

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

Informe Representante de Obligacionistas

05 de agosto 2025

INFORME TRIMESTRAL

Período: abril - junio 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.	8
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.	9
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



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

Informe Representante de Obligacionistas

05 de agosto 2025

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.....	13
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.	14



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

05 de agosto 2025

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.

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 **tercera** no aplican para pago de intereses en el trimestre en cuestión.

Bonos Locales emitidos por: **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**

Confirmación de intereses al: 31 de diciembre 2024

Fecha de emisión: 24/5/2024

Fecha de Vencimiento: 24/5/2029

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

Emisión: 1							
Fecha de emisión	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Meses	Tasa	Total de Intereses
24-nov-24	24-may-25	75,000,000.00	360	30	6	12.00%	4,500,000.00



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%

Los fondos han sido canalizados de acuerdo con lo establecido 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 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

05 de agosto 2025

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

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	
	Dic. 2024	Junio 2025
Fortaleza Financiera	A	A
Programa de Bonos Corporativos	A	A
Perspectivas	Estable	Estable

Ver reporte anexo.

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

Informe Representante de Obligacionistas

05 de agosto 2025

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 **segundo trimestre** del año 2025 (Q2 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		
		Jun. 2025	FYE 2024
Deuda a Corto Plazo		337,315,506.00	257,380,474.00
Cuentas por Pagar Relacionadas a la vista		-	-
Efectivo y equivalente de efectivo		88,170,813.00	17,621,946.00
Activos de inversión con horizonte de hasta un año		579,945,609.00	488,583,703.00
Instrumentos Financieros a Valor Razonable		568,776,504.00	369,742,978.00
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado		-	-
Resultado		0.27	0.29
		Cumple	Cumple
Cálculo Límite Consolidado			
Fórmula:	Patrimonio Consolidado	El Rango debe ≥ 0.10	
	Activos Consolidados		
		Jun. 2025	FYE 2024
Patrimonio Consolidado		3,125,833,515.00	3,067,174,804.00
Activos Consolidados		13,864,277,527.00	12,947,900,683.00
Resultado		0.23	0.24
		Cumple	Cumple

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.



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

Informe Representante de Obligacionistas

05 de agosto 2025

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 **abril – junio 2025** fueron remitidas a la SIMV dentro del plazo establecido por el órgano regulador.

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

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

El monto total de la emisión colocada asciende a **RD\$350,000,000.00**.

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 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 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.

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.



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

Informe Representante de Obligacionistas

05 de agosto 2025

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 **abril – junio 2025:**

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
4/9/2025	03-2025-002184	AVISO DE COLOCACION PRIMARIA DE LA TERCERA EMISION DEL PROGRAMA SIVEM-168.
4/9/2025	03-2025-002188	INICIO DEL PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA DE LA TERCERA EMISION DEL PROGRAMA DE EMISIONES SIVEM-168 DE CAPITAL, CREDITO E INVERSIONES CCI, S.A..
4/15/2025	03-2025-002471	TERMINACION DE PERIODO DE COLOCACION PRIMARIA E INICIO DE NEGOCIACION EN MERCADO SECUNDARIO DE LA TERCERA EMISION DEL PROGRAMA SIVEM-168.
5/8/2025	03-2025-002923	INFORME TRIMESTRAL DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES SIVEM-168, CORRESPONDIENTE AL PERIODO ENERO-MARZO 2025
5/20/2025	03-2025-003478	FE DE ERRATA - INFORME TRIMESTRAL DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO OCTUBRE - DICIEMBRE 2024 DEL PROGRAMA DE EMISIONES SIVEM-168

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masa de Obligacionistas



Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Comité No. 15/2025

Informe con Estados financieros auditados al: 31 de diciembre de 2024; Estados financieros Interinos al 31 de marzo 2025.
Información Cualitativa al: 31 de marzo 2025.

Fecha de comité: 17 de junio del 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

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	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	sept-24	dic-24
Fecha de comité	3/6/2022	24/6/2022	28/10/2022	07/06/2023	10/01/2024	07/05/2024	29/11/2024	19/05/2025
Fortaleza Financiera	doA-	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA	doA
Bonos Corporativos SIVEM-168	-	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA	doA
Bonos Corporativos (nueva emisión)	-							doA
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Positiva	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 Programa **Bonos Corporativos**; asignar la calificación de "DOA" segundo Programa de **Bonos Corporativos**, con perspectiva de "Estable" de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.** con fecha de información al **31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo 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

Adecuados niveles de liquidez. A diciembre del 2024, el índice de liquidez corriente se situó en 3.31 veces, que no resulta comparable al del año anterior (dic-23: 25.59 veces), como resultado de presentar obligaciones de financiamiento. Además, el capital de trabajo mostró un resultado de DOP611.984 millones y por encima de lo registrado del período anterior (dic-23: DOP216.8 millones). Según lo observado, la compañía cuenta con holgados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo; sin embargo, la liquidez en los últimos 5 años muestra valores dispersos.

Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento. A diciembre 2024 el endeudamiento patrimonial se situó en 0.31 veces y la ratio de Pasivos / Activos en 0.25 veces, resultando ambos superiores al período anterior (diciembre 2023: endeudamiento patrimonial 0.20 veces y la ratio de Pasivos / Activos 0.17 veces), atribuido al aumento en mayor proporción de los pasivos (+90.18%) y con comparación con el incremento mostrado en el patrimonio (+44.03%), así como del total de activos (+50.52%). Alineado con la estrategia de crecimiento de la compañía y manteniendo niveles adecuados de endeudamiento. A marzo 2025 el endeudamiento se coloca en 0.44 veces con un crecimiento mayor comparativo a marzo 2024 que se situó en 0.30 veces y manteniendo la misma postura tomada con relación al último periodo del año anterior.

Estables métricas de rentabilidad A diciembre del 2024, la utilidad neta de la empresa totalizó DOP1,117.60 millones, con relación al período anterior (dic-23: DOP742.59 millones), como resultado del crecimiento de los gastos a pesar del aumento de los ingresos por financiamiento. Los indicadores ROA y ROEA se situaron en 29.96% y 36.44% respectivamente, siendo mayores en comparación a lo registrado a diciembre 2023 (ROA 7.7% y ROE 8.9%), como consecuencia de una menor utilidad según el periodo. A marzo 2025, los indicadores de ROAA Y ROEA analizados se situaron en 5.1% y 6.3% respectivamente siendo menores en comparación a lo registrado en el período anterior. Derivado a las mejoras continuas de la utilidad en los últimos periodos que impactan de manera general al indicador a pesar de la disminución en el trimestre analizado.

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.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros individuales no auditados correspondientes al 31 de diciembre 2024 vs 2023.
- **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.

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:

- 1ra emisión DOP 75MM emitidos el 24 de mayo de 2024.
- 2da emisión DOP 200MM emitidos el 23 de enero 2025.
- 3ra emisión DOP 75MMM emitidos el 15 de abril de 2025.

Contexto Económico¹

Panorama Nacional

De acuerdo con el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, entre enero y noviembre 2024, la actividad económica mostró un crecimiento promedio acumulado de 5.14%, así superando en 2.98 p.p. el crecimiento entre enero-noviembre 2023; además mostrando una expansión de 3.94% con respecto a noviembre 2023. Esta evolución de la coyuntura económica superó las expectativas macroeconómicas extraídas de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de la República Dominicana, donde se proyectaba un crecimiento promedio de 4.97% para el año. La actividad económica de mayor desempeño en este período fue el sector servicio, con una expansión de 5.4% respecto al período anterior, donde se destaca los crecimientos acumulados de los sectores Hoteles, bares y restaurantes (+9.4%), Servicios financieros (+9.2%), Energía y agua (+7.9%), transporte y almacenamiento (+5.7%) y Comercio (+4.8%).

Un aspecto importante que destacar es que la construcción, sector con un significativo efecto multiplicador y arrastre de otros sectores económicos ha registrado un crecimiento de 3.2% debido al aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos. Esto refleja el mayor ritmo de ejecución del gasto de capital público con respecto al período anterior, así como el impacto favorable de las medidas de provisión de liquidez con títulos en garantía implementadas por las autoridades monetarias para acelerar el mecanismo de transmisión de la política monetaria. Aunque, el sector de Explotación de minas y canteras decreció un 5.1%; no obstante, desde agosto experimenta resultados positivos, por lo que se estima un crecimiento para 2025.

En efecto, la inflación acumulada al cierre de año fue de 3.35%, siendo la menor registrada desde el 2018. En el año, la inflación se ha mantenido en el rango meta entre 4.0% y 1.0%. De igual forma, la inflación subyacente, que excluye los precios de los componentes más volátiles de la canasta como los combustibles y algunos alimentos, mantiene la tendencia a la baja, al disminuir de 7.29% en mayo de 2022 a 4.48% en noviembre de 2023.

El Banco Central (BCRD) de enero a diciembre 2024, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 7% a 6%. De enero a agosto, la tasa se mantuvo en 7%, luego fue disminuida escalonadamente tras considerar el comportamiento de la economía mundial, la persistencia de las presiones inflacionarias, las decisiones de economías más avanzadas en disminuir sus tasas de interés y la disminución de los precios de las materias primas. Asimismo, en diciembre 2024, la tasa de la facilidad permanente de expansión de liquidez (Repos a 1 día) disminuyó a 6.5% anual y la tasa de depósitos remunerados (Overnight) continúa en 4.5% anual.

Estas medidas se han complementado con otras para incrementar la liquidez en el sistema financiero. Se ampliarán las facilidades de reportos hasta un plazo de 28 días, se eliminarán las provisiones para las operaciones interbancarias que utilicen como subyacentes títulos del Banco Central o del Ministerio de Hacienda. También, la Junta Monetaria aprobó la liberación de recursos de encaje legal por DOP35,355 millones para la canalización de préstamos para la adquisición de viviendas, construcción e interinos; y la redención a su vencimiento de títulos del Banco Central por unos DOP140,000 millones durante el último trimestre de 2024, lo que totaliza una provisión de liquidez al sistema financiero de DOP175,000 millones.

Por otro lado, el buen desempeño de las actividades generadoras de divisas ha contribuido con la baja volatilidad del tipo de cambio en el presente año. Los ingresos por concepto de divisas, al tercer trimestre de 2024 aumentaron un 10.5% y representan un 26.7% del PIB. Adicionalmente, las reservas internacionales disminuyeron un 13.4% hasta totalizar DOP13,382.47 millones, aunque permanecen en niveles saludables, representando un 10.8% del PIB, 5.3 meses de importaciones y 1.63 veces la oferta monetaria, por encima de las métricas recomendadas por el FMI y el Banco Central.

En el año, el país recibió 11.2 millones de turistas, una cifra récord histórica en el sector, y reflejando un aumento del 8.5% respecto al 2023. Por vía aérea llegaron 8.5 millones de turistas, de los cuales 83.5% fueron extranjeros y el resto dominicanos no residentes; y 2.7 millones por vía marítima. Estas cifras reflejan la recuperación del sector en el país luego del desempeño durante la pandemia del COVID-19, así como la expansión del turismo dominicano.

En Estados Unidos la actividad económica ha crecido un 3.1% en el tercer trimestre del 2024, derivado de mayores exportaciones y consumo, a pesar de menor inversión privada en inventarios. Mientras la inflación interanual aumentó a 2.9% en diciembre de 2024, tras mayores precios de energía y de alimentos, y continúa superior a su objetivo de 2%. El sistema financiero de Estados Unidos mantiene una perspectiva optimista en contextos de flexibilización de política monetaria, menores presiones inflacionarias y un desempleo que disminuye. En la zona euro (ZE), la guerra entre Rusia y Ucrania ha influido en condiciones recesivas en algunas de sus principales economías. De acuerdo con Consensus

¹ Banco Central de la República Dominicana (bancentral.gov.do)

Forecasts, la ZE cierra 2024 con un crecimiento de 0.7%. El Banco Central Europeo (BCE) redujo su tasa de referencia desde junio del 2024, hasta ubicarse en diciembre en 3.0%. En América Latina (AL), la inflación ha mantenido su tendencia a la baja, retornando al rango meta en la mayoría de los países de la región. Las autoridades monetarias de AL han reducido sus tasas de interés de política monetaria durante los últimos meses.

Es importante resaltar que la economía dominicana se encuentra en una buena posición para continuar enfrentando el desafiante panorama, tomando en cuenta la fortaleza de sus fundamentos macroeconómicos y la resiliencia de los sectores productivos. El Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución macroeconómica, tanto externa como nacional, con el objetivo de continuar adoptando oportunamente las medidas necesarias que preserven la estabilidad macroeconómica y contribuyan a que la inflación se mantenga dentro del rango meta.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

En la región latinoamericana el crecimiento económico se situó en 2.2% en 2024 afectada por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China que impactó en las exportaciones. Para 2025 se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento de 2.5% a medida que las tasas de interés continúen con la tendencia a la baja y los precios de productos básicos favorezcan a las exportaciones. Según datos del Banco Mundial el crecimiento de Centroamérica estará en torno al 3.5% en 2025, respaldado por los flujos de remesas y el consumo interno.

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.

Detalle de la composición accionaria

Accionista	Participación
Neman Administration, S. A.	46.47%
Serafina R. Scannella R.	23.89%
José A., Fonseca Z.	23.9%
Acciones de Tesorería	5.61%
Renato P., Modernell G.	0.12%

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

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.

Consejo de administración	Cargo
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente
José Manuel Santelises Haché	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
Cándida María Hernández Pérez	Miembro Independiente
Luis Carlos López Wonenburger	Miembro Independiente
Polibio Miguel Valenzuela Schecker	Miembro Independiente

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, 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 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, en el 2024 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 Mercado²

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.

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 diciembre 2024 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, observa un aumento en la posición en moneda extranjera, principalmente, en los activos derivado al aumento 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	dic-23	dic-24
Activos Líquidos en ME	3,397,239	12,743,664.61
Pasivos Líquidos en ME	(462,522)	(4,226,807.84)
Posición Neta ME	2,934,717	8,516,856.77
Posición Neta ME/Patrimonio	(0.12%)	0.22%

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.

² Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Al 31 de diciembre del 2024, la institución realizó inversiones en instrumentos tienen formación de precios y de acuerdo con el análisis del VaR, se ubica en pesos dominicanos en DOP5.085.216,19 en US\$2,847.59 equivalente en DOP95,111.18 por instrumentos invertidos en el Ministerio de Hacienda de la República.

Riesgo de Liquidez³

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.

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 31 de diciembre de 2024, los activos totalizaron DOP3,729.91 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2023: DOP2,478.01 millones, para un incremento de DOP1,251.86 millones (+50.52%). Debido a la cuenta de las inversiones en sociedades controladas DOP 2,850.78 millones que representa el 76.43% del total de los activos; seguido de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros DOP 858.32 millones con una participación 23.07%.

A marzo de 2025, los activos crecen en un 48.84%. Se observa una concentración de los activos en la partida de inversiones en sociedades siendo la más relevante dentro de dichas operaciones. En conclusión, la institución mantiene una perspectiva conservadora de cara a las tasas de interés del mercado y su posición a pesar de aumentar es estable derivado a la buena diversificación de esta.

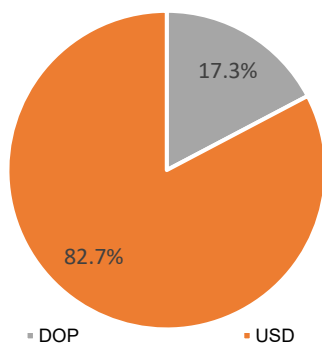
Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones estuvo compuesto principalmente por inversiones en moneda extranjera con una participación de 35.0%. Mostró una concentración mayoritaria en instrumentos de renta variable con una participación de 70.25% por los valores invertidos en el Fideicomiso TAC-FID-0046, seguido por los valores colocados en renta fija en el Ministerio de Hacienda con una participación de 29.75%.

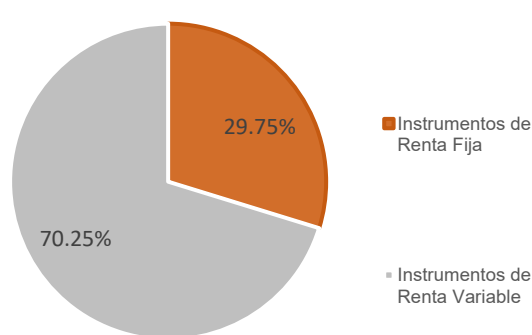
Al término de marzo de 2025, el portafolio de inversiones su estructura estuvo concentrada por tipos de instrumento, se puede determinar que estuvo concentrado en instrumentos de renta fija con una participación de 54.99% por los valores invertidos en renta fija del Banco Central y el Ministerio de Hacienda, seguida de valores en renta variable invertidos en el Fideicomiso TAC-FID004 con una participación de 45.10%³. A la fecha de análisis la institución refleja un portafolio diversificado por las posiciones mantenidas a la fecha en los distintos instrumentos invertidos.

El portafolio muestra un mayor riesgo por inversiones en moneda extranjera, pero se espera un retorno acorde al monto invertido. No representa un riesgo significativo gracias a la buena gestión y diversificación entre renta fija y variable, lo que ayuda a mitigar antes cambios en tasas de interés y otros factores.

COMPOSICIÓN POR MONEDA



COMPOSICIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTO



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

³ 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.

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 31 de diciembre de 2024, los pasivos totalizaron DOP662.73 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2023: DOP348.48 millones, para un incremento de DOP314.25 millones (+90.18%). Debido a las obligaciones que mantiene la empresa como son bonos corporativos por DOP283.46 millones, de los cuales a la fecha de análisis han colocado DOP275.00 millones, de un total aprobado de DOP400.00 millones. Además, se consideran las cuentas por pagar a la relacionada por DOP114.02 millones. A marzo 2025, los pasivos mantienen su tendencia con relación a diciembre 2024, la misma es acorde a la postura de la institución con relación a su estrategia respecto a las obligaciones adquiridas

Indicador de Liquidez

A la fecha de análisis, el índice de liquidez corriente se situó en 3.31 veces, en tanto que, el capital de trabajo mostró un resultado de DOP611.98 millones y por encima de lo registrado del periodo anterior (dic 23: DOP216.81 millones); los activos corrientes totalizaron DOP877.23 millones, con un aumento de (2.89 veces), debido al aumento en el portafolio de inversiones, especialmente por instrumentos financieros a costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos corrientes se situaron en DOP265.24 millones, por obligaciones por financiamiento de DOP257.30 millones. Según lo observado, la compañía cuenta con adecuados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

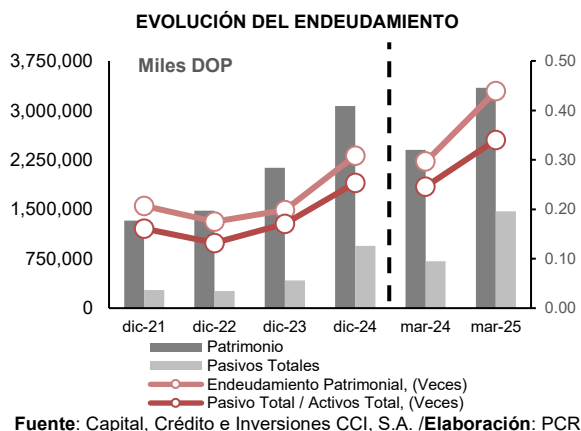
Patrimonio

La compañía tiene como estrategia fortalecer su estructura de patrimonio, a treves de la reinversión de los resultados acumulados y del periodo, así como por los dividendos obtenidos de la subsidiaria, para hacer frente a sus obligaciones y cualquier eventualidad. A marzo 2025 el patrimonio mantiene un comportamiento reflejado a diciembre 2024, incrementado por sus resultados en el ejercicio y otros resultados integrales derivado a la apreciación de los valores invertidos.

Riesgo de Solvencia

A diciembre 2024, el patrimonio de Capital Crédito e Inversiones CCI ascendió a DOP3,067.17 millones, lo que implicó un crecimiento interanual de DOP937.60 millones (+44.03%), El capital social se ha mantenido constante durante los últimos cinco años con DOP120.23 millones. Las variaciones indican un fortalecimiento en la estructura patrimonial.

Derivado de lo anterior, el endeudamiento patrimonial se situó en 0.31 veces y la ratio de Pasivos / Activos en 0.25 veces, resultando ambos superiores al periodo anterior (diciembre 2023: endeudamiento patrimonial 0.20 veces y la ratio de Pasivos / Activos 0.17 veces), atribuido al aumento en mayor proporción de los pasivos (+90.18%) y con comparación con el incremento mostrado en el patrimonio (+44.03%), así como del total de activos (+50.52%). Alineado con la estrategia de crecimiento de la compañía y manteniendo niveles adecuados de endeudamiento. A marzo 2025 el endeudamiento se coloca en 0.44 veces con un crecimiento mayor comparativo a marzo 2024 que se situó en 0.30 veces y manteniendo la Misma postura tomada con relación al último periodo del año anterior.



Resultados Financieros

Al 31 de diciembre 2024, los ingresos por instrumentos financieros totalizaron DOP240.04 millones, implicando una variación positiva de DOP123.89 millones, en comparación con (dic-23: DOP116.14 millones), como consecuencia de un aumento significativo en los ingresos por instrumentos a valor razonable de (+100%). Los ingresos por servicios disminuyeron un (-52.15%) hasta totalizar DOP8.23 millones, debido a menores asesorías financieras.

A marzo 2025, los ingresos por instrumentos financieros totalizaron DOP60.80 millones, presentando un aumento por DOP30.24 millones, atribuidos a los ingresos por instrumentos a valor razonable. Los ingresos por servicios presentaron un aumento de un (+26.72%) interanual derivado de los ingresos por asesoría financieras.

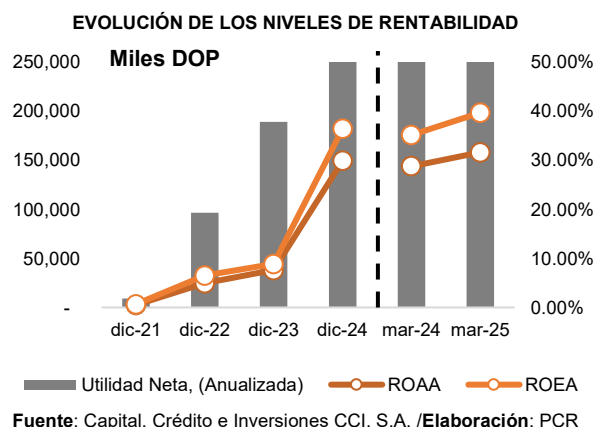
En cuanto a resultado de intermediación, se situó DOP219.40 en comparación en el año anterior (diciembre 2023: DOP345.41 millones), para una disminución de (-36.48%), como resultado de la buena gestión de sus gastos por comisiones y servicios. A marzo 2025 en cuanto a resultado de intermediación, la entidad registró un incremento en cuanto a sus gastos por comisiones y servicios los cuales se situaron en DOP 131.6 miles. En conclusión, la compañía mantiene niveles estables del gasto correspondiente a las operaciones de intermediación otorgados a la fecha en correlación a sus niveles de ingresos actuales.

A diciembre del 2024 los gastos por financiamiento se posicionaron en negativo DOP34.03 millones, debido a que la cuenta por dividendos disminuyó un (-100.00%), producto a que se están acogiendo a la NIC.28 lo que conlleva a la reclasificación a la cuenta de resultados en participación de asociada bajo el método de participación y por el contrario se observa un incremento e la cuenta de obligaciones por financiamiento.

Por otra parte, los gastos administrativos y de comercialización totalizaron DOP59.10 millones, lo que significa un aumento en comparación con el período anterior (dic-23: DOP23.94 millones). 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 diciembre del 2024, la utilidad neta de la empresa totalizó DOP1,117.60 millones, con relación al período anterior (dic-23: DOP742.59 millones), como resultado del crecimiento de los gastos a pesar del aumento de los ingresos por financiamiento. Los indicadores ROA y ROEA se situaron en 29.96% y 36.44% respectivamente, siendo mayores en comparación a lo registrado a diciembre 2023 (ROA 7.7% y ROE 8.9%), como consecuencia de una menor utilidad según el periodo. A marzo 2025, los indicadores de ROAA Y ROEA analizados se situaron en 5.1% y 6.3% respectivamente siendo menores en comparación a lo registrado en el período anterior. Derivado a las mejoras continuas de la utilidad en los últimos períodos que impactan de manera general al indicador a pesar de la disminución en el trimestre analizado.



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 2025	12 de febrero del 2025
Tercera emisión	Bonos Corporativos	75,000,000.00	11.50%	Semestral	Fija DOP	15 de abril 2025	15 de abril del 2030
Pendiente de emisión	Bonos Corporativos	(50,000,0000)	-	-	-	-	-

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

Programa de Emisión de Bonos Corporativos

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.

Anexos a la Información Financiera

Balance General (Valores en Miles)						
Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A.						
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Activos	1,714,424	1,956,195	2,478,050	3,729,910	2,897,255	4,312,272
Activos corrientes	247,424	410,375	225,629	877,225	394,842	1,226,575
Efectivo y Equivalente de efectivo	116,794	68,804	34,712	17,622	18,434	68,461
Inversiones en Instrumentos financieros	112,746	324,349	182,899	369,743	368,410	478,569
Documentos por cobrar	-	-	-	488,584	-	678,209
Dividendos por cobrar	98	2	1	-	2	-
Otras cuentas por cobrar	1,108	1,282	4,593	17	4,573	74
Impuestos pagados por anticipado	-	15,939	3,422	1,260	3,422	1,262
Impuestos diferidos	16,679	-	-	-	-	-
Activos no corrientes	1,466,999	1,545,821	2,252,422	2,852,685	2,502,413	3,085,696
Cuentas por cobrar a relacionadas	95,203	-	-	-	16	124
Inversiones en sociedades	1,369,047	1,543,434	2,250,225	2,850,789	2,500,280	3,083,734
Activos intangibles	1,469	1,273	1,072	875	1,022	826
Propiedad, planta y equipo	250	144	174	82	147	73
Otros Activos	1,030	970	952	940	947	940
Pasivos + Patrimonio						
Pasivos Totales	275,302	258,236	422,225	662,723	711,049	969,487
Pasivos corrientes	273,033	254,909	8,818	265,257	2,193	6,032
A costo amortizado	264,591	253,916	-	257,380	-	-
Otras cuentas por pagar	8,025	63	7,833	200	786	1,026
Provisiones	-	765	808	2,314	1,144	901
Impuestos por pagar	418	165	177	5,347	263	3,995
Acumulaciones y otras obligaciones	2,268	3,326	-	16	281,585	109
Pasivos no corrientes	2,268	3,326	413,407	397,481	708,856	963,456
A costo amortizado	-	-	206,704	283,463	213,636	497,767
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	206,704	-	213,636	465,688
Patrimonio	1,330,506	1,476,975	2,129,569	3,067,172	2,399,770	3,342,784
Capital	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234
Aportes para futura capitalización	-	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)
Reserva Legal	9,247	14,082	14,082	14,082	14,082	14,082
Resultados del Ejercicio	8,960	96,702	189,050	1,822,004	20,145	275,613
Resultados Acumulados	66,040	(48,835)	(42,133)	1,117,602	146,917	-
Otro resultado integral	1,132,775	1,301,542	1,855,087	-	2,105,142	2,939,606
Total de Pasivos + Patrimonio	1,605,807	1,735,211	2,551,794	3,729,910	3,110,819	4,312,162

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-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Ingresos por instrumentos Financieros	21,055	8,340	116,149	240,048	30,559	60,801
A valor razonable	36,561	37,094	98,667	237,431	30,356	31,921
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	(15,506)	(28,754)	17,483	2,617	203	28,880
Ingresos servicios	7,840	1,989	17,213	8,236	1,490	1,887
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	17,213	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	7,840	1,989	-	8,236	1,490	1,887
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	(183)	(209)	(345)	(219)	(80)	(211)
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(183)	(209)	(345)	(219)	(80)	(211)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-
Ingresos (Gastos) por financiamiento	156	120,093	93,349	(15,525)	(6,923)	(14,217)
Ingresos por dividendos	-	120,000	-	-	0	-
Intereses ganados	156	93	53	18,563	8	29
Gastos por Financiamiento por instrumentos financieros emitidos subordinadas	-	-	(6,704)	(34,088)	(6,932)	(14,246)
Gastos administrativos y comercialización	(14,511)	(31,786)	(14,769)	(20,573)	(3,872)	(6,062)
Otros Resultados	(2,541)	(983)	653,544	958,076	(1,028)	492
Reajuste y diferencia de cambio	(2,541)	(983)	-	-	(1,028)	492
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	11,816	97,444	765,141	1,170,043	20,145	42,691
Impuesto sobre la Renta	(2,856)	(742)	(22,547)	(52,440)	-	(24)
Utilidad Neta	8,960	96,702	742,594	1,117,602	20,145	42,667

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-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Rentabilidad						
Total Ingresos	29,050	130,422	226,711	232,759	25,125	48,472
Utilidad Operativa	14,356	98,427	202,423	173,503	21,174	42,199
Utilidad Neta, (Anualizada)	8,960	96,702	189,050	159,527	163,919	182,048
ROA	0.52%	4.94%	7.63%	4.29%	0.70%	0.99%
ROAA	0.52%	4.94%	7.63%	4.29%	6.58%	5.05%
ROE	0.67%	6.55%	8.88%	5.22%	0.84%	1.28%
ROEA	0.67%	6.55%	8.88%	5.22%	8.03%	6.34%
Margen de Utilidad Operativa	49.42%	75.47%	89.29%	74.54%	84.27%	87.06%
Utilidad neta / Ingresos financieros	42.56%	1159.55%	162.76%	61.70%	65.92%	70.18%
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial, (Veces)	0.29	0.32	0.16	0.22	0.21	0.29
Pasivo Total / Activos Total, (Veces)	0.22	0.24	0.14	0.18	0.17	0.22
Liquidez						
Liquidez corriente, (Veces)	0.91	1.61	25.59	3.31	180.07	207.10
Capital de trabajo	(25,609)	155,465	216,811	611,984	392,649	1,220,653

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