STARTA

REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS

INFORME SOBRE EMISIÓN Y CUMPLIMIENTO DEL EMISOR

BONOS CORPORATIVOS CAPITAL, CREDITO E INVERSIONES CCI, S.A. SIVEM-183

GRUPO CCI

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Abril - Junio 2026

Informe de las Condiciones de la Emisión y el Cumplimiento de las Obligaciones por parte del Emisor para el Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Capital, Crédito E Inversiones CCI, S.A. SIVEM-183

Trimestre abril / junio 2026

starta.do
Representante de la Masa de Obligacionistas
RTV. Economía de la Empresa y del Sector Público

Torre KM Suite 402. Avenida 27 de Febrero 325
Santo Domingo de Guzmán, D. N.

Tabla de contenidos

Introducción *4*

Resumen Ejecutivo del Informe *4*

Bonos corporativos Capital, Crédito e Inversiones, CCI S. A. SIVEM-183 ..... *6*

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta; **6**

b) Valor actualizado de las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación; **6**

c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión; **6**

d) Reporte del nivel de cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión; **6**

e) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles dados en garantía y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores de valores; **7**

f) 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; **7**

g) Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto de emisión; **7**

h) 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 de la masa para la comprobación; **7**

i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión; **8**

j) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del emisor, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión; **8**

k) Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión; **8**

l) Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia; **8**

m) Monto total de la emisión que ha sido colocado; **8**

n) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor; **9**

o) Enajenación de las acciones del emisor y las posiciones dominantes dentro de la composición accionarial, que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor; **9**

p) Colocación 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 los valores, entre otros. 9

q) Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines;..... 9

r) Cualquier actividad del emisor interna o externa que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.); . 9

s) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor; 9

t) Modificaciones al contrato de emisión; 10

u) La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el diez por ciento (10%) o más de su capital suscrito y pagado; 10

v) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión; 10

w) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor.....10

Anexos* *11

Metodología 11

Calificación de Riesgo Pacific Credit Rating 13

Introducción

El presente informe tiene como objetivo ofrecer un reporte sobre la emisión y el cumplimiento del emisor del Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Capital, Crédito e Inversiones, CCI S.A. **SIVEM-183** (Programa de Emisión) durante el trimestre abril-junio 2026. Esta es una emisión de **Capital, Crédito e Inversiones, CCI S.A.**, (Emisor) sociedad constituida bajo las normas vigentes en la República Dominicana y es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) en su calidad de emisor de oferta pública. El informe examina diversos aspectos clave, incluyendo la autenticidad de los valores anotados en cuenta, el uso de los fondos recaudados, el cumplimiento normativo del Emisor y otros elementos fundamentales para la protección de los intereses de los obligacionistas.

Las conclusiones incluidas en este documento se fundamentan en información obtenida de fuentes oficiales, incluyendo la SIMV, el Emisor, CEVALDOM y Pacific Credit Rating, así como información de dominio público de otras fuentes. Este informe se estructura en cumplimento con la normativa vigente y procura proporcionar a los aportantes y partes interesadas una visión clara sobre el estado actual del Emisor.

Resumen Ejecutivo del Informe

#	Aspecto	Descripción
1	Autenticidad de Valores	Los valores del Programa de Emisión en circulación se verificaron como como auténticas a través de los registros en CEVALDOM. Se encuentran colocados 3,000,000 del total de 15,000,000 valores autorizados con valor nominal de cien pesos dominicanos cada uno.
2	Cumplimiento Normativo	El Emisor cumplió con las obligaciones reglamentarias, incluyendo la remisión de información a la SIMV.
3	Calificación de Riesgo	En informe de julio de 2026, la calificadora Pacific Credit Rating elevó la calificación de riesgo "$_{DO}$A+" con perspectivas estables al Emisor y sus emisiones.
4	Gestión de Riesgos	No se identificaron conflictos de interés ni irregularidades en las operaciones del Emisor durante el trimestre abril-junio 2026.
5	Modificaciones y Estructura Organizacional	En febrero de 2026 se realizaron cambios al Comité de Riesgos del Emisor. No se realizaron cambios relevantes en la estructura organizacional durante el trimestre abril-junio 2026.
8	Política de Inversión	Los recursos obtenidos de la emisión se destinan a capital de trabajo del emisor y los beneficios de la primera operación realizada fueron destinados a un aporte de capital en una sociedad en la que el Emisor es accionista.

#	Aspecto	Descripción
9	Información y Comunicación	El Emisor cumplió con la normativa que exige la publicación de información relevante en su página web. Además, se remitieron a tiempo los informes regulatorios exigidos por la SIMV.

Bonos corporativos Capital, Crédito e Inversiones, CCI S. A. SIVEM-183

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta;

Capital, Crédito e Inversiones, CCI S. A. (en lo adelante "Emisor") es una empresa constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana, inscrita en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el número 1-30-72798-8, que realiza actividades de inversión en proyectos de capital privado. Es la propietaria de CCI Puesto de Bolsa, S.A. y conforma junto con ésta un Grupo Financiero. Grupo CCI. Adicionalmente, el Emisor se encuentra autorizado para la emisión de valores de oferta pública y registrado como emisor en el Registro de Mercado de Valores bajo el número SIVEV-071.

El Emisor fue autorizado mediante la Primera Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 25 de julio de 2025 a realizar un Programa de Emisión de Bonos Corporativos por hasta DOP 1,500,000,000. El Programa de Emisión se encuentra debidamente registrado en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVEM-183 ("el Programa de Emisión"). Los Valores del Programa de Emisión son anotados en cuenta y CEVALDOM es el custodio de estos valores según el Prospecto de Emisión.

El Programa de Emisión está autorizado a colocar un máximo de 15,000,000 de valores, por un monto a valor nominal de DOP 100.00 cada uno, de los cuales al cierre de junio 2026 se habían colocado 3,000,000. En las informaciones proporcionadas por CEVALDOM, se puede verificar que el número de valores autorizados por la SIMV y reportados como colocados corresponde con el número de valores bajo custodia a esa fecha. Por lo cual se verifica la autenticidad de los valores en circulación de este Programa de Emisión, representadas mediante anotaciones en cuenta.

b) Valor actualizado de las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación;

Este Programa de Emisión no otorga garantías específicas, sino que constituye una acreencia quirografaria a favor de los tenedores de valores.

c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión;

Este Programa de Emisión no cuenta con Administrador Extraordinario.

d) Reporte del nivel de cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión;

Este Programa de Emisión no otorga garantías específicas, sino que constituye una acreencia quirografaria a favor de los tenedores de valores, por lo que no cuenta con un veedor fiduciario para cumplimiento de garantía.

e) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles dados en garantía y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores de valores;

Este Programa de Emisión no otorga garantías específicas, sino que constituye una acreencia quirografaria a favor de los tenedores de valores.

f) 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;

El Programa de Emisión establece valores con tasa de interés fija durante toda la vigencia de cada emisión.

En ese sentido, la primera emisión del programa devenga una tasa de interés fija de once por ciento (11%) anual, vigente hasta su vencimiento en diciembre de 2030.

g) Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto de emisión;

El Programa de Emisión contempla opción de redención anticipada a partir del primer año desde la fecha de emisión. El nivel de liquidez corresponde ser revisado más adelante.

h) 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 de la masa para la comprobación;

El Emisor reportó que en fecha 16 de febrero de 2026 utilizó recursos obtenidos al vencimiento de la primera operación de crédito realizada con los fondos de la emisión de SIVEM-183, un monto de Doscientos Tres Mil Cuatrocientos dólares con 00/100 (USD 203,400.00), en aporte de capital en una sociedad en la cual el Emisor mantiene participación accionaria, en cumplimiento de compromisos previamente asumidos como socio.

Según el Prospecto de Emisión, los recursos del Programa de Emisión serán destinados 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 los fines del uso de fondos para financiamiento de capital de trabajo, el emisor no utilizará los fondos 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.

i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión;

CEVALDOM tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del Programa de Emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos Corporativos. Revisamos copia del Acto Auténtico, del prospecto, del contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por el Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos corporativos en circulación se componen de la siguiente manera:

Emisión de 3,000,000 de bonos corporativos del total de 15,000,000 autorizados	
Tasa de interés:	Tasa de Interés fija de 11% anual en pesos dominicanos.
Frecuencia de pago Tasa de Interés Fija:	Semestral
Fecha de emisión:	26 de diciembre de 2025
Fecha de vencimiento:	26 de diciembre de 2030

j) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del emisor, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión;

De acuerdo con la evaluación realizada por Pacific Credit Rating emitida en julio 2026, el Emisor y sus emisiones elevaron la calificación de riesgo a "$_{DO}$**A+**" con perspectiva Estable. De acuerdo con análisis realizado de la deuda correspondiente al Programa de Emisiones, Pacific Credit Rating considera que el Emisor 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.

k) Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión;

El Programa de Emisiones no establece límites específicos en relación con el endeudamiento para el Emisor.

l) Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia;

Se confirmó que el Emisor cumplió con las obligaciones de remisión de información periódica y notificaciones de hechos relevantes a la SIMV de manera oportuna, incluyendo el reporte del Representante de la Masa de Obligacionistas y la calificación de riesgo actualizada.

m) Monto total de la emisión que ha sido colocado;

En el periodo de colocación efectivo del 26 de diciembre del 2025 fueron colocados el 100% de los tres millones (3,000,000) de valores colocados en el mercado del Programa de Emisión, por un monto de trescientos millones de pesos (DOP 300,000,000.00). Durante el trimestre abril-junio 2026 no se realizaron nuevas emisiones.

n) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor;

El Programa de Emisión contempla opción de redención anticipada a partir del primer año desde la fecha de emisión. Se evaluará más adelante el cumplimiento del procedimiento.

o) Enajenación de las acciones del emisor y las posiciones dominantes dentro de la composición accionarial, que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor;

Durante el trimestre abril-junio 2026 no se reportaron cambios a la estructura accionaria del Emisor.

p) Colocación 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 los valores, entre otros.

Habiéndose colocado los valores el 26 de diciembre de 2025 y dado que se contempla opción de redención anticipada a partir del primer año desde la fecha de emisión, al cierre del trimestre abril-junio de 2026, no se reportaron acciones relevantes fuera del uso de fondos.

q) Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines;

Durante el período abril-junio 2026, no se iniciaron ni ejecutaron procesos de reestructuración societaria relacionados con el Emisor. La estructura y composición societaria se mantuvo sin variación durante el trimestre reportado.

r) Cualquier actividad del emisor interna o externa que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.);

Durante el período abril-junio 2026, no se reportaron actividades internas o externas que hayan entorpecido el funcionamiento normal del Emisor. Las operaciones transcurrieron sin incidentes, y no hubo causas laborales, administrativas ni de fuerza mayor que hayan afectado su normal desempeño.

s) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor;

Durante el período abril-junio 2026, no se reportaron acciones judiciales materiales iniciados en contra del Emisor.

t) Modificaciones al contrato de emisión;

Durante el periodo abril-junio 2026, no se realizaron modificaciones al contrato de emisión.

u) La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el diez por ciento (10%) o más de su capital suscrito y pagado;

Durante el trimestre abril-junio 2026 no se identificaron adquisiciones o enajenaciones de activos por parte del Emisor que alcance el 10% de su capital suscrito y pagado.

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

En febrero de 2026 se realizaron cambios al Comité de Riesgos del Emisor. Durante el trimestre abril-junio 2026 no se reportaron cambios a la estructura organizacional del Emisor.

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

No se identificaron faltas con respecto a las obligaciones establecidas en el contrato de emisión ni las disposiciones normativas vigentes. Tampoco se identificaron eventos con implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el Emisor.

Anexos

Metodología

Esta metodología procura que en el proceso de redacción del informe regulatorio se realice una revisión completa y rigurosa de las informaciones pertinentes, para que el contenido final provea seguridad y confianza a los inversionistas y el Regulador.

Confidencialidad y Ética

El Representante de la Masa de Obligacionistas (RMO) mantiene altos estándares de confidencialidad y ética profesional, salvaguardando la información sensible del Emisor a la que accede y asegurando su uso restringido al personal autorizado. Además, el RMO cumple con las mejores prácticas de protección de datos implementa medidas para identificar y gestionar posibles conflictos de interés.

Metodología de trabajo

El proceso de elaboración del informe se organiza en cuatro pasos:

I. **Recopilación y organización de datos:**

Se recopilan y organizan los datos provenientes de diversas fuentes, clasificadas en cinco categorías principales:

- **Documentos constitutivos de la Emisión de Valores:** Se examinan el Reglamento Interno, el Prospecto de Emisión y los Avisos de Colocación, que establecen las directrices y condiciones de emisión, así como sus modificaciones.
- **Documentación trimestral de gestión del Emisor:** Se analiza la documentación provista por el Emisor correspondiente al trimestre, que incluye información financiera, de gestión de activos, de procesos de gobierno corporativo y cumplimiento.
- **Información de la SIMV:** Se obtiene información oficial del Registro del Mercado de Valores sobre el Emisor y la emisión, así como hechos relevantes reportados al regulador.
- **Información de CEVALDOM:** Se verifica la cantidad de valores registrados, aportantes al cierre del trimestre, así como detalles sobre los pagos realizados a obligacionistas durante el trimestre.
- **Otras fuentes:** Se consulta información pública, incluyendo la disponible en la web del Emisor, la SIMV, así como noticias y publicaciones, que proporciona contexto adicional sobre la actividad del Emisor y el entorno económico en el que se desenvuelve. Si resulta relevante, se efectúan visitas a los lugares de operación de las inversiones del Emisor y se participa en eventos clave para obtener una mejor comprensión de las condiciones operativas del Emisor.

II. **Análisis de cumplimiento**

Se compara la información recopilada con los requerimientos de la SIMV para asegurar que se han cumplido las obligaciones de transparencia y reporte. Esto incluye verificar que los documentos y reportes estén completos, sean precisos y se hayan reportado en los plazos establecidos.

III. **Identificación de riesgos**

Se analizan hechos relevantes, cambios en la composición de la cartera, decisiones de gestión y comportamiento de los sectores económicos relevantes para identificar de forma temprana cualquier riesgo potencial que pueda afectar el rendimiento o la estabilidad del Emisor. Este análisis se hace con el propósito de informar oportunamente a los inversionistas.

IV. **Elaboración del reporte e información a los aportantes**

Se elabora el informe sobre Emisión y Cumplimiento del Emisor que detalla tanto el nivel de cumplimiento con las normativas reglamentarias. Asimismo, se comunica a los obligacionistas cualquier elemento observado sobre el comportamiento financiero y el manejo de la gestión del Emisor.

Mejora Continua

El proceso de trabajo es dinámico y revisable después de cada ciclo trimestral, para identificar áreas de mejora y ajustar procedimientos según sea necesario.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Comité No. 36-2026 | **Fecha de comité: 10 de julio del 2026**

Informe con estados financieros auditados al: **31 de diciembre 2025.**

Estados financieros interinos al: **31 de marzo 2026.** | **Sector Financiero / República Dominicana**

Información Cualitativa al: **31 de marzo 2026.**

Elminson De Los Santos
Analista Principal
esantos@ratingspcr.com

Suseli López
Analista de Riesgo
slopez@ratingspcr.com

(809)-373-8635

Calificación

Fortaleza Financiera

DO A+

Bonos Corporativos

DO A+

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.

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".

HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Tipo de Instrumento	Fecha de Información	Fecha de Comité	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	sep-24	29-nov-2024	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-168)	sep-24	29-nov-2024	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	dic-24	17-jun-2025	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-168)	dic-24	17-jun-2025	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-183)	dic-24	17-jun-2025	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	sep-25	16-ene-2026	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-168)	sep-25	16-ene-2026	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-183)	sep-25	16-ene-2026	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	dic-25	10-jul-2026	DO A+	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-168)	dic-25	10-jul-2026	DO A+	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-183)	dic-25	10-jul-2026	DO A+	Estable

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. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen 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."

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (https://informes.ratingspcr.com), 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, Pacific Credit Ratings (PCR) decidió el **alza** a la calificación de **"DO A"** a **"DO A+"** a la **"Fortaleza Financiera" y al "Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos";** y mantener la perspectiva en **"Estable"** de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, con información auditada al **31 de diciembre 2025**. La calificación se sustenta en el aumento constante de la posición patrimonial principalmente por resultados acumulados, ya que la empresa realiza la reinversión de las utilidades las cuales provienen de la estabilidad en los ingresos por instrumentos financieros por la efectiva gestión del portafolio de inversiones en instrumentos de alta calidad, así como por ganancia en subsidiarias, lo que le ha permitido holgados indicadores de solvencia y de rentabilidad.

Resumen Ejecutivo

- **Calidad de los activos y del portafolio de inversión.** La compañía mantiene inversiones en sociedades, principalmente por la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa 82.05%, complementada con el proyecto murales 8.72% y Caribbean Transmission Development Co. Adicionalmente, se destaca las inversiones en instrumentos financieros, específicamente Fideicomiso TAC-FID-0046, además de las inversiones en instrumentos soberanos en Banco Central, Rep. Dom.-BCRD y Ministerio de Hacienda-MH, con calificación de riesgo de "BB- ", que estas están sujetas a riesgo soberano mostrando una baja exposición de riesgo.

- **Holgados niveles de solvencia.** Al cierre del segundo semestre del 2025, el índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 79.38%, mostrando una ligera disminución de 2.86%; mientras que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 1.26 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 1.22 veces), como resultado del aumento en el total de activos (+20.31%), concentrado en inversiones en Inversiones en sociedades, documentos por cobrar, así como en inversiones en instrumentos financieros; en tanto que la variación del patrimonio fue de (+16.13%), principalmente por resultados acumulados. La compañía se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

- **Holgados indicadores de rentabilidad.** A la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en: ROA (Rentabilidad de los Activos): 17.44% y ROE (Rentabilidad del Patrimonio): 21.98%; esto se debe a la contracción mostrada en la utilidad neta DOP334.79 millones (-29.96%), colocándose la misma en DOP782.82 millones, la cual se vio presionada por el aumento de gastos por comisiones y servicios, gastos financieros y gastos administrativos y comercialización, a lo anterior se considera menores ingresos por instrumentos financieros e ingresos servicios, así como por la contracción en ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa cuenta con holgados indicadores de rentabilidad y la capacidad de la empresa para seguir generando utilidades producto de sus actividades de operación y las ganancias en las subsidiarias.

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

Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación podrían ser:

- Aumento continuo del portafolio de inversiones manteniendo una buena calidad crediticia, que se traduzca en mejores ingresos por instrumentos financieros.
- Crecimiento del patrimonio por mejora en la utilidad neta por mejores ingresos por inversiones y ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación que le permita disminuir su endeudamiento patrimonial y refuerce la mitigación del riesgo asociado tasas de interés.
- Mostrar la estabilidad en su indicador de eficiencia operativa y la adecuada gestión de los gastos financieros y gastos administrativos.

Los factores que podrían desmejorar la calificación podrían ser:

- Desmejora continúa del portafolio de inversiones que afecte la calidad crediticia, que se traduzca en desmejoras de los ingresos por instrumentos financieros.
- Fuertes variaciones en las tasas de interés que afecten el margen financiero o spread.
- Aumento en el endeudamiento patrimonial por la reducción sostenida en la utilidad neta por menores ingresos por inversiones y ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones algunas.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) Incremento significativo en las tasas de interés, que representa una disminución en el precio del instrumento y pudiese afectar limitadamente el costo del endeudamiento variable vigente así futuras emisiones o deudas nuevas. (ii) Fenómenos atmosféricos como son lluvias constantes, huracanes y tormentas eléctricas los cuales pueden desencadenar afectación y paros en la economía, afectando los distintos sectores comerciales.

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 auditados para los periodos comprendidos desde 31 de diciembre 2021 hasta 31 de diciembre 2025; así como estados financieros no auditados para los periodos 30 de marzo 2026 vs. 30 de marzo 2025.
- **Detalle del portafolio de inversiones financieras:** por emisor, monto, país, tipo de instrumento, tipo de tasa, fecha de compra, fecha de vencimiento, moneda, calificación de riesgo del instrumento o emisor, entidad calificadora, valor en libros, valor de mercado, pérdida o ganancia por valuación, provisiones; inversiones Financieras permanentes y temporales.
- **Principales Manuales:** manual de políticas de riesgo de mercado, manual de gobierno corporativo, código de ética en la conducción de los negocios, manual de continuidad de tecnología de información, negocios y operaciones. Manual de cumplimiento para la prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.
- Plan estratégico y modelo de gestión.
- **Informe de la Economía Dominicana** al 31 de mayo del 2026, elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Hechos Relevantes

Primera emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-183, por un monto de:1ra emisión DOP 300.00millones, emitidos el 26 de diciembre de 2025.

Panorama Internacional

El panorama económico internacional en 2025 estuvo marcado por tensiones comerciales y geopolíticas que moldearon el crecimiento económico hasta alcanzar un 2.70%, según datos del Banco Mundial. Este nivel de crecimiento estuvo ligeramente por encima de las estimaciones (2.40%). Para 2026 se proyecta un crecimiento económico mundial de 2.60%, similar al reportado en los últimos años, explicado por un panorama mixto entre efectos adversos por políticas arancelarias e incertidumbre geopolítica versus un contexto de condiciones de financiamiento favorables, en línea con la política monetaria más flexible.

Para América Latina, el Banco Mundial estima un crecimiento de 2.30%, limitado en buena medida por restricciones comerciales aún significativas y con economías con demandas internas aún bajas que pueden llegar a contrarrestar el efecto positivo de una política monetaria más flexible y un acceso a financiamiento favorable. Otro riesgo previsible en el ámbito social es un endurecimiento de las políticas migratorias que frenen el flujo de remesas hacia países con dependencia mediana y alta de estos ingresos, en conjunto con efectos del cambio climático, específicamente el fenómeno de “El niño” que podría provocar sequías y afectar los niveles de producción principalmente en productos agropecuarios.

En materia de tasas de interés internacionales, luego de la postura restrictiva adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos durante 2025, se anticipa que en 2026 continúe un proceso gradual de normalización monetaria. Bajo un escenario base de convergencia sostenida de la inflación hacia su meta y un mercado laboral que mantenga dinamismo sin presiones salariales, la tasa de referencia podría ubicarse en un rango de entre 3.00% y 3.25% hacia finales del año. No obstante, esta trayectoria permanecerá estrictamente condicionada a la evolución de los indicadores de inflación subyacente y a las señales de holgura o tensión en el empleo, factores que determinarán el ritmo y la magnitud de eventuales ajustes adicionales.

Contexto Económico Local

El 31 de mayo del 2026, el indicador mensual de actividad económica (IMAE), reflejaron un incremento interanual de 4.70%. Con este resultado, el crecimiento promedio acumulado durante los primeros cinco meses del año se sitúa en 4.20%, resaltando que el mismo se produce en un contexto externo convulso, marcado por tensiones geopolíticas en Medio Oriente y un incremento de los costos de transporte internacional de mercancías y del petróleo.

El comportamiento exhibido por la economía durante el mes de mayo de 2026 obedece principalmente a la expansión del valor agregado real de los sectores construcción (7.10%), minería (6.40%) y las actividades de servicios en su conjunto (5.30%), destacándose entre estas últimas servicios profesionales (8.30%), servicios financieros (8.20%), enseñanza (7.70%), otras actividades de servicios de mercado (6.50%), hoteles, bares y restaurantes (6.20%), salud (6.10%) y transporte y almacenamiento (5.10%). En adición, la manufactura local creció 2.90% y la agropecuaria 2.00%, mientras el valor agregado de la manufactura de zonas francas registró una variación de -4.10%.

El BCRD explica que la expansión interanual de 7.10% en mayo de 2026 de la construcción estuvo impulsada por la ejecución de proyectos comerciales, residenciales y turísticos de capital privado, así como por condiciones adecuadas de financiamiento. En este contexto, al cierre de mayo de 2026 el crédito al sector creció 23.70% de forma interanual, equivalente a más de DOP35,000.00 millones adicionales respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño también se reflejó en el aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos de construcción, evidenciando los encadenamientos productivos que caracterizan al sector. En tanto que, la minería registró un crecimiento interanual de 6.40%, explicado por el aumento en la extracción de oro y plata, en un contexto de los precios internacionales favorables de estos metales. Asimismo, la manufactura local se expandió 2.90%, en gran medida por incrementos en la producción de minerales no metálicos, bebidas alcohólicas y sustancias químicas.

El valor agregado de la actividad de hoteles, bares y restaurantes exhibió un crecimiento interanual de 6.20%, impulsado en gran medida por el incremento en la llegada de pasajeros no residentes por vía aérea. Durante el referido mes se recibieron 743,983 turistas, lo que representa un aumento de 10.40% respecto a mayo de 2025. Asimismo, el flujo acumulado de turistas internacionales alcanzó 4,146,831 personas en los primeros cinco meses del año, equivalente a un crecimiento de 10.80% en comparación con igual período del año anterior. Este favorable desempeño refleja el impacto de las estrategias de promoción implementadas por el Ministerio de Turismo, orientadas a fortalecer la presencia del país en los principales mercados emisores y a diversificar el origen de los visitantes internacionales.

En lo que respecta a la actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas, la misma experimentó un crecimiento interanual de 8.20%, incidiendo en este resultado la expansión de 8.60% del crédito dirigido al sector privado en moneda nacional y extranjera, equivalente a DOP203,000.00 millones, adicionales con respecto a mayo del año 2025. De acuerdo con el Banco Central continuará monitoreando el desempeño de la economía dominicana en un entorno internacional caracterizado por elevada incertidumbre, procurando que la política monetaria contribuya a preservar la estabilidad de precios y condiciones macroeconómicas adecuadas.

Contexto Sistema

Al cierre de mayo de 2026, los activos acumulados de los puestos de bolsa alcanzaron DOP407,469.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP314,003.00 millones), para un incremento de DOP93,466.00 millones (+29.77%), lo que evidencia el dinamismo y la solidez de los puestos de bolsa, siendo un ente clave con su aporte al crecimiento de la actividad económica del país.

El sector de puestos de bolsas está compuesto por 15 entidades; dicho sector presenta una concentración alta de mercado donde los cincos (5) tienen una participación conjunta de DOP263,692 millones, equivalente a (64.71%) de los activos totales; siendo estos: Parval Puesto de Bolsa 13.66%, United Capital Puesto de Bolsa, S.A. 13.38%, Interval, S.A. 13.26%, Alpha Sociedad de Valores, S.A.12.54% e Inversiones Popular puesto de Bolsa, S.A. 11.88%; mientras el monto restante DOP143,777.00 millones, corresponden a los otros 10 puestos de bolsas para una participación conjunta de 35.29%.

En tanto que el total de pasivos sumó DOP359,939.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP277,335.00 millones), para un incremento de DOP82,604.00 millones (+29.78%), el comportamiento mostrado es similar al de los activos, donde los primeros cinco puestos de bolsa suman en conjunto DOP234,763.00 millones, con una participación 66.22%. Mientras que, el patrimonio del sector sumó DOP47,527.00 millones, para un aumento de DOP10,860.00 millones (+29.62%), donde los que muestran mayor fortalecimiento en su estructura patrimonial corresponde a: Primma Valores, Excel Puesto de Bolsa, Alpha Sociedad de Valores, Parval Puesto de Bolsa, United Capital, Capitalia y otros con variación menos significativa.

CCI Puesto de Bolsa, Subsidiaria de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

PCR observa que, al 31 de mayo del 2026, CCI Puesto de Bolsa, posee un total de activos por DOP16,299.00 millones, para una participación de mercado del 4.00% del total de activos de los puestos de bolsa; mientras que los pasivos de la entidad totalizaron DOP13,310.00 millones, representando de igual forma un 3.70% de los pasivos totales. Por último, observamos que el patrimonio del puesto de bolsa se situó en DOP2,988.00 millones, mostrando un alza significativa de DOP616.00 millones (+25.97%), producto del incremento en resultados acumulados, se espera un crecimiento constante por el fortalecimiento de la estructura patrimonial y la reinversión de utilidades a medida que aumente su participación dentro de la plaza.

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

De acuerdo con la evaluación interna realizada por PCR mediante la encuesta ESG, se concluyó que la compañía cuenta con una estructura sólida de gobierno corporativo y desarrolla actividades de responsabilidad social empresarial con un marcado enfoque social y sin fines de lucro. El puesto de bolsa cuenta con el Código de Gobierno Corporativo de la sociedad está dispone que el consejo de administración adoptará los lineamientos de Gobierno Corporativo de CCI Puesto de Bolsa y el Comité de Nombramiento y Remuneraciones se encuentra designado como grupo. Se conformarán los comités de riesgos y ciberseguridad; comité de nombramiento y remuneración; comité de auditoría; comité legal; unificación de los comités PLAFT y cumplimiento regulatorio.

La entidad cuenta con un Consejo de Administración integrado por 7 miembros: un presidente, un vicepresidente, una secretaria, tres consejeros externos independientes y un consejero interno ejecutivo. 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 en el 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.

El Capital autorizado Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A. es de DOP140.00 millones, conformado por 1,400,000 acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de DOP100 cada una. El capital social suscrito y pagado es de DOP120.23 millones, compuesto por 1,202,337 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de DOP100 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. La institución cuenta con 5 accionistas, siendo el accionista mayoritario siendo el accionista mayoritario una persona jurídica denominada Neman Administration, S.A. con el 46.47% de participación sobre el capital social, seguido de José Antonio Fonseca Zamora 23.89% y Serafina Rita Scannella 23.89%, con una participación conjunta de 47.79%; adicionalmente se consideran acciones en tesorería 5.61% y una participación menor del señor Renato Paulino Guerra Modernell 0.12%. Asimismo, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario con 99.999710%. Asimismo, como la participación del accionista minoritario una persona natural (José Antonio Fonseca Zamora 0.000290%).

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 actualizo el plan de continuidad de negocios, se desarrollaron y aprobaron una batería de políticas y procedimientos de SCI que apoyan el programa de SCI. Adicionalmente, en temas de tecnología el año pasado lanzamos la aplicación y el portal de CCI obtuvo mejoras hacia la experiencia del usuario. El manual de políticas y procedimientos de SCI y las diferentes políticas funcionales han sido realizadas y se encuentran a la fecha de análisis pendientes de aprobación por el Comité de Riesgos y Ciberseguridad.

Prevención de Lavado de Activos

Los Miembros del Consejo de Administración, Accionistas y Empleados de la entidad tienen la responsabilidad de conocer y el compromiso de cumplir y hacer cumplir las leyes, normas y reglamentos legales vigentes que enfrenta el delito del Lavado De Activos Y Financiamiento Del Terrorismo de origen de actividades ilícitas, así como el Manual Interno de Prevención de Lavado de Activos aprobado por la Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana. Por tanto, todos los colaboradores de la institución estarán en la obligación del cumplimiento de estas normas.

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

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

Riesgo Financiero:

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

Para la correcta administración de estos riesgos se establecen los procedimientos de reporte, los límites y facultades de aprobación de límites o excesos de límites con los seguimientos debidos por los órganos de gobierno corporativo; con el objetivo de identificarlos, transferirlos o minimizar sus efectos, así como evitar la generación de nuevos riesgos, asegurando el cumplimiento de las leyes dictadas por los entes reguladores. Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, mantendrá un monitoreo continuo de los límites de riesgo establecidos a través del área de riesgo, responsable de establecer el seguimiento de los límites de exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado y cualquier otro límite establecido por el consejo de administración.

Riesgo de Crédito:

El Riesgo de Crédito surge del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el deudor no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales. En concordancia con lo anterior Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, ha identificado los siguientes tipos de riesgos: Riesgo de Contraparte, Riesgo idiosincrático, Riesgo de concentración, Riesgo de convertibilidad o cross border, Riesgo de conversión, Riesgo de transferencia, Riesgo de emisor, Riesgo de crédito directo. Para las cuales se tienen políticas de crédito y límites establecidos en cada categoría, de acuerdo con el perfil de riesgo crediticio y a la condición patrimonial del sujeto objeto del límite de crédito.

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

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

Riesgo de 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 Mercado:[1]
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 2025 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, observa un incremento en la posición en moneda extranjera, derivado de la reducción en los pasivos líquidos. Sin embargo, la institución mantiene una cobertura holgada en esta moneda cubriendo cualquier exposición de pérdida.

Riesgo de Tasa de Interés:
En cuanto al riesgo de tasa de interés, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, evalúa diferentes escenarios con la finalidad de realizar pruebas de estrés relevantes para su administración; por tanto, el Área de Análisis y Control de Riesgos prepara un informe mensual, en el cual se pondera el grado de cumplimiento a las políticas, procedimientos y límites de exposición, así como los resultados obtenidos de las simulaciones y el reporte de la suficiencia de los sistemas de medición del riesgo de tasa de interés. No obstante, el cálculo del método de valor en riesgo (VaR) se efectúa diariamente, y tiene la finalidad de cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida máxima en un intervalo de confianza determinado.

Al 31 de diciembre del 2025, el volumen de activos expuestos a Var se ubicó en DOP929.92 millones, representando el 0.20% del patrimonio total y reflejando una exposición de riesgo baja que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés. Destacando que la empresa cuenta con cobertura suficiente para mitigar este riesgo del VaR, se observa una menor exposición.

Riesgo de Liquidez:
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 Cuantitativo de Indicadores Contables y Financieros

Calidad de 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 representando el 79.18% del total de los activos y que le permite una mayor rentabilidad de sus inversiones.

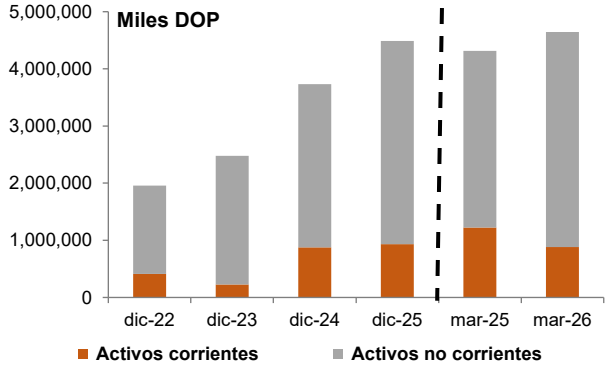
Al 31 de diciembre de 2025, los activos totalizaron DOP4,487.46 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP3,729.91 millones), para un incremento de DOP757.54 millones (+20.31%). Se observa una concentración de los activos en la partida de inversiones en sociedades, siendo la más relevante dentro de dichas operaciones ubicándose en DOP3,553.11 millones, para un incremento de DOP702.33 millones (+24.64%), principalmente por la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa 82.05%, así como por el proyecto murales 8.72%, seguido de Caribbean Transmission Development Co. LLC 8.39% y una participación menor 0.84% en CCI, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

En tanto que, la cuenta de documentos por cobrar DOP614.38 millones, con un incremento interanual de DOP125.80 millones (+25.75%), debido a que, la Compañía mantiene vigentes nuevos contratos por documentos por cobra a un plazo menores a seis meses, las tasas de rendimiento anual oscilan entre 12% a 15.50%; efectivo y equivalentes de efectivo ubicada DOP6.45 millones, con una disminución interanual relevante de DOP11.17 millones (-63.40%) derivado de menores ingresos por intereses sobre las cuentas bancarias de ahorro y corriente.

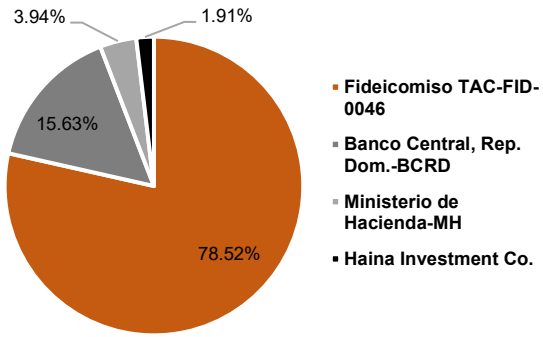
Portafolio de inversiones
Al cierre del segundo semestre del 2025, se consideran también las inversiones a valor razonable con cambios en resultados situada en DOP309.09 millones, con una contracción de DOP60.65 millones (-16.40%), donde el portafolio presenta una alta concentración en instrumentos de renta variable por la participación que mantienen en el Fideicomiso TAC-FID-0046 por un monto de DOP242.71 millones, que califican como entidades estructuradas, en las cuales la Compañía participa en calidad de fideicomitente y/o beneficiario; adicionalmente se consideran las inversiones en instrumentos soberanos por DOP60.49 millones, específicamente en Banco Central, Rep. Dom.-BCRD y Ministerio de Hacienda-MH, con calificación de riesgo de “BB- “, que estas están sujetas a riesgo soberano mostrando una baja exposición de riesgo; así como las inversiones en Haina Investment Co. DOP5.89 millones, con calificación de AA; mientras que la participación por moneda es 84.37% en dólares de los estados unidos y un 15.63% en pesos dominicano. La calidad de las inversiones es sólida, predominando Fideicomiso y complementado con activos soberanos y una participación menor en sectores corporativos, mostrando una estrategia alineada con su apetito de riesgo.

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

Composición Activos Corrientes y No Corrientes
Al 31 diciembre 2025 y 31 de marzo 2026



Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de diciembre de 2025



Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

A marzo de 2026, los activos sumaron DOP4,647.01 millones, mostrando un incremento interanual de DOP334.73 millones (+7.76%). Se observa una concentración de los activos en la partida de inversiones en sociedades siendo la más relevante dentro de dichas operaciones con DOP3,762.62 millones, las cuales se muestran rentables, principalmente por el efecto de la revalorización de las acciones que mantiene el emisor en su subsidiaria, la cual es una subsidiaria de la matriz; seguida de inversiones a valor razonable con cambios en resultados por DOP867.43 millones. En conclusión, la compañía ha logrado mantener una estructura adecuada de sus activos de acuerdo con la actividad principal a la cual se dedica.

Pasivos

PCR observa que, el puesto de bolsa mantiene una estructura solida en la composición de sus pasivos, donde cuenta con mayor participación corresponde a obligaciones por instrumentos financieros emitidos (bonos corporativos), que representa el 99.73%.

Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos totalizaron DOP925.47 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP662.74 millones, para un incremento de DOP262.73 millones (+39.64%), debido al crecimiento de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos de DOP639.51 millones (2.26 veces), corresponde a la colocación de nuevas emisiones del programa de bonos corporativos, durante el año suman DOP625.00 millones, destinados a capital de trabajo, así como para financiamiento de inversiones y planes de inversión estratégicos, además diversificar la fuente de financiamiento. Además, se consideran las provisiones por DOP2.20 millones con una reducción (-4.85%), al igual que impuestos por pagar (-94.49%). Estas variaciones reflejan la favorable gestión de la compañía respecto a sus obligaciones.

A marzo 2026, los pasivos mantienen su tendencia con relación a diciembre 2025, totalizando DOP937.59 millones, la misma es acorde a la postura de la institución con relación a su estrategia respecto a las obligaciones adquiridas.

Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable. La Compañía cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano, del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y del Banco Central de la República Dominicana, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, la Compañía cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna. El nivel de liquidez de la Compañía es monitoreado a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 374.01 veces, reflejando una posición financiera altamente solida frente a las obligaciones de corto plazo. Este resultado se debe principalmente a in incremento significativo en los activos corrientes, superior al crecimiento registrado en los pasivos corrientes. PCR observa que este nivel de liquidez reduce el riesgo de iliquidez y mejora la capacidad de respuesta ante contingencias.

Patrimonio

A diciembre 2025, el patrimonio ascendió a DOP3,561.99 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP3,067.17 millones), lo que implicó un crecimiento interanual de DOP494.82 millones (+16.13%), esto se debe al incremento en los resultados acumulados se colocaron en DOP2,651.61 millones, para un alza de DOP829.60 millones (+45.53%), por la transferencia de los resultados del ejercicio anterior, así como por el pago de dividendo por DOP288.00 millones. Es importante destacar que los resultados del ejercicio sumaron DOP782.82 millones, para una disminución de DOP334.79 millones (-29.96%), por menores ganancia en participación de subsidiarias y asociada bajo el método de participación, así como por la contracción en ingresos por instrumentos financieros y los ingresos de servicios. En tanto que el capital social se ha mantenido constante durante los últimos cinco años con DOP120.23 millones. En conclusión, la compañía tiene como estrategia fortalecer su estructura de patrimonio, a treves de la reinversión de los resultados acumulados y del periodo, para hacer frente a sus obligaciones y cualquier eventualidad.

A marzo 2026 el patrimonio mantiene un comportamiento reflejado a diciembre 2025, incrementado por sus resultados en el ejercicio y otros resultados integrales derivado a la apreciación de los valores invertidos.

Riesgo de Solvencia

Al cierre del segundo semestre del 2025, el índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 79.38%, mostrando una ligera disminución de 2.86%; mientras que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 1.26 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 1.22 veces), como resultado del aumento en el total de activos (+20.31%), concentrado en inversiones en Inversiones en sociedades, documentos por cobrar, así como en inversiones en instrumentos financieros; en tanto que la variación del patrimonio fue de (+16.13%), principalmente por resultados acumulados. La compañía se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

Al 31 de marzo 2026 el patrimonio totalizó DOP3,709.41 millones, en comparación al periodo anterior (marzo 2025: DOP3,342.78 millones), para un incremento de DOP366.63 millones (+10.97%); mientras que la estructura de activos mostro un alza de DOP334.73 millones (+7.76%); dando como resultado un indicador de solvencia de 79.82%, así como un índice de apalancamiento financiero de 1.25 veces. PCR observa el constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

Resultados Financieros

Al cierre de diciembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros totalizaron DOP110.69 millones, presentando una reducción interanual de DOP129.36 millones (-53.89%) debido a una disminución en los ingresos por instrumentos a costo amortizado de (-8.61 veces) y valor razonable de (-44.99%), por pérdidas por cambio en el valor razonable del portafolio de inversiones y el impacto de tipo de cambio.

Los ingresos por servicios se colocaron en DOP4.51 millones, para una disminución de DOP3.73 millones (-45.26%), debido a menores asesorías financieras; mientras que, los gastos por comisiones y servicios sumaron DOP1.78 millones, dando un resultado de intermediación DOP2.73 millones, con una contracción de DOP5.28 millones (-65.92%), asociados a comisiones por servicios bursátiles cobrados por la Bolsa de Valores de la Rep. Dom y la Superintendencia del Mercado de Valores.

En cuanto a los gastos por financiamiento se posicionaron en DOP69.44 millones, con un incremento de DOP35.35 millones (+1.04 veces), producto de las nuevas colocaciones del programa de bonos corporativos; adicionalmente, se observó que los ingresos por intereses ganados se ubicaron en DOP72.29 millones, aumentando DOP53.73 millones (+2.89 veces). Por otra parte, los gastos administrativos y de comercialización totalizaron DOP25.76 millones, lo que significa un aumento de DOP6.77 millones (+35.67%); principalmente por sservicios de proveedores locales dentro de los que se incluyen honorarios por auditoría externa y otros servicios; así como remuneraciones y beneficios al personal; compensaciones a directores, gastos de impuestos y otras partidas con una participación menor. 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.

A marzo 2026, los ingresos por instrumentos financieros se presentaron en negativo totalizando DOP31.27 millones, presentando una contracción de (-1.51 veces), atribuidos a menores los ingresos por instrumentos a valor razonable y a costo amortizado. 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 DOP437.23 miles; mientras que los ingresos por servicios presentaron un saldo de DOP0.00 derivados de la ausencia de ingresos por asesoría financieras.

Rentabilidad

A la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en: ROA (Rentabilidad de los Activos): 17.44% y ROE (Rentabilidad del Patrimonio): 21.98%, mostrándose inferior al periodo anterior (diciembre 2024: ROA: 29.96% y ROE: 36.44%), respectivamente; esto se debe a la contracción mostrada en la utilidad neta DOP334.79 millones (-29.96%), colocándose la misma en DOP782.82 millones, la cual se vio presionada por el aumento de gastos por comisiones y servicios, gastos financieros y gastos administrativos y comercialización, a lo anterior se considera menores ingresos por instrumentos financieros e ingresos servicios, así como por la contracción en ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa cuenta con holgados indicadores de rentabilidad y la capacidad de la empresa para seguir generando utilidades producto de sus actividades de operación y las ganancias en las subsidiarias.

A marzo 2026, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 3.17% y ROE: 3.97%), en comparación al período anterior (marzo 2025: ROA: 6.39% y ROE: 8.24%), esto debido a que la utilidad neta se situó en DOP147.42 millones, evidenciando una contracción interanual de DOP128.19 millones (-46.51%); la variación es fundamentalmente por menores ingresos e ingresos de servicios y la contracción de ganancia en subsidiarias, bajo el método de participación, en tanto que se observa un alza de gastos por financiamiento y gastos administrativos y comercialización. En conclusión, al cierre del primer trimestre la empresa mantiene la estabilidad en sus indicadores de rentabilidad, pese a la contracción mostrada en la utilidad, se espera un comportamiento favorable para los próximos trimestres.

Instrumento Calificado
Bonos Corporativos-SIVEM-168[2]

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISÍON

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 DOP400,000,000.00.
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:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Al 31 de diciembre 2025 Capital, Crédito e Inversiones CCI, colocó el monto total del programa de emisiones por DOP400.00 millones. La primera emisión colocada el 24 de mayo 2024 por un monto de DOP75.00 millones, a una tasa de un 12.00% con un vencimiento al 2029; en tanto la segunda emisión fue colocada el 23 de enero 2025 por un monto de DOP200.00 millones, a una tasa de un 11.50%, la tercera emisión fue colocada el15 de abril del 2025 por un monto de DOP75.00 millones, a una tasa de 11.50% y la cuarta emisión fue colocada el 28 de julio 2025 por DOP50,000 millones, con una tasa de un 12.00%; estas últimas tres con un vencimiento al 2030. Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad a la inversión en capital de trabajo del emisor.

Emisión	Cantidad de Valores por emitir	Monto colocado	YTD Interés	Periodicidad de pago	Tipo de tasa	Fecha de emisión	Vencimiento
Primera emisión	Bonos Corporativos	75,000,000,.00	12.00%	Semestral	Fija DOP	24 de mayo del 2024	24 de mayo del 2029
Segunda emisión	Bonos Corporativos	200,000,00.00	11.50%	Semestral	Fija DOP	23 de enero del 2025	23 de enero del 2030
Tercera emisión	Bonos Corporativos	75,000,000,.00	11.50%	Semestral	Fija DOP	15 de abril del 2025	15 de abril del 2030
Cuarta emisión	Bonos Corporativos	50,000,00.00	12.00%	Semestral	Fija DOP	28 de julio del 2025	28 de julio del 2030
Pendiente de emisión	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

[2] Véase referencia del uso de los fondos, garantías y redención anticipada en el prospecto de emisión en la sección 2.1.2.11.

Bonos Corporativos-SIVEM-183[3]

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

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.

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Al 31 de diciembre de 2025, colocó la primera emisión del programa el 26 de diciembre 2025 por un monto de DOP300.00 millones, a una tasa de un 11.00% con un vencimiento al 2030. De acuerdo con análisis realizado de la deuda, PCR considera que la empresa cuenta con las capacidades para el pago de sus obligaciones, esto como resultados de la generación de ingresos de la nueva emisión. Permitiendo aumentar sus niveles de liquidez en el corto plazo y la obtención de dividendos.

Emisión	Cantidad de Valores por emitir	Monto colocado	YTD Interés	Periodicidad de pago	Tipo de tasa	Fecha de emisión	Vencimiento
Primera emisión	Bonos Corporativos	300,000,000,.00	11.00%	Semestral	Fija DOP	26 de diciembre del 2025	26 de diciembre del 2030
Pendiente de emisión	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

[3] Véase referencia del uso de los fondos, garantías y redención anticipada en el prospecto de emisión en la sección 2.1.2.11.

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	dic-25	mar-25	mar-26
Activos Totales	**1,714,424**	**1,956,195**	**2,478,050**	**3,729,910**	**4,487,455**	**4,312,272**	**4,647,006**
Activos corrientes	**247,327**	**410,373**	**225,627**	**877,225**	**933,616**	**1,226,575**	**883,717**
Efectivo y Equivalente de efectivo	116,794	68,804	34,712	17,622	6,449	68,461	10,247
Inversiones en Instrumentos financieros	112,746	324,349	182,899	369,743	309,091	478,569	867,429
Documentos por cobrar	-	-	-	488,584	614,380	678,209	-
Impuestos pagados por anticipados	16,679	15,939	3,422	1,260	3,696	1,262	5,911
Otras cuentas por cobrar	1,108	1,282	4,593	17	-	74	130
Activos no corrientes	**1,467,097**	**1,545,822**	**2,252,423**	**2,852,685**	**3,553,840**	**3,085,696**	**3,763,289**
Inversiones en sociedades	1,369,047	1,543,434	2,250,225	2,850,789	3,553,115	3,083,734	3,762,622
Activos intangibles	1,469	1,273	1,072	875	678	826	629
Mobiliario y equipo neto	250	144	174	82	47	73	38
Otros Activos	1,030	970	952	940	-	940	-
Cuentas por cobrar relacionadas	95,203	-	-	-	-	124	-
Dividendos por cobrar	98	2	1	-	-	-	-
Pasivos Totales	**383,918**	**479,220**	**348,481**	**662,739**	**925,468**	**969,487**	**937,594**
Pasivos corrientes	**275,302**	**258,236**	**8,818**	**265,257**	**2,496**	**357,711**	**1,912**
Obligaciones por financiamiento relacionados	264,591	253,916	-	257,380	-	351,679	-
Otras cuentas por pagar	8,025	63	7,833	200	-	1,026	180
Provisiones	-	765	808	2,314	2,202	901	1,327
Acumulaciones y otras obligaciones	2,268	3,326	-	16	-	109	118
Impuestos por pagar	418	165	177	5,347	295	3,995	288
Pasivos no corrientes	**108,616**	**220,984**	**339,663**	**397,481**	**922,971**	**611,776**	**935,682**
Cuentas por pagar relacionadas	108,616	220,984	132,960	114,018	-	114,009	20
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	206,704	283,463	922,971	497,767	935,662
Patrimonio	**1,330,506**	**1,476,975**	**2,129,569**	**3,067,172**	**3,561,988**	**3,342,784**	**3,709,412**
Capital social suscrito y pagado	113,484	113,484	113,484	113,484	113,484	113,484	113,484
Reservas Legal	9,247	14,082	14,082	14,082	14,082	14,082	14,082
Otros resultados integrales	1,132,775	1,301,542	1,855,087	-	-	2,939,606	3,434,422
Resultados Acumulados	8,960	96,702	189,050	1,822,004	2,651,607	-	-
Resultados del Ejercicio	66,040	(48,835)	(42,133)	1,117,602	782,815	275,613	147,425
Total de pasivos y patrimonio	**1,714,424**	**1,956,195**	**2,478,050**	**3,729,910**	**4,487,455**	**4,312,272**	**4,647,006**

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Estado de Resultados
(Valores en miles)

Capital Crédito, e Inversiones CCI, S.A.							
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Ingresos por instrumentos Financieros	**21,055**	**8,340**	**116,149**	**240,048**	**110,692**	**60,801**	**(31,269)**
A valor razonable	36,561	37,094	98,667	237,431	130,609	31,921	(17,057)
A costo amortizado	(15,506)	(28,754)	17,483	2,617	(19,917)	28,880	(14,212)
Total de resultado por servicios e intermediación	**7,657**	**1,781**	**16,867**	**8,017**	**2,732**	**1,676**	**(437)**
Ingresos por asesorías financieras	7,840	1,989	17,213	8,236	4,508	1,887	-
Gastos por comisiones y servicios	(183)	(209)	(345)	(219)	(1,776)	(211)	(437)
Ingresos (Gastos) por financiamiento	**156**	**120,093**	**(6,651)**	**(15,525)**	**2,855**	**(14,217)**	**(16,114)**
Intereses ganados	156	93	53	18,563	72,293	29	11,077
Gastos por financiamiento	-	-	(6,704)	(34,088)	(69,437)	(14,246)	(27,191)
Ingresos por dividendos	-	120,000	-	-	-	-	-
Gastos de administración y comercialización	**(14,511)**	**(31,786)**	**(13,913)**	**(18,986)**	**(25,760)**	**(6,062)**	**(6,252)**
Otros Resultados	**(2,541)**	**(983)**	**(856)**	**(1,587)**	**8,889**	**492**	**5,047**
Reajuste y diferencia de cambio	(2,541)	(983)	(856)	(1,587)	8,889	492	5,047
Resultados en participación de asociada	**-**	**-**	**653,544**	**958,076**	**724,341**	**232,945**	**196,449**
Utilidad antes de impuestos	**11,816**	**97,444**	**765,141**	**1,170,043**	**823,750**	**275,636**	**147,425**
Impuesto sobre la Renta	(2,856)	(742)	(22,547)	(52,440)	(40,935)	(24)	-
Utilidad Neta	**8,960**	**96,702**	**742,594**	**1,117,602**	**782,815**	**275,613**	**147,425**

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

Capital Crédito, e Inversiones CCI, S.A.							
Valores en DOP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Indicadores de Cobertura							
Utilidad (pérdida) neta	8,960	96,702	742,594	1,117,602	782,815	275,613	147,425
Ebitda	14,667	98,735	773,012	1,206,006	884,529	289,448	169,626
Gastos Financieros	-	-	6,704	34,088	69,437	14,246	27,191
EBITDA / Gastos Financieros	N/A	N/A	115.31	35.38	12.74	20.32	6.24
Indicador de Solvencia							
Índice de Solvencia: Patrimonio / Total Activos	77.61%	75.50%	85.94%	82.23%	79.38%	77.52%	79.82%
Apalancamiento: Total Activos / Patrimonio	1.29	1.32	1.16	1.22	1.26	1.29	1.25
Total Pasivos / Patrimonio (veces)	0.29	0.32	0.16	0.22	0.26	0.29	0.25
Total Pasivos / Total Activos (veces)	0.22	0.24	0.14	0.18	0.21	0.22	0.20
Indicador de Rentabilidad							
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.52%	4.94%	29.97%	29.96%	17.44%	6.39%	3.17%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	0.67%	6.55%	34.87%	36.44%	21.98%	8.24%	3.97%
Eficiencia Operativa: Gastos de administración y comercialización / Ingresos por instrumentos Financieros	68.92%	381.14%	11.98%	7.91%	23.27%	9.97%	19.99%
Indicador de Liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Liquidez corriente, (veces)	0.90	1.59	25.59	3.31	374.01	3.43	462.12
Capital de trabajo, miles	(27,975)	152,137	216,810	611,968	931,119	868,864	881,805

Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.