y la capacidad de la empresa para seguir generando utilidades producto de sus actividades de operación y las ganancias en las subsidiarias.

Soporte de la filial. Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. cuenta con el soporte de su filial CCI Puesto de Bolsa, S.A., de quien posee en la actualidad una participación del 99.99% de las acciones con derecho a voto. En el caso de presentarse alguna contingencia o eventualidad, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. puede acceder a fondos de empresas relacionadas en calidad de préstamo o como saldo de cuentas por cobrar, aportes de sus accionistas o dividendos de su subsidiaria para hacer frente a cualquier descalce momentáneo de liquidez.

Factores Clave

Los factores que pudieran mejorar la calificación son:

- Mejoras sostenidas en las métricas de rentabilidad.
- Aumento continuo en sus indicadores de cobertura y solvencia.
- Incremento constante en los niveles de liquidez.

Los factores que pudieran desmejorar la calificación son:

- Mostrar una tendencia constante a la baja en los indicadores de liquidez.
- Incremento en las tasas de interés que afecte constantemente la generación de rentabilidad.
- Retroceso en el flujo de ingresos como resultado de una menor intermediación de instrumentos y asesorías de servicios financieros y dividendos.

Limitaciones a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No existen limitaciones encontradas.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) Fluctuación del tipo de cambio ii) Fluctuación 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 para empresas holding vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 14 de febrero de 2019.

¹ **Apalancamiento Patrimonial:** (Total Pasivos / Patrimonio).

² **Endeudamiento Financiero:** (Total Pasivos / Total Activos).

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados para los periodos comprendidos desde 31 de diciembre 2020 hasta 31 de diciembre 2024; así como estados financieros no auditados para los periodos 30 de septiembre 2025 Vs. 30 de septiembre 2024.
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos de CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Manual de Políticas y Procedimientos de riesgo de mercado y liquidez, detalle de disponibilidades y brechas de liquidez de CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- **Riesgo de Solvencia:** Índice de patrimonio.
- **Riesgo Operativo:** Código de Gobierno Corporativo, Manual PLAFT de Políticas, Normas y Procedimientos.
- **Informe de la Economía Dominicana** al 30 de noviembre del 2025, elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Hechos de Importancia

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. anunció la primera emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-168, por un monto de:

- 2da emisión DOP 200MM emitidos el 23 de enero 2025.
- 3ra emisión DOP 75MM emitidos el 15 de abril de 2025.
- 4ta emisión DOP 50MM emitidos el 28 de Julio de 2025.

Panorama Internacional - América Latina y el Caribe³

Según las estimaciones, la actividad económica de América Latina y el Caribe creció un 2.20% en 2025. Se calcula que para todo el 2025, las tasas de crecimiento del consumo privado y público, así como de la inversión, fueron superiores a lo previsto en junio. La mayor demanda interna se vio respaldada por un crecimiento de las importaciones que superó las expectativas. El aumento del déficit en cuenta corriente estuvo acompañado por una apreciación del tipo de cambio real más pronunciada que en otras regiones. En la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, en 2025 las tasas de inflación se mantuvieron dentro de los rangos establecidos como meta por los bancos centrales.

Perspectiva

Se prevé que el crecimiento regional aumentará gradualmente en los próximos dos años. Se espera que en 2026 el crecimiento en América Latina y el Caribe se eleve ligeramente, hasta el 2.30%, ya que las tensiones comerciales y la incertidumbre que estas conllevan siguen siendo elevadas y la demanda interna permanece en niveles bajos en algunos países, lo que contrarrestará en parte el efecto positivo de la flexibilización de las condiciones financieras. Según las previsiones, posteriormente el crecimiento regional se consolidará en un 2.60% en 2027, a medida que los flujos comerciales se recuperen y mejore la demanda interna.

En el Caribe, el crecimiento subregional aumentará al 5.20% en 2026 y al 6.6% en 2027, impulsado por el actual auge petrolero de Guyana. Si se excluye dicho país, se prevé que la subregión crecerá alrededor de un 2.90% y un 3.70% gracias al turismo y los servicios conexos. En América Central, el crecimiento se mantendrá en general estable en un 3.60% en 2026 y un 3.70% en 2027. Según las proyecciones, los flujos de remesas disminuirán, lo que afectará negativamente la actividad económica. Por el lado positivo, se espera que la subregión continúe beneficiándose con las exportaciones resilientes y el crecimiento de Estados Unidos.

Riesgos potenciales:

Las perspectivas regionales presentan riesgos adversos. El endurecimiento de las políticas migratorias podría limitar el ingreso de remesas en el Caribe, América Central y otros sitios, lo que afectaría el crecimiento del consumo y los saldos en cuenta corriente. La volatilidad de los mercados financieros podría amplificar las vulnerabilidades existentes. Los elevados niveles de deuda pública de varias economías dejan a la región expuesta a cambios repentinos en las condiciones financieras mundiales. A su vez, el cambio climático sigue siendo una fuente importante de riesgos para la región. Una modificación hacia las condiciones de La Niña, por ejemplo, aumentaría la probabilidad de que se produzcan sequías en el sur de América del Sur.

Un aspecto positivo es que la adopción de la inteligencia artificial podría impulsar la productividad dentro de la región, especialmente en los países que cuentan con una fuerza laboral más educada y, por lo tanto, están mejor posicionados para aprovechar los beneficios de esta nueva tecnología. Sin embargo, el surgimiento de la inteligencia artificial también puede causar perturbaciones en los mercados laborales de la región.

Contexto Económico Local

El cierre de noviembre 2025, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) registró una mejoría al expandirse en 3.20% de forma interanual. De esta forma el crecimiento acumulado en los primeros once meses de 2025 se ubicó en 2.10%, impulsado principalmente por los sectores de agropecuaria y minería; así como por los servicios de intermediación financiera y hoteles, bares y restaurantes, entre otros.

³ Perspectivas económicas mundiales: <https://www.bancomundial.org/es/publication/global> economic-prospects

Es importante destacar que, el BCRD redujo la TPM en 50 pbs de forma acumulada desde septiembre, con el objetivo de propiciar condiciones monetarias que contribuyan a dinamizar la demanda interna. A la vez, el BCRD implementó el programa de provisión de liquidez de DOP81.00 mil millones aprobado por la Junta Monetaria para la canalización de financiamiento a los sectores productivos en condiciones favorables. Asimismo, se adoptaron medidas macro prudenciales con el objetivo de salvaguardar la fortaleza del sistema financiero, que cuenta con altos niveles de capitalización, liquidez, solvencia y calidad de su cartera de créditos. En tanto, el crédito al sector privado en moneda nacional registraría un crecimiento interanual en torno a 8.30% al cierre del año, impulsado por los préstamos a la construcción, adquisición de viviendas, comercio y hoteles y restaurantes. Asimismo, los agregados monetarios se han dinamizado, creciendo a tasas superiores a la expansión del PIB nominal.

Adicionalmente, la inversión pública se ha acelerado en meses recientes, consistente con el presupuesto reformulado del Estado para 2025. De esta forma, se espera que la coordinación de las políticas monetaria y fiscal contribuya a la recuperación gradual de la economía dominicana, con una expansión proyectada en torno a 2.20% para el año 2025 y entre 4.00% y 4.50% para el año 2026.

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 evaluando 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 de la compañía

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene por objeto social realizar inversiones en títulos, valores objeto o no de oferta pública, compra, venta y tenencia de acciones de compañías, empresas financieras, asesorías económicas, operativas o financieras y la compra/venta de bienes muebles e inmuebles. Fue constituida en el año 2010 con el propósito principal de mantener en propiedad las acciones de CCI Puesto de Bolsa, S.A. Su operación inició en 2011 con la constitución e inicio de operaciones de CCI Puesto de Bolsa, S.A., su filial, de quien posee en la actualidad una participación del 99.99% de las acciones con derecho a voto.

Las actividades principales de la compañía son controlar las operaciones de su filial y subsidiaria, asesorar y servir de consultor a terceros e identificar e invertir en oportunidades de capital privado que se presenten. De igual manera, la compañía invierte sus recursos que generan un excedente de liquidez en instrumentos del mercado de valores de la República Dominicana.

Reseña de la filial

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

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A. la institución cuenta con 5 accionistas, siendo el accionista mayoritario una persona jurídica denominada Neman Administration, S.A. con el 46.47% de participación sobre el capital social. La estructura accionaria actual se muestra en la siguiente tabla. Asimismo, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario de CCI Puesto de Bolsa, S.A. con 99.99% de las acciones totales y José Antonio Fonseca Zamora con un 0.01% de participación.

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo de la sociedad está dispense que el consejo de administración adoptará los lineamientos de Gobierno Corporativo de CCI Puesto de Bolsa y el Comité de Nombramiento y Remuneraciones se encuentra designado como grupo. Se conformarán los comités de riesgos y ciberseguridad; comité de nombramiento y remuneración; comité de auditoría; comité legal; unificación de los comités PLAFT y cumplimiento regulatorio.

La entidad cuenta con un Consejo de Administración integrado por 7 miembros: un presidente, un vicepresidente, una secretaria, un Miembro y tres Miembros Independientes. 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 de la compañía. En adición, la institución tiene un Código de Gobierno Corporativo actualizado en abril 2023, que establece las funciones, atribuciones y los principios de actuación y gestión del Consejo de Administración y los Comités de este, que a su vez regula su organización y funcionamiento y fija las normas de conducta de los titulares de dichos órganos, con el fin de alcanzar el mayor grado de eficiencia y optimizar su gestión.

Operaciones y Estrategias

El plan principal de la compañía es crear una fuente de ingresos recurrentes por parte de las transacciones en finanzas corporativas. Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. está en proceso de creación de una estructura que permita expandir el área de finanzas corporativas, así como estabilizar los ingresos percibidos en esta sección. El foco principal será atender, asesorar y preparar a las entidades jurídicas comerciales y corporativas que hacen parte de las principales industrias del país, el cual se puede desarrollar a través de las siguientes vías:

- Fusiones y adquisiciones
- Inversión directa en empresas a través de inyecciones de capital
- Reestructuraciones de pasivos
- Estructuraciones de fideicomisos
- Asesoría en general, entre otros.

La compañía se enfoca principalmente en los sectores de energía, manufactura, turismo, construcción y minoristas, así como el sector importador y exportador.

Productos y Servicios

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. cuenta con la experiencia y la capacidad para asesorar y apoyar a cada uno de sus clientes en cuanto al uso de herramientas del mercado de valores y del sector financiero, y en conjunto diseñarles las estructuras financieras óptimas que permitan ejecutar y financiar sus operaciones. Los principales servicios ofrecidos por la compañía son los siguientes:

- **Asesorías de financiamiento:** Analizar la estructura de capital y deuda de la empresa para buscar las formas más eficientes para el manejo financiero de esta, así como identificar las oportunidades de mejora en las fuentes de financiamiento a través del mercado de valores (emisiones, fondos, inversionistas, etc.) o entidades financieras.
- **Estructuraciones privadas:** Financiamiento vía deuda o capital, utilizando las distintas herramientas disponibles para estructurar el financiamiento óptimo de la empresa y/o proyecto. Adicional a lo anterior, es la única empresa del país con experiencia en estructuración de capital y/o deuda con opciones fuera y dentro del mercado.
- **Fusiones y adquisiciones:** ofrece servicios de asesoría en fusiones, compras y adquisiciones de empresas (incluyendo la valoración y cierre de la transacción) y diseña la estructura de financiamiento y gestiona las necesidades de financiamiento para la operación.

Ventajas competitivas

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. se destaca en el mercado dominicano y frente a sus competidores por varias razones dentro de las cuales se incluyen las siguientes:

- Inversión directa en forma de deuda o capital en empresas y proyectos inmobiliarios.
- Acompañamiento financiero a empresas que van a invertir en el mercado de valores, y que necesitan apoyo en la transición. Estos servicios son de asesorías financieras en la estructura de capital y deuda de la empresa para buscar las formas más eficientes para el manejo financiero de esta, así como identificar las oportunidades de mejora en las fuentes de financiamiento a través del mercado de valores (emisiones, fondos, inversionistas, etc.) o entidades financieras.
- Apetito para apoyo en las industrias de mayor auge en República Dominicana.
- Experiencia en estructuraciones de deuda y financiamientos de corto plazo, cuentas por cobrar, créditos comerciales, largo plazo para financiamientos de planta y equipos, monetización de activos.
- Asesoría en fusiones y adquisiciones.
- Consejo de administración con vasta experiencia en el sector financiero local e internacional.

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 la fecha, se actualizó el plan de continuidad de negocios, se desarrollaron y aprobaron una batería de políticas y procedimientos de SCI que apoyan el programa de SCI. Adicionalmente, en temas de tecnología el año pasado lanzamos la aplicación y el portal de CCI obtuvo mejoras hacia la experiencia del usuario. 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 y Ciberseguridad.

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 aprobado 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.

Los controles aplicados por la institución para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de armas de destrucción masiva son adecuados y en consonancia con los requerimientos establecidos por las entidades de control.

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

Riesgo financiero

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, dispone de manuales de políticas de gestión del riesgo en el cual se establecen metodologías de medición de los riesgos inherentes al negocio y a la administración, los cuales se han adaptado de forma matricial en combinación con su subsidiaria, lo que implica que sus lineamientos deben ser aplicados indistintamente; es importante destacar que se aprovecha la sinergia con su subsidiaria para establecer comités y procedimientos operativo.

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.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, mantendrá un monitoreo continuo de los límites de riesgo establecidos a través del área de riesgo, responsable de establecer el seguimiento de los límites de exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado y cualquier otro límite establecido por el consejo de administración.

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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, 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.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. establece los límites de crédito de acuerdo con las siguientes categorías:

- Riesgo de Crédito Directo.
- Riesgo de Crédito de Contraparte.

Riesgo Operativo

La estructura funcional de CCI está integrada por las áreas que cumplen con las estrategias y aplican las políticas y procedimientos sujetas a los manuales de funciones y procedimientos y al Código de Conducta de CCI agrupadas en tres áreas: Análisis y control de riesgos, Negociación o *front office*, Procesamiento y control. Dichas áreas tienen la obligación de reportar al Comité Ejecutivo sobre la ejecución de la implementación para que el proceso tenga retroalimentación y se adapte a las necesidades de la entidad y del mercado de valores.

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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, 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, S.A. derivadas de errores, negligencia o imprudencia en la concertación.

Riesgo de Mercado⁴

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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. 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.

⁴ Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Riesgo cambiario

El control y seguimiento de las divisas en las que Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, 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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, 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. A septiembre 2025 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, observa una disminución en la posición en moneda extranjera, principalmente, en los activos derivado a la reducción de las inversiones y colocaciones del período en instrumentos en dólares estadounidenses. Sin embargo, la institución mantiene una cobertura holgada de acuerdo con la reducción de los pasivos en esta moneda cubriendo cualquier exposición de pérdida.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EXPRESADO EN UNIDADES)		
Detalle de Cuenta	sep-24	sep-25
Activos Líquidos en ME	11,575.82	9,950.96
Pasivos Líquidos en ME	(2,670.53)	-
Posición Neta ME	8,905.28	9,950.96
Posición Neta ME/Patrimonio	(0.33%)	0.29%

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

Riesgo de tasa de interés

En cuanto al riesgo de tasa de interés, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, 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.

Al 30 de septiembre del 2025, el volumen de activos expuestos a Var se ubico en DOP6.300.74 millones, representando el 5.24% del patrimonio total y reflejando una exposición de riesgo baja que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés. Destacando que la empresa cuenta con cobertura suficiente para mitigar este riesgo del VaR, se observa una menor exposición.

Riesgo de Liquidez⁵

Es definido como la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, en obtener recursos inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja.

En este sentido, las inversiones de corto y largo plazo deben generar fondos suficientes para cubrir los compromisos financieros y no financieros. Una insuficiencia de fondos puede generar dificultades para hacer frente a los compromisos adquiridos por parte de la empresa. La tesorería del grupo maneja las necesidades de liquidez de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, de corto y mediano plazo para anticiparse a cualquier descalce posible. Una potencial insuficiencia de fondos se cubre con aportes de los socios, dividendos recibidos de la filial, acceso a financiamiento bancario tal como una línea de crédito, o con una deuda adicional.

Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 534.31 veces, reflejando una posición financiera altamente solida frente a las obligaciones de corto plazo. Este resultado se debe principalmente a un incremento significativo en los activos corrientes, superior al crecimiento registrado en los pasivos corrientes. PCR observa que este nivel de liquidez reduce el riesgo de iliquidez y mejora la capacidad de respuesta ante contingencias.

Análisis de Operaciones

Activos

La compañía mantiene una estructura adecuada de sus activos, impulsada por la revalorización de acciones en su subsidiaria, así como otras inversiones que realiza el holding de manera directa, que le permite una mayor rentabilidad de sus inversiones.

Al 30 de septiembre de 2025, los activos totalizaron DOP4,128.47 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP3,315.92 millones), para un incremento de DOP812.55 millones (+24.50%). Se observa una concentración de los activos en la partida de inversiones en sociedades, siendo la más relevante dentro de dichas operaciones ubicándose en DOP3,436.34 millones para un incremento de (+32.52%), la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa; seguido de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo ubicada DOP327.12 millones, con un aumento interanual de DOP104.46 millones debido a los ingresos por intereses generado por cuentas de ahorros y corrientes.

⁵ Consiste en el riesgo de que el Puesto de Valores no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la concentración de pasivos, descalce entre activos y pasivos, entre otros.

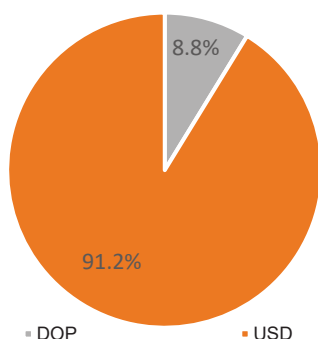
Portafolio de Inversiones

A la fecha de análisis, las inversiones en instrumentos financieros estuvieron ubicada DOP296.76 millones, con un aumento de DOP104.47 millones (+54.33%), debido al crecimiento de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados.

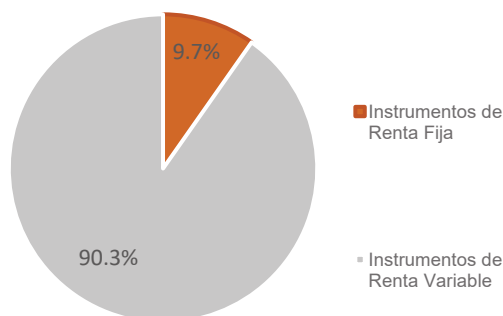
Al término de septiembre de 2025, el portafolio de inversiones estuvo compuesto principalmente por inversiones en moneda extranjera con una participación de 91.2%. Mostró una concentración mayoritaria en instrumentos de renta variable con una participación de 90.3% por los valores invertidos en el Fideicomiso TAC-FID-004 y Caribbean Transmission, seguido por los valores colocados en renta fija en el Banco Central de la Republica Dominicana con una participación de 9.7%.

El portafolio refleja un incremento en el riesgo asumido por las inversiones y colocaciones en moneda extranjera, sin embargo, se espera un retorno de acuerdo con el número de cuotas o valores invertidos y no representa un riesgo mayor por la continua y buena gestión de la sociedad. Además, la cartera es diversificada en valores invertidos en instrumentos de renta fija y renta variable, mitigando así los factores riesgos en ambos períodos, considerando las variables que afectan las tasas de interés local y los planes de acción considerados por la institución para mitigar el riesgo y su exposición a pérdidas.

COMPOSICIÓN POR MONEDA



COMPOSICIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTO



Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

En conclusión, La compañía ha logrado mantener una estructura adecuada de sus activos de acuerdo con la actividad principal a la cual se dedica. Las inversiones en sociedades o subsidiarias siguen siendo rentables, principalmente por el efecto de la revalorización de las acciones que mantiene el emisor en su subsidiaria, la cual es una subsidiaria de la matriz.

Pasivos

La compañía mantiene una estructura adecuada de sus pasivos, conformada por una estrategia de financiamiento diversificada, compuesta de sus obligaciones en instrumentos financieros (bonos corporativos), obligaciones por financiamientos y las cuentas por pagar a las relacionadas para el desarrollo de sus actividades.

Al 30 de septiembre de 2025, los pasivos totalizaron DOP707.42 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP581.25 millones, para un incremento de DOP126.16 millones (+21.71%), debido al crecimiento de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos de DOP497.76 millones (1.05 veces), corresponde a la colocación de nuevas emisiones del programa de bonos corporativos, durante el año suman DOP325.00 millones.

Además, se consideran las cuentas por pagar a relacionadas por DOP78.82 millones con una reducción (-30.86%), al igual que otras cuentas por pagar (-90.51%). Estas variaciones reflejan la favorable gestión de la compañía respecto a sus obligaciones.

Patrimonio

A septiembre 2025, el patrimonio ascendió a DOP3,421.05 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP2,734.67 millones), lo que implicó un crecimiento interanual de DOP686.38 millones (+25.10%), esto se debe al incremento en los resultados acumulados DOP829.60 (+45.53%), situándose en DOP2,651.61 millones; mientras que los resultados del periodo se colocaron en DOP641.88 millones, con una contracción de DOP143.22 millones (-18.24%), la cual se vio presionada por el aumento de gastos por comisiones y servicios, gastos financieros y gastos administrativos y comercialización, a lo anterior se considera menores ingresos por instrumentos financieros e ingresos servicios; en tanto que el capital social se ha mantenido constante durante los últimos cinco años con DOP120.23 millones. En conclusión, la compañía tiene como estrategia fortalecer su estructura de patrimonio, a treves de la reinversión de los resultados acumulados y del periodo, para hacer frente a sus obligaciones y cualquier eventualidad.

Riesgo de Solvencia

A la fecha de análisis, el apalancamiento patrimonial⁶ se situó en 0.21 veces y el endeudamiento financiero⁷ se situó en 0.17 veces, en comparación del período anterior (septiembre del 2024: apalancamiento patrimonial 0.21 veces y el endeudamiento financiero 0.18 veces), como consecuencia del aumento en el total pasivos (+21.71%); producto del incremento en obligaciones por instrumentos financieros emitidos por la colocación de nuevos tramos de emisiones de programa de bonos corporativos; mientras que el total de activos mostro un aumento de (+24.50%), por inversiones en asociadas e inversiones en Instrumentos financieros; en tanto que el patrimonio también incrementó en (+25.10%), por un aumento en resultados acumulados, pese a menores utilidad en el periodo. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa mantiene bajo niveles de endeudamiento, por lo que, mantiene holgados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones.

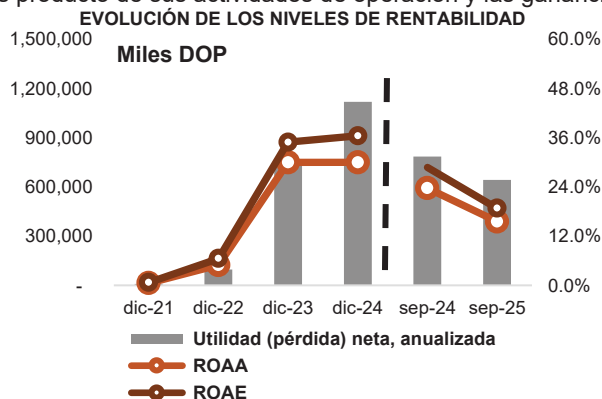
Resultados Financieros

Al cierre de septiembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros totalizaron DOP71.83 millones, presentando una reducción interanual de DOP34,605.79 millones (-32.51%) debido a una disminución en los ingresos por instrumentos a valor razonable de (-20.03%). Los ingresos por servicios disminuyeron un (-77.00%) hasta totalizar DOP1.89 millones debido a menores asesorías financieras. En cuanto a resultado de intermediación, la entidad registro un incremento en cuanto a sus gastos por comisiones y servicios hasta situarse en DOP1.58 millones en comparación con (septiembre 2024: DOP180.01 miles). En cuanto a los gastos por financiamiento se posicionaron en negativo DOP50.07 millones, con un incremento de DOP26.07 millones (+1.09 veces), producto de las nuevas colocaciones del programa de bonos corporativos. Adicionalmente, se observó que los ingresos por intereses ganados se ubicaron en DOP63.90millones aumentando DOP59,313.28 millones con respecto al periodo anterior.

Por otra parte, los gastos administrativos y de comercialización totalizaron DOP20.24 millones, en comparación con el período anterior (septiembre2024: DOP12.76 millones), lo que significa un aumento de DOP7.48 millones (+58.60%). La compañía cuenta con la capacidad para generar utilidades, tras la apropiada gestión de las operaciones por parte de la administración y de sus ingresos, así como la experiencia que posee dentro del mercado, además de contar con el respaldo de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Rentabilidad

A la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 15.55% y ROE: 18.76%), mostrándose inferior al periodo anterior (septiembre 2024: ROA: 23.68% y ROE: 28.71%), respectivamente; esto se debe a la contracción mostrada en la utilidad neta DOP143.22 millones (-18.24%), colocándose la misma en DOP641.88 millones, la cual se vio presionada por el aumento de gastos por comisiones y servicios, gastos financieros y gastos administrativos y comercialización, a lo anterior se considera menores ingresos por instrumentos financieros e ingresos servicios. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa cuenta con holgados indicadores de rentabilidad y la capacidad de la empresa para seguir generando utilidades producto de sus actividades de operación y las ganancias en las subsidiarias.



⁶ Apalancamiento Patrimonial: (Total Pasivos / Patrimonio).

⁷ Endeudamiento Financiero: (Total Pasivos / Total Activos).

Instrumento calificado

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

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Programa de Emisión de Bonos Corporativos (SIVEM-168)

Características	Detalle de la Emisión
Emisor:	Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.
Instrumento:	Bonos corporativos
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la Oferta:	El monto total del programa de emisiones es de DOP 400,000,000.00.
Tasa de Interés:	Tasa de interés fija a especificarse en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión.
Fecha de vencimiento:	Con un vencimiento de hasta cinco (05) años a partir de la fecha de emisión de cada emisión según se informe en los correspondientes avisos de colocación Primaria.
Plazo de Emisión:	El plazo de vencimiento de los valores será de hasta cinco (05) años posteriores a su fecha de emisión determinado en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión.
Pago de intereses:	El primer período para el pago de intereses iniciará desde la fecha de emisión de cada emisión (inclusive) hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. Los demás períodos iniciarán a partir de la fecha del último pago de intereses hasta el día inmediatamente anterior a la fecha del siguiente pago.
Pago de Capital:	Al vencimiento
Redención Anticipada:	El presente Programa cuenta con la opción de redención anticipada a partir del primer año de la fecha de cada emisión
Agente Estructurador y Colocador:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Agente de Administración, pago y Custodia:	CEVALDOM, S.A.
Garantías:	Garantía quirografaria
Uso de los Fondos:	Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad para inversión en capital de trabajo del emisor. El propósito de este programa de emisiones es el incremento de la disponibilidad (efectivo y equivalentes de efectivo) para financiamiento de inversiones y planes de inversión estratégicos. Con la colocación de este programa de emisiones, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. diversificará su fuente de financiamiento. 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. En cada aviso de colocación de estos valores se definirá el uso específico de los fondos en función de lo establecido en esta sección.

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. **/Elaboración:** PCR

Emisión	Cantidad de Valores por emitir	Monto colocado	YTD Interés	Periodicidad de pago	Tipo de tasa	Fecha de emisión	Vencimiento
Primera emisión	Bonos Corporativos	75,000,000.00	12.00%	Semestral	Fija DOP	24 de mayo del 2024	24 de mayo del 2029
Segunda emisión	Bonos Corporativos	200,000,00.00	11.50%	Semestral	Fija DOP	23 de enero del 2025	23 de enero del 2030
Tercera emisión	Bonos Corporativos	75,000,000.00	11.50%	Semestral	Fija DOP	23 de abril del 2025	23 de enero del 2030
Cuarta emisión	Bonos Corporativos	50,000,00.00	12.00%	Semestral	Fija DOP	28 de julio del 2025	23 de enero del 2030
Pendiente de emisión	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. **/Elaboración:** PCR

Al 30 de septiembre 2025 Capital, Crédito e Inversiones CCI, habría colocado un total DOP275.00 millones, la primera emisión colocada el 24 de mayo 2024 por un monto de DOP75.00 millones, a una tasa de un 12.00% con un vencimiento al 2029; en tanto la segunda emisión fue colocada el 23 de enero 2025 por un monto de DOP200.00 millones, a una tasa de un 11.50%, la tercera emisión fue colocada el 15 de abril del 2025 y la cuarta emisión por DOP50,000 millones se realizó el 28 de julio del 2025, con una tasa de un 12.00% estas con un vencimiento al 2030. Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor.

Programa de Emisión de Bonos Corporativos (SIVEM-183)

Características	Detalle de la Emisión
Emisor:	Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.
Instrumento:	Bonos corporativos
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la Oferta:	Mil quinientos millones de pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,500,000,000.00)
Tasa de Interés:	Tasa de interés fija a especificarse en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión.
Fecha de vencimiento:	Hasta quince (15) años posteriores a la fecha de emisión a determinar en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada emisión.
Plazo de Emisión:	A determinar en el Aviso de Colocación Primaria Correspondiente.
Pago de intereses:	Los intereses se pagarán mediante cupones semestrales.
Pago de Capital:	Al vencimiento
Redención Anticipada:	El presente Programa cuenta con la opción de redención anticipada a partir del primer año de la fecha de cada emisión
Agente Estructurador y Colocador:	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Agente de Administración, pago y Custodia:	CEVALDOM, S.A.
Garantías:	Garantía quirografaria
Uso de los Fondos:	Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad para inversión en capital de trabajo del emisor. El propósito de este programa de emisiones es el incremento de la disponibilidad (efectivo y equivalentes de efectivo) para financiamiento de inversiones y planes de inversión estratégicos. Con la colocación de este programa de emisiones, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. diversificará su fuente de financiamiento. 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. En cada aviso de colocación de estos valores se definirá el uso específico de los fondos en función de lo establecido en esta sección.

De acuerdo con análisis realizado de la deuda, PCR considera que la empresa cuenta con las capacidades para el pago de sus obligaciones, esto como resultados de la generación de ingresos de la nueva emisión. Permitiendo aumentar sus niveles de liquidez en el corto plazo y la obtención de dividendos.

Emisión	Cantidad de Valores por emitir	Monto colocado	YTD Interés	Periodicidad de pago	Tipo de tasa	Fecha de emisión	Vencimiento
Primera emisión	Bonos Corporativos	300,000,000.00	11.00%	Semestral	Fija DOP	26 de diciembre del 2025	26 de diciembre del 2030
Pendiente de emisión		-	-	-	-	-	-

Anexos a la Información Financiera

Balance General (Valores en miles)							
Capital Crédito, e Inversiones CCI, S.A.							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Activos Totales	1,044,771	1,714,424	1,956,195	2,478,050	3,729,910	3,315,919	4,128,473
Activos corrientes	191,342	247,327	410,373	225,627	877,225	720,729	691,347
Efectivo y Equivalente de efectivo	143,925	116,794	68,804	34,712	17,622	41,668	327,121
Inversiones en Instrumentos financieros	37,077	112,746	324,349	182,899	369,743	192,297	296,764
Documentos por cobrar	-	-	-	-	488,584	480,191	57,092
Impuestos pagados por anticipados	8,965	16,679	15,939	3,422	1,260	6,418	10,370
Otras cuentas por cobrar	1,374	1,108	1,282	4,593	17	155	-
Activos no corrientes	853,429	1,467,097	1,545,822	2,252,423	2,852,685	2,595,191	3,437,127
Inversiones en sociedades	776,746	1,369,047	1,543,434	2,250,225	2,850,789	2,593,111	3,436,344
Activos intangibles	1,661	1,469	1,273	1,072	875	924	727
Mobiliario y equipo neto	363	250	144	174	82	92	55
Cuentas por cobrar relacionadas	70,935	95,203	-	-	-	124	-
Otros Activos	1,091	1,030	970	952	940	940	-
Dividendos por cobrar	2,634	98	2	1	-	-	-
Pasivos Totales	208,692	383,918	479,220	348,481	662,739	581,253	707,423
Pasivos corrientes	14,960	273,033	254,909	8,818	265,242	161,279	1,293
Obligaciones por financiamiento	551	264,591	253,916	-	257,380	159,077	-
Otras cuentas por pagar	6,667	8,025	63	7,833	200	922	87
Provisiones	-	-	765	808	2,314	1,142	874
Impuestos por pagar	7,742	418	165	177	5,347	138	331
Pasivos no corrientes	193,732	110,885	224,311	339,663	397,497	419,974	706,130
Cuentas por pagar relacionadas	191,865	108,616	220,984	132,960	114,018	114,009	78,826
Acumulaciones y otras obligaciones	1,867	2,268	3,326	-	16	214	269
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	206,704	283,463	305,751	627,035
Patrimonio	836,079	1,330,506	1,476,975	2,129,569	3,067,172	2,734,666	3,421,050
Capital	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234
Acciones en tesorería	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)
Reservas Legal	8,821	9,247	14,082	14,082	14,082	14,082	14,082
Otros resultados integrales	648,417	1,132,775	1,301,542	1,855,087	-	-	-
Resultados del Ejercicio	45,054	8,960	96,702	189,050	1,822,004	785,097	641,878
Resultados Acumulados	20,304	66,040	(48,835)	(42,133)	1,117,602	1,822,004	2,651,607
Total de pasivos y patrimonio	1,044,771	1,714,424	1,956,195	2,478,050	3,729,910	3,315,919	4,128,473

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

Estado de Resultados
(Valores en miles)

Capital Crédito, e Inversiones CCI, S.A.							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Ingresos por instrumentos Financieros	65,678	21,055	8,340	116,149	240,048	106,434	71,829
A valor razonable	64,783	36,561	37,094	98,667	237,431	109,201	87,329
A costo amortizado	895	(15,506)	(28,754)	17,483	2,617	(2,767)	(15,501)
Ingresos servicios	6,264	7,840	1,989	17,213	8,236	8,206	1,887
Ingresos por asesorías financieras	6,264	7,840	1,989	17,213	8,236	8,206	1,887
Total Gastos por Comisiones por operaciones	(16,253)	(183)	(209)	(345)	(219)	(180)	(1,577)
Gastos por comisiones y servicios	(16,253)	(183)	(209)	(345)	(219)	(180)	(1,577)
Ingresos (Gastos) por financiamiento	21,929	156	120,093	(6,651)	(15,525)	(19,413)	13,827
Intereses ganados	929	156	93	53	18,563	4,582	63,896
Gastos por financiamiento	-	-	-	(6,704)	(34,088)	(23,995)	(50,069)
Ingresos por dividendos	21,000	-	120,000	-	-	-	-
Gastos Generales y Administrativos	(37,452)	(14,511)	(31,786)	(14,769)	(20,573)	(12,759)	(20,236)
Gastos administrativos y comercialización	(37,452)	(14,511)	(31,786)	(14,769)	(20,573)	(12,759)	(20,236)
Otros Resultados	7,479	(2,541)	(983)	-	-	18	773
Reajuste y diferencia de cambio	7,479	(2,541)	(983)	-	-	18	773
Resultados en participación de asociada	-	-	-	653,544	958,076	742,885	607,570
Ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación	-	-	-	653,544	958,076	742,885	607,570
Utilidad antes de impuestos	47,644	11,816	97,444	765,141	1,170,043	825,191	674,072
Impuesto sobre la Renta	(2,591)	(2,856)	(742)	(22,547)	(52,440)	(40,095)	(32,195)
Utilidad Neta	45,054	8,960	96,702	742,594	1,117,602	785,097	641,878

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

Capital Crédito, e Inversiones CCI, S.A.							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Indicador de Solvencia							
Total Pasivos / Patrimonio (veces)	0.25	0.29	0.32	0.16	0.22	0.21	0.21
Total Pasivos / Total Activos (veces)	0.20	0.22	0.24	0.14	0.18	0.18	0.17
Deuda Financiera / Total Pasivos	0.26%	68.92%	52.99%	59.32%	81.61%	79.97%	88.64%
Indicador de Rentabilidad							
Utilidad (pérdida) neta	45,054	8,960	96,702	742,594	1,117,602	785,097	641,878
ROA	4.31%	0.52%	4.94%	29.97%	29.96%	23.68%	15.55%
ROE	5.39%	0.67%	6.55%	34.87%	36.44%	28.71%	18.76%
Indicador de Eficiencia Operativa	57.02%	68.92%	381.14%	12.72%	8.57%	11.99%	28.17%

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR