

28 de julio de 2022
Santo Domingo, República Dominicana

Señores

Bolsas y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD)

Calle José Brea Peña # 14, Edificio BVRD 2do Piso, Evaristo Morales

Santo Domingo, Distrito Nacional

Ref.: Hecho Relevante

Asunto: Informe del Representante de Obligacionistas - SIVEM-145

Estimados Señores,

Luego de extenderles un cordial saludo y en cumplimiento con las disposiciones contenidas en el artículo número 12, numeral 1, inciso (a) de la Norma para Participantes del Mercado de Valores que establece las disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado adoptada mediante Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores en fecha veinte (20) del mes de noviembre del año dos mil quince (2015), tenemos a bien informar lo siguiente en condición de Hecho Relevante:

ÚNICO: La Emisión del Informe Trimestral correspondiente al Representante de la Masa de Obligacionistas para el período Abril-Junio del año dos mil veintidós (2022), relativo al Programa de Emisiones de Papeles Comerciales (SIVEM-145) de la sociedad CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.

Sin otro particular, se despide atentamente,

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

INFORME TRIMESTRAL

Período: Abril - Junio 2022



Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.7, Ensanche Piantini

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



Emisor: CCI Puesto de Bolsa

Número Registro como Emisor: SIVPB-019

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

Registro Nacional de Contribuyente 1-30-73643-1

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

CONTENIDO

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

INFORME

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

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

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

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

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

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

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

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

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

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

El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas, es sólo una acreencia quirografaria y será cero (0%) cupón, lo que implica que no se generarán intereses y que los rendimientos se establecen en función al descuento ofrecido durante la adquisición y la amortización del valor. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

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

El presente Programa de Emisiones no requiere de Administrador Extraordinario.

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

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

Los valores objeto del presente programa de emisiones cuentan con la característica de cupón **cero (0%)**. Esto implica que no se generarán intereses y que los rendimientos se establecen en función al descuento ofrecido durante la adquisición y la amortización del valor.

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

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

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

Los fondos derivados del presente Programa de Emisiones de Papeles Comerciales serán destinados en un cien por ciento (100%) a la inversión de Capital de Trabajo, contenido por las siguientes partidas: (i) la cuenta de Efectivo y equivalente de efectivo y, (ii) la cuenta de Inversiones en instrumentos financieros y para la diversificación de las fuentes de financiamiento a corto plazo del Emisor. Todos los gastos de estructuración, colocación, regulatorios, legales y cualquier otro que surja por el proceso de

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

emisión de los valores del presente prospecto serán asumidos con el flujo de caja del emisor.

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

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

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

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

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

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

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

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

Tasa de Descuento: 7.375%

Fecha de emisión: 14 de abril 2021

Fecha vencimiento: 10 de marzo 2022

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

Tasa de Descuento: 6.125%

Fecha de emisión: 20 de mayo 2021

Fecha vencimiento: 17 de septiembre 2021

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

Tasa de Descuento: 6.500%

Fecha de emisión: 20 de mayo 2021

Fecha vencimiento: 16 de diciembre 2021

Esta emisión fue cancelada correctamente.

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

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

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

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

Esta emisión fue cancelada correctamente.

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

Esta emisión fue cancelada correctamente.

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

	Calificación de Riesgo - PCR	
	Dic. 2021	Marzo 2022
Fortaleza Financiera	A-	A-
Programa de Papeles Comerciales	2	2
Perspectiva	Estable	Estable

Ver reporte anexo.

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

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

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

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

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

Anualmente:

1.- Balance general auditado,	31 diciembre 2021
2.- Estado de resultados auditados,	31 diciembre 2021
3.- Estado de cambio en el patrimonio auditado,	31 diciembre 2021
4.- Estado de flujo de efectivo auditado,	31 diciembre 2021
5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados financieros auditados,	31 diciembre 2021

Semestralmente: Solo para primer semestre.

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

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

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

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

Mensualmente:

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

Diario

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

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

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

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

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

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

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

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

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

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

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

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

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

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

- 19. Modificaciones del Programa de Emisiones.**

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

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

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

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

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

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

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

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

23. Otros.

1. El informe del Comisario que tenemos correspondiente al periodo cortado al **31 de diciembre del 2021** establece que los estados financieros son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

**SIVEM-145 CCI Puesto de Bolsa/ 29 de Julio 2022, Inf. Repr. Oblig.
Junio 2022**

2. El Dictamen de los Estados Financieros Auditados al **31 de diciembre del 2021** sin salvedades.

3. Asamblea General Ordinaria: **Celebrada el 26 de abril 2022.**

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masa de Obligacionistas

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Comité No. 44/2022

Informe con EEFF no auditados de 30 de junio de 2022

Fecha de comité: 20/07/2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

Julio Volquez
jvolquez@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Fecha de comité	18/09/2020	5/03/2021	21/04/2021	19/07/2021	19/10/2021	24/01/2022	20/04/2022	20/07/2022
Fortaleza Financiera	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-
Programa de Papeles Comerciales	2	2	2	2	2	2	2	2
Perspectivas	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

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

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

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituye una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

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

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, PCR decidió mantener la calificación **BBB+** a la Fortaleza Financiera de CCI Puesto de Bolsa, S.A. con perspectiva “Estable”, con información al 30 de junio de 2022. La calificación se sustenta en el aumento de la posición patrimonial y la disminución del indicador de endeudamiento, medida utilizada para mantener una solvencia adecuada, observamos además un decremento de los indicadores de rentabilidad, como resultado de una disminución de los ingresos, sin embargo, lograron diversificar su cartera de instrumentos financieros y los servicios brindados, pese a la coyuntura económica en sus últimos 2 años y los primeros meses del año, sus niveles de liquidez y solvencia se mantuvieron durante el trimestre lo necesario para hacer frente a sus obligaciones. La calificación también toma en cuenta, el buen manejo de su gobierno corporativo en conjunto al buen desempeño en la gestión administrativa para el manejo de riesgo fiduciario, derivado de sus adecuados procesos éticos y metodologías de manejo de riesgo.

Perspectiva

Estable

Factores Clave

Los factores que pudieran mejorar la calificación pueden ser:

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

Los factores que pudieran desmejorar la calificación pueden ser:

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

Limitaciones a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones a la información remitida.
- **Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles):** i) Fluctuación del tipo de cambio ii) Fluctuación de las tasas de interés, iii) Posibles riesgo político, económico y social producto de las propuestas de reforma tributaria y constitucional, además de la crisis geopolítica por la guerra entre Rusia - Ucrania.

Resumen Ejecutivo

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

Adecuados niveles de liquidez. A junio 2022, CCI Puesto de Bolsa, S.A. refleja una reducción interanual de -4%, totalizando RD\$ 5,477 millones. Cabe destacar que se observa una restructuración en las cuentas a valor razonable, esto debido a cambios en las NIIF y la entrada en vigor de nuevas normativas. De tal forma, se observa una variación en los pasivos a valor razonable en instrumentos financieros derivados, reduciéndose significativamente de RD\$ 4,822 millones en junio 2021 a RD\$ 330 millones a la fecha actual; así mismo se ve una nueva contabilización de operaciones de venta al contado con compra a plazo que ascendió a RD\$ 4,677 millones. Así mismo, el total de activos disminuyeron levemente en un -0.7% alcanzando el monto total de RD\$ 6,663.8 millones. Debido a las nuevas normas NIIF también se observa la variación en activos por instrumentos financieros a valor razonable, pasando de RD\$ 4,713 millones en junio 2021 a RD\$ 3,406 millones en el segundo semestre del año. Considerando los movimientos de activos y pasivos en la contabilidad por las nuevas normas, se puede observar que la compañía logra mantener adecuados niveles de liquidez a la fecha de análisis.

Aumento de la posición Patrimonial. Al término del primer trimestre del 2022, el patrimonio de CCI resaltó una variación positiva interanual de +18.8% (RD\$1,186 millones) a la fecha de análisis, atribuido al incremento de los resultados acumulados del ejercicio (+84.1%). Así mismo, su endeudamiento patrimonial se ubicó en 4.6 veces, mostrando una mejora respecto a su año anterior (junio 2021: 5.7 veces), donde se puede notar que la entidad posee una mejor solvencia, y se encuentra con menos deuda para cumplir con su giro normal de negocio.

Bajo indicadores de rentabilidad. A la fecha de análisis CCI tuvo una variación en sus ingresos teniendo una baja significativa de -60.3% en los ingresos por instrumentos financieros, totalizando RD\$ 157.1 millones (junio 2022: RD\$ 395.3 millones). Esta reducción está relacionada al comportamiento del mercado y el alza en las tasas de interés, reduciendo los precios de instrumentos financieros. Por lo tanto, el rendimiento también mostró una reducción al segundo semestre de 2020 con una utilidad neta de RD\$ 66.3 millones (junio 2021: RD\$ 289,3 millones), lo que significa una disminución de -77.1%. Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad: ROAA se situó en 1.0% reflejando una disminución interanual de 4.2 puntos porcentuales (junio 2021: ROAA: 5.2%.); y el ROEA se situó en 6.0%, observando una considerable baja a junio 2021 36.5%. Cabe destacar que el impacto de la pandemia en la economía mostraba contextos diferentes durante junio 2021, mientras que a la fecha de análisis el alza en las tasas muestra un panorama distinto; por lo que CCI Puesto de Bolsa ha tomado estrategias para mitigar el impacto de mercado y una posición más conservadora.

Captación de mercado del puesto de bolsa. A junio de 2022, CCI registró 4,731 clientes de los cuales por región geográfica su mayoría proviene de República Dominicana (93.36%) y el restante 7% corresponde a personas extranjeras, mostrando una participación mayoritaria en el mercado local. La cartera de clientes cuenta con un total de 4,110 personas físicas y personas jurídicas 525, los otros clientes se dividen en instituciones financieras, gobiernos centrales, intermediarios de valores.

Riesgo Fiduciario de un Fondo. La entidad cuenta con importante posición en el mercado de valores¹ y presenta una apropiada gestión de sus principales riesgos, haciendo uso de órganos como el comité de riesgo y cumplimiento a través de las disposiciones del Manual de Políticas y Gestión de Riesgos y otras normativas internas.

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados correspondientes al 30 de junio de 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Manual de políticas y procedimientos de riesgo de mercado y liquidez, detalle de disponibilidades y brechas de liquidez.
- **Riesgo de Solvencia:** Índice de patrimonio y garantías de riesgo.
- **Riesgo Operativo:** Código de Gobierno Corporativo, Prevención de Blanqueo de Capitales y Manual de Plan de Contingencia.

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

Anexos

Balance General CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
Cifras en pesos dominicanos (RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Activos							
Efectivo y Equivalente de efectivo	971,551	553,291	1,158,537	976,928	2,600,485	1,460,079	1,604,404
Inversiones en Instrumentos financieros	1,529,144	2,008,886	2,343,449	4,547,979	4,115,283	5,153,477	4,472,709
A valor razonable con cambios en resultados	1,427,230	1,682,840	2,275,622	3,665,524	3,732,802	4,713,576	3,406,389
A valor razonable instrumentos financieros derivados	101,914	42,766	60,135	229,892	205,650	105,484	2,440
A costo amortizado	-	283,281	7,692	652,563	176,831	334,417	1,063,881
Otras cuentas por cobrar	2,759	20,347	20,443	7,478	17,972	1,121	3,937
Impuestos por cobrar	8,381	8,409	1,284	9,528	18,256	18,920	23,020
Inversiones en sociedades	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001	2,001
Activos intangibles	1,521	1,126	1,564	2,261	3,861	5,855	3,947
Propiedad, planta y equipo	6,198	4,865	4,462	63,859	62,801	66,851	67,164
Otros Activos	3,018	2,268	1,646	8,641	4,237	3,163	2,892
Activos Totales	2,524,573	2,601,193	3,572,673	5,618,674	6,824,897	6,711,468	6,663,873
Pasivos							
A valor razonable	2,164,893	2,252,880	2,938,435	4,437,917	5,054,296	4,822,365	330,263
A valor razonable-instrumento financieros derivados	80,613	48,179	62,206	167,331	201,851	105,960	1,235
A costo amortizado	12,641	2,665	34,979	241,822	273,845	736,433	-
Obligaciones por financiamiento	12,317	2,665	34,979	70,884	75,692	91,845	-
Obligaciones con bancos e instituciones	325	-	-	170,938	547	400,222	377,065
Otras cuentas por pagar	1,940	1,752	35,927	5,412	2,232	-	3,939
Acumulaciones y otras obligaciones	4,943	4,745	409	3,303	58,430	23,893	7,010
Impuestos por pagar	1,220	1,128	4,762	17,623	3,658	841	313
Pasivos Totales	2,266,252	2,311,349	3,076,717	4,873,408	5,594,312	5,703,885	5,477,228
Patrimonio							
Capital	142,019	142,019	142,019	200,000	200,000	200,000	200,000
Reserva Legal	28,404	28,404	28,404	40,000	40,000	40,000	40,000
Resultados Acumulados	50,179	81,898	113,421	234,612	478,201	478,201	880,394
Resultados del Ejercicio	37,719	37,522	212,112	270,654	512,385	289,382	66,251
Patrimonio	258,321	289,844	495,955	745,266	1,230,585	1,007,583	1,186,646

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

Estado de Resultados CCI Puesto de Bolsa, S.A.							
(Cifras en Miles de RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Ingresos por instrumentos Financieros	109,042	33,074	129,751	325,402	699,654	395,338	157,123
A valor razonable	59,868	-5,094	19,708	231,453	738,469	450,783	183,474
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	48,724	19,356	5,928	64,111	-64,912	-65,420	16,182
A costo amortizado	450	18,811	104,114	29,838	26,097	9,976	-42,533
Ingresos servicios	4,458	48,217	115,950	27,458	43,471	9,126	4,830
Ingresos por asesorías financieras	4,458	48,217	115,950	27,458	43,471	9,126	2,792
Resultado por intermediación	-2,073	-2,092	13,587	-2,592	-23,287	-10,331	-7,317
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	3,780	1,788	21,766	5,553	5,699	2,809	8,186
Gastos por comisiones y servicios	-6,250	-5,102	-8,208	-8,174	-29,073	-13,182	-15,502
Otras comisiones	396	1,222	29	30	88	42	0
Ingresos (Gastos) por financiamiento	-780	-27	-1,224	-680	-17,927	-8,209	-3,839
Gastos por Financiamiento	-780	-27	-1,224	-680	-17,927	-8,209	-1,446
Gastos administrativos y comercialización	90,248	-85,846	-122,656	-175,913	-202,537	-79,785	-77,508
Otros Resultados	17,381	44,197	76,704	97,616	13,636	-16,757	-7,038
Reajuste y diferencia de cambio	-1,824	9,996	47,553	63,404	-13,146	-20,554	-7,144
Otros ingresos (gastos)	19,205	34,201	29,151	34,212	26,783	3,797	106
Utilidad antes de impuestos	37,779	37,522	212,112	271,291	513,012	289,382	66,251
Impuesto sobre la Renta	60	0	0	637	627	0	0
Utilidad Neta	37,719	37,522	212,112	270,654	512,385	289,382	66,251

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

Indicadores CCI Puesto de Bolsa, S.A.						
Indicadores de Rentabilidad	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Rentabilidad						
ROA	1.4%	5.9%	4.8%	7.5%	4.3%	1.0%
ROE	12.9%	42.8%	36.3%	41.6%	28.7%	5.6%
Utilidad Operativa	116,938,021	144,811,504	182,500,267	546,287,327	327,488,190	92,630,750
Margen de Utilidad Operativa	67.3%	54.1%	50.9%	73.0%	80.4%	54.4%
Utilidad neta/ingresos financieros	1.13	1.63	83.2%	73.2%	73.2%	0.42
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial	7.97	6.20	653.9%	454.6%	5.66	4.62
Patrimonio/activos	0.11	0.14	0.13	0.18	0.14	0.21
Endeudamiento Patrimonial índice de patrimonio y garantías de riesgo	8.0	6.2	6.5	4.5	5.7	4.6
	25.5%	63.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Liquidez						
Coficiente de liquidez USD	-	38.84	1.04	-	-	-
Coficiente de liquidez DOP	-	0.40	0.00	-	-	-

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