PUESTO DE BOLSA, S.A.
MIEMBRO DE LA BVRD

Santo Domingo, 24 de abril del 2020

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana
Av. César Nicolás Penson #66, Gazcue
Santo Domingo, D.N.

A/A.:Claudio Guzmán, Director de Participantes

Ref.: SIMV-202004-70 Notificación Hecho Relevante: Calificación de Riesgo de CCI Puesto de Bolsa, S.A. de abril 2020.

Distinguidos Señores:

En cumplimiento con el artículo 12, numeral (1), inciso (a) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado (R-CNV-2015-33-MV), el cual establece la obligatoriedad de publicar como hecho relevante de los intermediarios de valores " *Revisión de las calificaciones de riesgos, incluyendo su aumento, disminución, ratificación, actualización y cualquier otro asunto relacionado con la calificación de riesgos del emisor y la emisión;*" tenemos a bien anexarles la Calificación de Riesgo de CCI Pues CCI Puesto de Bolsa, S.A. emitida por Pacific Credit Rating actualizada a Abril 2020.

Quedamos a su más amplia disposición, reiterando nuestra voluntad de seguir colaborando con tan digna institución en la consolidación de un mercado de valores dominicano profundo, líquido y transparente.

Sin más por el momento y reiterándonos nuevamente a la orden, se despide, Sin otro asunto, se despide,

Atentamente,

CCI Puesto de Bolsa
Jose Fonseca Zamora (24/04/2020)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/cci/v/DMMI-4TXL-JURL-1G4O

José Antonio Fonseca Zamora
Presidente Ejecutivo **CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.**

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Comité No 05/2020

Informe con EEFF auditados de 31 de diciembre de 2019	Fecha de comité: 22 de abril de 2020
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

Ana Pamela Prado	Iolanda Montuori	(809) 373-8635
pprado@ratingspcr.com	imontuori@ratingspcr.com	

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-18	dic-19
Fecha de comité	03/05/2019	22/04/2020
Fortaleza Financiera	doBBB	doBBB
Perspectivas	Estable	Estable

Significado de la calificación

Fortaleza Financiera. Categoría BBB. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

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

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-país.html), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

La calificación se sustenta en el crecimiento de cartera de clientes y colocación de instrumentos financieros que le permitieron obtener un incremento en la rentabilidad y con ello mejorar sus niveles de liquidez y solvencia para enfrentar obligaciones contractuales y 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

Resumen Ejecutivo

La calificadora de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

- **Mejora de la rentabilidad.** A diciembre 2019, se registró una utilidad neta por RD$ 212.1 millones, significativamente mayor (+4.65 veces) en comparación a diciembre 2018 (RD$37.5 millones), evidenciándose en los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, que se posicionaron en 5.9% y 42.8% respectivamente, aproximadamente cuatro veces mayor al mismo periodo del año anterior (ROAA: 1.4% y ROAE: 12.9%). Esta mejora positiva introdujo en el patrimonio un incremento interanual de RD$ 206.1 millones (+71.1%) quedando en RD$ 496.0 millones (diciembre 2018: RD$ 289.8 millones)

- **Mejora de liquidez** A diciembre de 2019, los activos líquidos de CCI Puesto de Bolsa, S.A., se compusieron en primera instancia por las inversiones en instrumentos financieros con 66.9% (RD$ 2,343.4 millones) creciendo en valores monetarios (+16.7) comparado a diciembre 2018 (RD$ 2,008.9 millones), y el restante 33.1%, se registró por el efectivo y equivalente de efectivo (RD$1,158.5 millones) que también creció (+1.1 veces) con respecto al período anterior (RD$ 553.3 millones). Por su parte, las obligaciones financieras inmediatas totalizaron en RD$3,035.6 millones, mayor (+31.8%) en comparación al mismo periodo al año anterior (diciembre 2018: RD$2,303.7 millones), como resultado del

incremento en los instrumentos a valor razonable en RD$699.6 millones (+30.4%).

- **Aumento en métricas de solvencia.** A diciembre 2019, el patrimonio de CCI presentó un incremento interanual de RD$ 206.1 millones (+71.1%) totalizando RD$ 496.0 millones, comparado al periodo anterior (diciembre 2018: RD$ 289.8 millones), producto del aumento en los resultados del ejercicio (+4.65 veces) y en menor proporción en los resultados de ejercicios anteriores (+38.5%). Impactando en el índice de endeudamiento patrimonial al observase una disminución de 1.8 veces por debajo de lo registrado en el año anterior (8.0 veces) totalizando 6.2 veces. Así también, reflejándose en el índice de patrimonio y garantías de riesgo que al segundo semestre 2019 incrementó el indicador ubicándose en 49.0% respecto a diciembre 2018 que se encontraba en 38.4%.

- **Riesgo Fiduciario de un Fondo.** Para la fecha de análisis, el Puesto de Bolsa, cuenta con posición propia en el mercado de valores[1] y presenta una adecuada gestión de los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto, gestionado mediante el comité de riesgo y cumplimiento de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos conjuntamente con sus adecuadas políticas de gobierno corporativo. A diciembre de 2019, el riesgo de mercado medido por el método de VaR lineal promediado en los 12 meses del periodo se ubicó en RD$ 11.1 millones, por debajo de lo establecido por consejo (RD$ 35 millones) y comité ejecutivo (RD$ 30 millones).

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.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos a Julio 2018.
- **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:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo, Código de Gobierno Corporativo 2019, Prevención de Blanqueo de Capitales y Manual de Plan de Contingencia.

Oportunidades potenciales para la calificación

- **Coyuntura económica:**

A la fecha de análisis, se observa la falta de certeza económica derivada de la pandemia propagada durante el primer trimestre del 2020, que amenaza una crisis económica mundial. Asimismo, la calificación está sujeta al riesgo expuesto por dicha coyuntura económica y al éxito de las medidas de contingencia aplicadas por dicha institución durante el periodo de incertidumbre financiero; el éxito de la estrategia permitirá la mejora de la situación financiera actual.

Hechos de Importancia

- Se aprueba por resolución única por el consejo del Mercado de Valores, el 2 de abril de 2019, el nuevo código de gobierno corporativo de la sociedad CCI puesto de Bolsa.
- En mayo del 2019, CCI Puesto de Bolsa anunció la salida de Angélica María Cuevas Luego gerente de Operaciones y Tecnología, y en su lugar, se designó a la Sra. Rosanny City para ocupar el puesto antes mencionado.
- Durante el 2019, CCI desarrolló e implementó el Programa de Seguridad Cibernética y de Información, donde se estableció el proceso estructurado para el desarrollo de los lineamientos de Seguridad Cibernética y de la Información.
- Aumento de Capital Social
- En julio de 2019, se anuncia el informe anual de Gobierno Corporativo de CCI Puesto de Bolsa, S.A., correspondiente al periodo 2018.
- En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, del 11 de diciembre de 2019, se designa al nuevo consejo de administración.

Contexto Económico

Según estimaciones de la economía mundial publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el crecimiento mundial durante el año 2019 fue de 2.9% y las proyecciones para el 2020 son un crecimiento de 3.3%, inferior a la estimada en octubre 2019 (3.4%) producto de la incertidumbre en el comercio internacional por la pandemia COVI-19. El FMI igualmente recortó su previsión de crecimiento económico para la región de Latinoamérica durante el 2020 al ubicarla en 1.6%, menor a la proyectada en octubre pasado (1.7%). Esta desaceleración del ritmo de crecimiento económico mundial se atribuye a la serie de cuarentenas como medida de protección a la enfermedad en China, Estados Unidos y el resto del mundo. Siendo la economía latinoamericana, altamente dependiente regional a los Estados Unidos se prevé que experimentará una desaceleración en diferentes factores, sobre todo en el impacto de las remesas y el turismo.

[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.

En la República Dominicana, según publicado por el informe económico del Banco Central el Producto Interno Bruto (PIB) real experimentó un aumento de 5.1%, exhibiéndose como el mejor de América Latina, producto del crecimiento principalmente en los sectores Construcción (+10.4%), Financiero (+9.0%) y energía y agua (+7.5%). Sin embargo, estos resultados fueron menores en comparación a diciembre 2018 (PIB: +7.0%), por el contexto internacional mencionado anteriormente y la incertidumbre marcada en el país que incidió negativamente en la evolución del PIB desde la óptica del gasto incrementando la demanda interna en 4.8% para consumo final y 8.1% para formación bruta de capital fijo. Disminuyendo el Índice de Precios al Consumidor (IPC) por debajo del rango meta del programa monetario (4%) al encontrarse en 3.6% permitiendo implementar medidas de flexibilización monetaria en el segundo semestre de 2019, reduciendo la tasa de interés de política monetaria (TPM) en 100 puntos básicos a 4.5% anual, tasa de depósitos remunerados (overnight) 3.0% anual y tasa de facilidad permanente de expansión (repos) 6.0% anual, hasta el cierre de 2019. Conjuntamente con la liberación de RD$34,364.6 millones del encaje legal en el mes de mayo de 2019 para ser canalizados a los sectores productivos.

Al analizar la balanza comercial, las exportaciones en términos reales US$ 11,218.6 millones, registraron un crecimiento de US$ 311 millones (+2.9%) respecto al 2018. Lo anterior responde a la expansión de 5.9% de las exportaciones nacionales; destacándose un incremento en las exportaciones de la actividad explotación de minas y canteras que presentó una expansión de 3.4%, revirtiendo la tendencia negativa mostrada en igual período de 2018, sobre todo por el incremento de exportaciones de oro (+13.15%). Mientras que las importaciones totales US$ 20,288 millones, mostraron un crecimiento de US$ 79.1 millones (+0.4%) durante el periodo de análisis, comportamiento explicado principalmente por el aumento de importaciones no petroleras (+1.6%). Respecto a la política fiscal durante el año de 2019, se mantuvo contractiva, al presentar una tasa de crecimiento de ingresos (+9.5%) mayor a las erogaciones (+9.1%) con respecto el periodo anterior. Así mismo, se registró un endeudamiento neto de RD$106,790.5 millones, cifra equivalente al 2.3% del PIB.

Contexto Sistema

Al cierre del año 2019, el total de activos de Puestos de bolsa totalizaron DOP$71,984 millones, incrementándose 16.3% con respecto al período anterior. Provenientes de 17 entidades con autorización para operar como puestos de bolsa. Por su parte, los pasivos totales del sistema se vieron incrementados en 15.9% en comparación a diciembre 2018 (RD$50,565 millones), para sumar al final del período RD$58,622 millones. A su vez, el patrimonio totalizó RD$13,363 millones, mayor en comparación al mismo periodo al año anterior (RD$ 11,344 millones). En este sentido, el sector de puestos de bolsa de la República Dominicana mantiene una alta concentración de las utilidades del ejercicio; en donde las cinco principales Intermediarios de Valores generaron en su conjunto el 80.6% (RD$ 2,222 millones) del total de los resultados netos acumulados de enero a diciembre 2018, totalizando las 15 entidades activas RD$ 2,758 millones reflejando un incremento de RD$513 millones (+22.9%) en comparación con el mismo período del año anterior.

El mercado de valores incrementó su participación con 9,396 afiliados (+11.0%) comparado al cierre del 2018, totalizando 94,650 cuentas de corretaje, siendo estos 95.8% personas físicas y 4.2% jurídicas. Las transacciones a diciembre 2019 totalizaron DOP$3,127,130 millones, creciendo 22.4% con respecto a diciembre 2018. Así mismo, el mercado de valores se encontró liderado principalmente por las transacciones en el mercado extrabursátil[2], representando el 91.7% del total de transacciones y en segundo lugar el mercado bursátil con el 8.3% de transacciones. Finalmente, el sector financiero, expandió sus activos (+11.5%) y pasivos (+11.6%) con un índice de solvencia superior al 10% y la rentabilidad del sector sobre el patrimonio (ROE) fue de 21.5% y sobre los activos (ROA) 2.3%.

Análisis de la institución

Reseña

CCI Puesto de Bolsa, S.A., en adelante CCI, es una entidad constituida en septiembre de 2010, autorizada el 18 de mayo de 2001, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, con Domicilio en República Dominicana. La compañía se encuentra regida 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 compañía se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos, según el código SIVPB-019, para dedicarse a la intermediación de valores de oferta pública tal y como se establece en el artículo 154 de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana. Donde se indica que la compañía puede dedicarse a las siguientes actividades: 1) Negociar valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores por cuenta propia y de clientes, 2) Negociar valores de oferta pública por cuenta propia en el sistema electrónico de negociación directa. 3) Realizar operaciones de contado o a plazo en cualquier mecanismo centralizado de negociación o en el mercado OTC. 4)Recibir valores y fondos de sus clientes para las operaciones del mercado de valores, entre otras.

Gobierno Corporativo

CCI Puesto de Bolsa, S.A., en adelante CCI, es una sociedad anónima, regulada, registrada y autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana a actuar como Intermediario de Valores en el país (número de registro: SIVPB-019) desde el año 2011, adicionalmente la empresa también es accionista y miembro de la Bolsa de

[2] El Mercadosecundarioextrabursátil También llamado de mostrador o en inglés, Over the Counter (OTC).

Valores de República Dominicana con lo que adquiere su condición de "Puesto de Bolsa", por lo tanto actúa en los mercados Bursátiles y Extrabursátiles de Republica Dominicana. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de RD$200 Millones, constituido por 10 millones de acciones comunes y nominativas, con valor nominal de RD$20 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. A la fecha, CCI puesto de Bolsa, S.A. tiene 2 accionistas, siendo el accionista minoritario una persona natural. Asimismo, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario con 99.99% de participación. La estructura accionaria actual se muestra en la siguiente tabla.

Accionista	Participación
Capital, Crédito e Inversiones CCI. S. A.	**99.99%**
José Antonio Fonseca Zamora	**0.01%**

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

Producto del análisis efectuado, se considera que el Banco tiene un nivel de desempeño óptimo (Categoría GC1)[3], respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. En este sentido, cuenta con un Consejo de Administración conformado por siete (7) miembros, siendo dos (2) de ellos independientes, ejecutivos de alto nivel que han ocupado posiciones ejecutivas y de dirección. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Riesgos y Seguridad de la Información, Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Comité de Nombramiento y Remuneraciones, Comité de Capital Humano y Comité Ejecutivo. Los miembros actuales del Directorio para el año 2019, fueron elegidos por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 11 de diciembre de 2019.

Plana Gerencial	Cargo
Serafina Rita Scanella Ragonesse	Presidente
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
José Manuel Santelises haché	Miembro
Gustavo Enrique Berges Rojas	Miembro
Polibio Valenzuela Scheker	Miembro Independiente
Jaime M. Licairac Hernández	Miembro Independiente

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

En el Directorio del Puesto de Bolsa cada miembro cuenta con sus propias responsabilidades con el objetivo de establecer y vigilar la adecuada administración de los instrumentos financieros y las políticas impuestas dentro del Puesto de Bolsa. Así mismo, la entidad cuenta con un Código de Gobierno Corporativo actualizado a diciembre 2019, que determina las funciones, atribuciones y los principios de actuación y gestión del Consejo de Administración de y los Comités de este, que a su vez regula su organización y funcionamiento y fija las normas de conducta de los titulares de dichos órganos, con el fin de alcanzar el mayor grado de eficiencia y optimizar su gestión.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

La misión de CCI Puesto de Bolsa, S.A. es: "Crear valor para nuestros clientes mediante la presentación de servicios innovadores de banca de inversión y de buenas prácticas gerenciales." Por otro lado, su visión se centra en: "Ser la más importante banca de inversión en República Dominicana, reconocida por la versatilidad de nuestras soluciones, la innovación de nuestros productos, la calidad de nuestro servicio y un decidido compromiso social con la comunidad que nos rodea". En congruencia, la misión, visión y los valores de CCI han sido las reglas básicas para la elaboración del Código de Gobierno Corporativo, para la formulación de planes estratégicos, para el establecimiento de los principios de control interno y la toma de decisiones.

Productos y Servicios

Los productos y servicios ofrecidos por CCI Puesto de Bolsa, S.A. deberán estar debidamente aprobados por la Superintendencia de Valores. CCI se enfoca en la intermediación de valores que clasifica internamente como se detalla a continuación:

Servicios de Finanzas Corporativas: Servicios dirigidos a asesorar clientes con necesidades de financiamiento en el mercado de valores a prestar servicio de asesorías en Fusiones, Compras y Adquisiciones de empresas para la valorización de empresas y/o negocios para la posible adquisición y otros objetivos. Análisis de la estructura de capital y deuda de empresas para el manejo de financiamiento de las mismas. Servicios de estructuración de emisiones tanto de deuda como de fideicomisos y de capital acordes al plan estratégico de crecimiento de la empresa.

3 Categoría GC1 en una escala de seis niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima. La calificación GC1 es una calificación sobresaliente, lo que significa que la empresa trabaja con un nivel de desempeño sobresaliente respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Servicios de Inversión y Corretaje: Dirigido a facilitar a los inversionistas el proceso de compraventa, prestamos de valores, financiamiento de margen, inversión o financiamiento de corto plazo y cualquier otro servicio dirigido a la distribución de productos de inversión o cobertura de riesgos a clientes. Posibilidad de comprar o vender cualquier instrumento financiero negociado en el mercado de valores dominicano.

Negocios de Tesorería: CCI devenga ingresos por la programática de riesgo de precio y liquidez en el mercado de valores. A realizarse solo en activos autorizados por el marco regulatorio de Republica Dominicana en base a un apego estricto a límites de riesgo.

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

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

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

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

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

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

Estrategia

CCI Puesto de Bolsa, S.A. se enfocará en desarrollar productos y servicios de inversión, y financiamiento, innovadores en el mercado, de forma tal que se puedan brindar a los clientes una variedad de opciones financieras que se adecúen a sus necesidades y perfil de riesgo. Ofreciendo a los clientes inversionistas, alternativas diferenciadas para optimizar el rendimiento de sus inversiones y convertir el dinero ocioso en dinero que trabaja por sí solo. Resultando, que los clientes encuentren productos afines a su perfil de riesgo y soluciones a la medida de sus necesidades; con una oferta de productos especialmente diseñada para cada segmento.

Impulsado en alcanzar los objetivos comerciales y de negocio CCI establece planes estratégicos cada cinco años, bajo los lineamientos del consejo de Administración con la Alta Gerencia Tomando en cuenta una adecuada relación riesgo/retorno soportado por un modelo de negocio que cumpla con los objetivos de retorno fijados por el consejo vinculado a mantener niveles adecuados de patrimonio, estableciendo mecanismos de control interno que aseguren su preservación aun en condiciones adversas.

Posición competitiva

A diciembre 2019, CCI Puesto de Bolsa, S.A. se ubicó en la sexta posición con un 7.5% (RD$ 212.1 millones) según su utilidad neta, dentro de los diecisiete Puestos de Bolsa de República Dominicana, y se situó en la sexta posición, con un 4.9% (RD$ 3,572.7 millones), por su posición del total de Activos de todos los puestos de bolsa, según datos de la Bolsa de Valores de República Dominicana.

Riesgos Financieros

CCI posee un manual de políticas de gestión del riesgo en el cual se establecen metodologías de medición de los riesgos inherentes al negocio y a la administración del negocio. Para estos riesgos se establecen los procedimientos de reporte, los límites y facultades de aprobación de limites 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.

Dado que estos riesgos son inherentes al negocio, no pueden ser eliminados y su remuneración es la principal fuente de negocios de la entidad. Es decir, la tasa de interés, el precio y la volatilidad de los activos financieros son la remuneración al control de estos riesgos. En este sentido, la Gerencia de Gestión de Riesgos va analizar y gestionar los riesgos vigilando por el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos.

Dentro de las misma se establece las funciones las cuales se detallan a continuación:

• Revisión continua de las normativas vigentes aplicables a la gestión de riesgo
• Implementación de Políticas, límites y procedimientos definidos por el Comité de Riesgo
• Realizar el Cálculo de los indicadores de gestión definidos por el Comité de Riesgos.
• Monitorear constantemente el comportamiento de los indicadores establecidos en relación con sus límites correspondientes
• Validar las posiciones y valorízalas al valor de mercado.
• Calcular el Valor en Riego (VaR) y la adherencia a su límite.
• Monitorear la liquidez de la entidad en función de los límites establecidos.

El comité ejecutivo será el responsable de la gestión de riesgos asumidos por la entidad. En concordancia con los lineamientos de tipo estratégico, en el ámbito de la gestión de riesgos, las siguientes son funciones del Comité Ejecutivo: Gestionar el cumplimiento de las decisiones del consejo de administración, analizar los resultados financieros obtenidos por las unidades de negocio teniendo en cuenta los riesgos asumidos, informar regularmente al Consejo de Administración sobre aspectos relacionados con la gestión de riesgos, de acuerdo a lo establecido en el manual de políticas y gestión de riesgos.

Finalmente, CCI, 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 nace del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el deudor no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales. En concordancia con lo anterior CCI ha identificado los siguientes tipos de riesgos: Riesgo de Contraparte, Riesgo idiosincrático, Riesgo de concentración, Riesgo de convertibilidad o *cross border*, Riesgo de conversión, Riesgo de transferencia, Riesgo de emisor, Riesgo de crédito directo. Para las cuales se tienen políticas de crédito y límites establecidos en cada categoría, de acuerdo con el perfil de riesgo crediticio y a la condición patrimonial del sujeto objeto del límite de crédito. Los límites establecidos deberán ser aprobados por el Consejo de Administración quedando constancia en Actas de las decisiones tomadas. Se establecerán de forma consolidada por cada sujeto objeto del límite de crédito, pudiendo usar el límite en los distintos subtipos de riesgo de crédito, en apego estricto al factor de ponderación que permita la expresión de “montos negociados” (Notional Amounts) en su equivalente en riesgo de crédito (Loan Equivalent Risk).

CCI Puesto de Bolsa, S.A., establecerá los límites de crédito de acuerdo con las siguientes categorías:

• Riesgo de Crédito Directo: riesgo de crédito directo en aquellos activos que no sean de oferta pública siempre que sea riesgo soberano (riesgo país República Dominicana), riesgo con entidades de intermediación financiera nacionales e internacionales, intermediarios de valores y/o clientes con los que se hayan aprobado líneas de crédito directo para operaciones de financiamiento de margen o préstamos de valores.

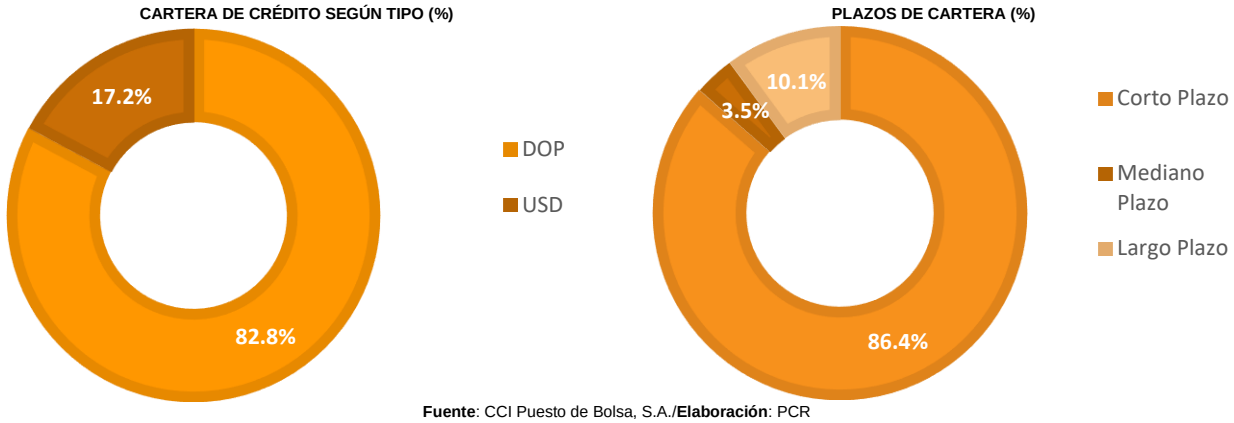
• Riesgo de Crédito de Contraparte: Tal y como se expresó anteriormente, los límites serán un monto de riesgo de crédito directo equivalente – *Loan Equivalent Risk* –. Los límites se medirán como cantidad equivalente de valor efectivo en compras y ventas de valores pactadas y no liquidadas, a las cuales se les calculará el VaR de estas posiciones según su signo, se sumará y el monto límite es el siguiente:

- El límite máximo que CCI estará asumiendo con actividades que impliquen riesgos de crédito contraparte no podrá ser superior a la línea de crédito directa aprobada y disponible luego de restarle la exposición directa señalada anteriormente. Las operaciones sujetas a estos controles son las compras y ventas spot pactadas y no liquidadas, las compras y ventas forward y cualquier otro derivado que haya sido cerrado con los clientes.

• Riesgo de Crédito de Emisor: Con el fin de minimizar la probabilidad de incumplimiento sobre el pago de intereses y/o de capital de un emisor, se realizará el análisis financiero a los emisores y de las emisiones con base en la información contenida en los prospectos de emisión, los estados financieros y los conceptos que emitan las Calificadoras de Riesgo. Para los casos de deuda soberana o cuasi soberana, CCI Puesto de Bolsa no tendrá límite de exposición a riesgo de crédito de emisor. Sin embargo, el límite de inversión para emisiones corporativas de oferta pública será expresado como un porcentaje del patrimonio de CCI. En cuanto a los valores de sociedades que sean matrices y subordinadas de otras también será expresado como un porcentaje patrimonio de CCI de forma consolidada.

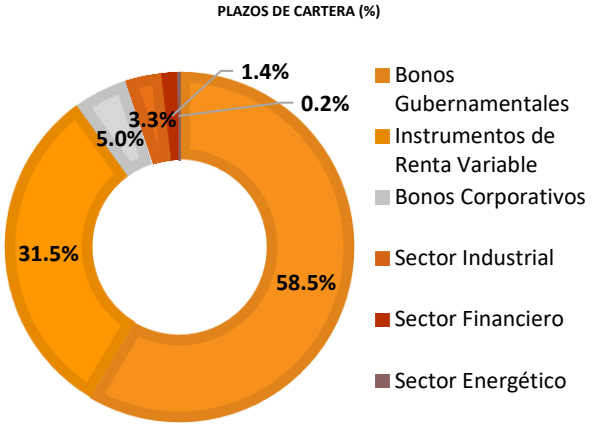
Cartera

Al cierre de 2019, CCI cuenta con 539 clientes y 1,011 posiciones divididas en Pesos Dominicanos 82.8% (837 posiciones) y Dólares Estadounidenses 17.2% (174 posiciones). En Este sentido, la cartera se estructura por los plazos de sus colocaciones principalmente en el corto plazo 86.4% (Menor a 1 año), seguido de largo plazo 10.1% (Mayores a 5 años) y el restante 3.5% mediano plazo (De 1 año a 5 años).



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

Respecto a la cartera por sector se estructura principalmente en Bonos Gubernamentales 58.5%, seguido de Instrumentos de Renta Variable 31.5%, Bonos Corporativos 5.0%, Sector Industrial 3.3%, Sector Financiero 1.4% y el restante 0.2%se encuentra en el Sector Energético.



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

Riesgo de Mercado[4]

Se incurre cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la institución, o el valor de los instrumentos financieros que mantiene en portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida para CCI Puesto de Bolsa, S.A. traduciéndose en los siguientes riesgos encontrados:

Riesgo de Liquidez de Financiamiento: Es la exposición a una pérdida potencial impactando en la incapacidad de CCI para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja.

Riesgo de Liquidez de Mercado: Es la exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la incapacidad de CCI para liquidar inversiones sin afectar el precio, sujeto a la profundidad del mercado y el balance entre la oferta y demanda al momento de realizar la liquidación.

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.

Con respecto a las operaciones de CCI en posición propia, es decir, aquellas operaciones en las cuales CCI toma o descarga riesgos de mercado de forma intencional, serán realizadas guardando la debida independencia de negocio, siendo así la Tesorería el área funcional responsable de la toma y descarga de riesgo de mercado. También, con relación a las negociaciones efectuadas por cuenta de clientes, CCI realizará la debida diligencia tendiente a no anteponer los intereses propios sobre los intereses de los clientes, de esta forma CCI mantiene un área de venta encargada de mostrar las oportunidades de negocio a los clientes, separando funcionalmente la toma de riesgo de la distribución de los productos.

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

En relación con la gestión del riesgo de mercado, el área de Análisis y Control de Riesgos estará a cargo de las siguientes tareas:

• Monitorear las adherencias a políticas de riesgo de mercado.

• Revisar y difundir toda la información relacionada con las políticas y procedimientos asociados al riesgo de mercado, al igual que informar oportunamente a la instancia correspondiente de los riesgos detectados, el grado de exposición y la administración.

• Desarrollar y mantener de modelos de evaluación de riesgo de mercado.

• Determinación de los riesgos aceptables para CCI Puesto de Bolsa, S. A. (exposiciones específicas de riesgos de mercado).
• Notificar y realizar reportes de acuerdo a las políticas establecidas.

Riesgo cambiario
A diciembre 2019, el control y seguimiento de las divisas en las que CCI opera, será trabajado por el Área de Análisis y Control de Riesgos en conjunto con el Área de Negociación (Tesorería), en este sentido, estas áreas se encargan del monitoreo del riesgo cambiario de CCI, que se produce por descalces de moneda extranjera entre activos y pasivos, siendo la única moneda extranjera con la que se trabaja el dólar de Estados Unidos de América. Adicionalmente, a la fecha de análisis CCI no presenta un riesgo significativo por tipo de cambio debido a que sus operaciones se realizan principalmente en moneda nacional y la exposición de sobreventa no excede el 5% del patrimonio efectivo.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EN US$.)

	dic-18	dic-19
a. Activos en ME	655	805
b. Pasivos en ME	517	866
c. Contingentes Compras de ME	151	53
d. Contingentes Ventas de ME	205	17
e. Posición Neta en ME	84	(24)
f. Posición Neta ME/Patrimonio	28.8%	(4.9%)

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

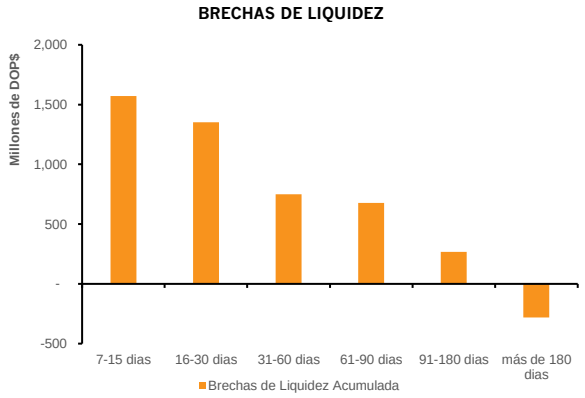
Riesgo de Tasa de Interés
En relación a la exposición al riesgo de tasa de interés, CCI simula diferentes escenarios a fin de realizar pruebas de estrés relevantes para la administración de este riesgo, es así que el Área de Análisis y Control de Riesgos elabora un informe mensual, donde se especifica el grado de adherencia a las políticas, procedimientos y límites de exposición, así como los resultados 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 realiza diariamente, el cual consiste en cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida máxima en un intervalo de confianza determinado. Para la fecha de análisis la perdida máxima esperada por el método de VaR Lineal promediado para los 12 meses del año 2019 se situó en RD$11.1 millones, incrementándose (+13.0%) con respecto al periodo anterior 2018 (RD$9.8 millones), y por el método de Monte Carlo ascendió a RD$11.2 millones, incrementándose (+16.4%) con respecto al periodo anterior 2018 (RD$9.6 millones), encontrándose por debajo del límite establecido por el consejo (RD$25 millones)) y el comité ejecutivo (RD$22 millones); que redujeron sus límites por (RD$ 10 millones) y (RD$ 8 millones) respectivamente con respecto al periodo 2018.

Riesgo de Liquidez[5]
Se define como la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de CCI Puesto de Bolsa, S.A. en obtener recursos inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja. En este sentido, CCI considera la prioridad de la gestión del riesgo de Liquidez mediante de la Gestión del área de análisis y Control de Riesgos y la Tesorería, a través del planteamiento de estrategias para administrar el riesgo de liquidez asociado a la disposición de recursos monetarios con el objetivo de minimizar el impacto de la contracción de las fuentes de liquidez en la entidad. Asimismo, la gestión del riego de liquidez de Recursos Monetarios se realiza mediante indicadores de liquidez, los cuales advierten sobre la situación de liquidez de la entidad en un momento determinado, y se seguirán los principios para la valoración del manejo de liquidez establecidos por BASILEA III. Para el seguimiento, medición y mitigación de este riesgo, para lo que CCI Puesto de Bolsa, S.A. verifica diariamente los descalces de liquidez segmentándolos por tenores de vencimientos (en 7, 15, 30, 60, 90 y 180 días) clasificados por moneda. Los mismo se encuentran sujetos a límites establecidos en cada segmento.

A diciembre de 2019, los activos líquidos de CCI Puesto de Bolsa, S.A., se compusieron en primera instancia por las inversiones en instrumentos financieros en 66.9% (RD$ 2,343.4 millones) creciendo en valores monetarios (+16.7) pero disminuyendo en su porcentaje estructural (diciembre 2018: 78.4%), y el restante 33.1%, se registró por el efectivo y equivalente de efectivo. (RD$1,158.5 millones). Por su parte, las obligaciones financieras inmediatas totalizaron en RD$3,035.6 millones, mayor (+31.8%) en comparación al mismo periodo al año anterior (diciembre 2018: RD$2,303.7 millones), como resultado del incremento en los instrumentos a valor razonable en RD$699.6 millones (+30.4%). De acuerdo con lo anterior, las brechas de liquidez mostraron únicamente un descalce negativo en la última banda de más

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

de 180 días, en concordancia a que la mayor proporción de activos de la cartera son a corto plazo (menores a 1 año), no obstante, los activos líquidos al cierre 2019 se ubicaron por el encima de sus obligaciones a corto plazo 15.4% (RD$466.4 millones), suficientes para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Los descalces se originan a través de los valores principales que componen los activos y el financiamiento de las operaciones, los cuales son de alta negociabilidad, considerando que la mayor proporción tiene una rotación menor a 90 días al igual que los plazos de los contratos en cuestión.



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

Riesgo Operativo

La estructura funcional de CCI está compuesta por las áreas que deben ejecutar las estrategias e implementar 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. En las cuales deben 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 la probabilidad de incurrir en perdidas como resultado de los procesos internos inadecuados o defectuosos, los cuales pueden ser de recursos humanos como registro, liquidación, contabilización, archivo, etc. Así como también de aspectos tecnológicos como fallas en los sistemas o como resultado de acontecimientos externos. CCI Puesto de Bolsa, S.A. elabora una matriz de incidencias positivas operativas, a través de las herramientas de control interno asignado por un responsable de cada área, adicionalmente, el área de análisis y control de riesgos realizará en coordinación con las áreas involucradas un diagnóstico de los eventos, con la finalidad de establecer controles para mitigar dichas situaciones.

Adicionalmente, se incluye el riesgo Legal definido como la posibilidad que se presenten pérdidas o contingencias como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o la condición de CCI Puesto de Bolsa, S.A. derivadas de erro, negligencia o imprudencia en la concertación.

Plataforma Tecnológica

CCI desarrolló su Programa de Seguridad Cibernética y de Información (en adelante, SCI), donde se estableció el proceso estructurado para el desarrollo de los lineamientos de Seguridad Cibernética y resguardo de la Información. Para esto, CCI a diciembre 2019, ha involucrado actividades realizadas como base inicial de la implementación de dicho programa permitiendo guardar un historial de la información en el programa en cuestión. El manual de políticas y procedimientos de SCI y las diferentes políticas funcionales han sido realizadas y se encuentran a la fecha de análisis pendientes de aprobación por el comité de Análisis y Control de Riesgos.

Prevención de Lavado de Activos

Los Miembros del Consejo de Administración, Accionistas y Empleados que integran CCI, tendrá la obligación de conocer y al mismo tiempo asumen el compromiso de cumplir y hacer cumplir las leyes, normas y reglamentos legales vigentes que combate el grave delito del Lavado De Activos Y Financiamiento Del Terrorismo provenientes de actividades ilícitas, así como el Manual Interno de Prevención de Lavado de Activos aprobado por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, todos los trabajadores de CCI estarán sujetos a la obediencia de estas normas.

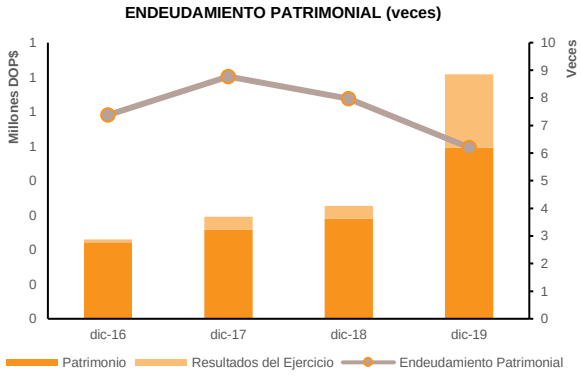
Dentro de las normas a cumplir se encuentra el seguimiento y registro de las personas expuestas políticamente (PEP) debido a que son consideradas de alto riesgo, según lo establecido en el manual de políticas, normas y procedimientos Ley No. 155-17. Así también, las medidas implementadas son: un sistema de gestión de riesgos de prevención para la identificación de posibles personas expuesta políticamente; la aprobación de la alta gerencia para establecer su relación comercial con una persona expuesta, dejando constancia de dicha aprobación; las medidas para determinar la fuente de su patrimonio y el origen de los fondos a invertir por los clientes como una persona expuesta y la solicitud de referencias bancarias, por entidades financieras de su país de origen o donde haya resididos en los últimos cinco años para llevar a cabo un monitoreo intensificado sobre la relación de negocios.

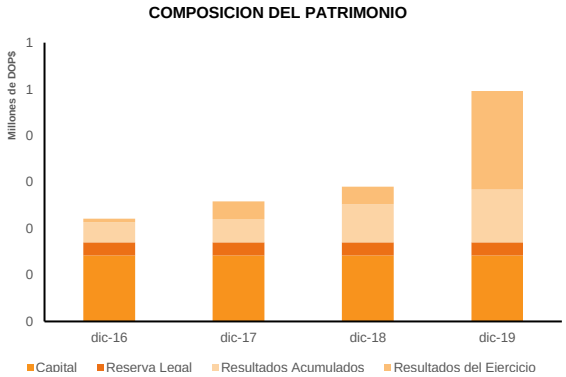
Los controles aplicados por CCI para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de armas de destrucción masiva son apropiados y en línea con los requerimientos establecidos por las entidades de control. Al cierre del periodo 2019 se implementaron y adecuaron cambios estipulados en el programa anual de cumplimiento demostrando satisfactoriamente estar en cumplimiento con lo establecido por el regulador.

Riesgo de Solvencia

La compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización con base en la proporción de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio. Siendo el índice de patrimonio y garantías de riesgo al segundo semestre de 2019 de 49.0% incrementándose con respecto a diciembre 2018 (38.4%), cumpliendo y sobrepasando el requerimiento mínimo establecido por la superintendencia (15.5% mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana), de acuerdo con los niveles establecidos en el manual de contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores de la República Dominicana y en la resolución R-CNV-2015-34-IV.

A diciembre 2019, el patrimonio de CCI totalizó en RD$ 496.0 millones, un incremento interanual de RD$ 206.1 millones (+71.1%), producto del aumento en los resultados del ejercicio (+4.65 veces) y en menor proporción en los resultados de ejercicios anteriores (+38.5%). Cabe mencionar que el capital (RD$ 142.0 millones) y la reserva legal (RD$ 28.4 millones), se han mantenido constantes los últimos 4 años. Por su parte el endeudamiento patrimonial se situó en 6.2 veces, por debajo de lo registrado en el año anterior (8.0 veces). Mientras que su ratio de deuda permanece constante en 0.9 producto de que su capital y reserva legal permanecen constantes como se mencionó anteriormente.



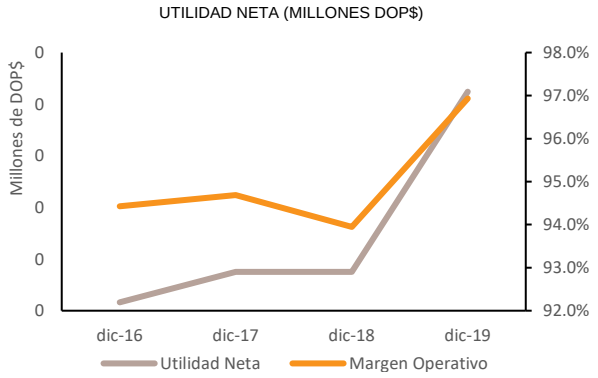


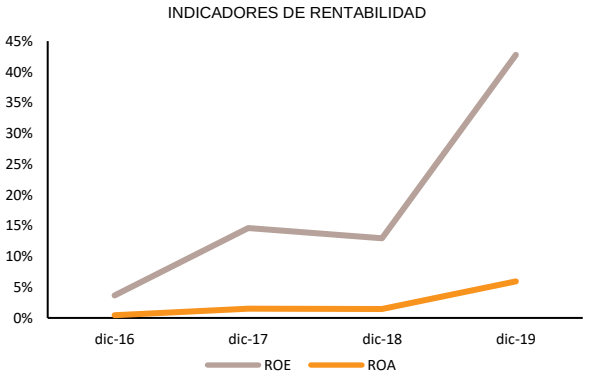
Fuente: CCI Puesto de Bolsa, S.A./**Elaboración**: PCR

Resultados Financieros

A diciembre de 2019, los ingresos derivados de instrumentos financieros de CCI totalizaron en RD$129.8 millones logrando un importante crecimiento durante el periodo 2019 de 2.93 veces con respecto al periodo anterior (diciembre 2018: RD$33.1 millones). Impulsado principalmente por los instrumentos financieros a costo amortizado que totalizaron RD$104.1millones y los instrumentos a valor razonable en RD$ 19.7 millones, ambos superiores en comparación a diciembre de 2018. Este impacto positivo se vio beneficiado del aumento en los precios de los activos financieros y del incremento en los ingresos por asesorías financieras creciendo en RD$ 67.7 millones (+1.4 veces), aunado a un incremento significativo en los ingresos por comisiones de RD$ 15.7 millones (+7.5 veces), principalmente por los ingresos de comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles totalizando RD$ 21.8 millones y creciendo 11.2 veces, como resultado una reducción en los gastos por comisiones y servicios en RD$1.1 millones (-18.4%). En lo que respecta a los gastos por financiamientos, los mismo ascendieron a RD$1.2 millones, obedecido por el aumento en los rubros mencionados anteriormente en comparación con diciembre 2018 que totalizó RD$ 26.6 millones. Por este sentido, durante el 2019 CCI se enfocó en el fortalecimiento de políticas para la prevención de lavado de activos y la implementación de un software para el sistema operacional igualmente que el impulso del área comercial, aspectos que han requerido una inversión importante reflejada en la ampliación en los gastos administrativos y de comercialización en RD$36.8 millones (+42.9%). Cabe mencionar que lo anterior resultó en un aumento en los ingresos totales de 1.5 veces totalizando RD$ 296.6 millones, siendo este un aumento mayor a los gastos totales que aumentaron 45.2% totalizando RD$ 296.6 millones.

Al cierre de 2019, se reflejó una mejora en otros resultados por RD$ 32.5 millones (+73.6%), beneficio de un aumento sobre un reajuste en RD$37.6 millones (+3.8 veces) mayor en relación con el año anterior (RD$ 10.0 millones), que son ganancias producto de la estrategia de posicionamiento. Producto de lo anterior, se registró una utilidad neta por RD$ 212.1 millones, significativamente mayor (+4.65 veces) en comparación a diciembre 2018 (RD$37.5 millones).





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

Análisis de Operaciones

Proceso de operación a través de forwards:
1. CCI Puesto de Bolsa vende Forwards a los clientes.
2. El puesto de Bolsa compra los Forwards al cliente el mismo bono, a una tasa de interés implícita.
3. El cliente presta el bono a CCI Puesto de Bolsa por el mismo plazo de negociación del forward a cambio de una contraprestación.

Durante el curso normal de sus operaciones, la compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, los cuales se liquidarán en una fecha futura, el cual no requiere de una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios en las inversiones subyacentes. Los contratos de compra y venta forward son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

La compañía efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamos, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamos.

Para diciembre de 2019, las operaciones consolidadas del puesto de bolsa totalizaron en RD$ 10,813.0 millones, las cuales se concentraron en un 59.7 % (RD$ 6,452.0 millones) por contratos de compra forward en moneda nacional y extranjera y divisas implícitas, seguido del 39.9% (RD$ 4,318.0 millones) por contratos de venta forward distribuidos en Títulos valores de deuda nacional y extranjera y divisas implícitas, y el restante 0.4% (RD$ 43.0 millones) de las operaciones por contratos de compraventa spot en moneda nacional y extranjera.

Anexos

Balance General CCI Puesto de Bolsa, S.A.				
Cifras en Miles de Pesos Dominicanos (RD$)	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**
Activos				
Efectivo y Equivalente de efectivo	380,150	971,551	553,291	1,158,537
Inversiones en Instrumentos financieros	1,446,237	1,529,144	2,008,886	2,343,449
A valor razonable con cambios en resultados	1,366,532	1,427,230	1,682,840	2,275,622
A valor razonable instrumentos financieros derivados	73,935	101,914	42,766	60,135
A costo amortizado	5,770	-	283,281	7,692
Otras cuentas por cobrar	8,048	2,759	20,347	20,443
Impuestos por cobrar	7,833	8,381	8,409	1,284
Inversiones en sociedades	2,001	2,001	2,001	2,001
Activos intangibles	1,332	1,521	1,126	1,564
Propiedad, planta y equipo	7,599	6,198	4,865	4,462
Otros Activos	2,790	3,018	2,268	1,646
Activos Totales	1,855,990	2,524,573	2,601,193	3,572,673
Pasivos				
A valor razonable	1,533,036	2,164,893	2,252,880	2,938,435
A valor razonable-instrumento financieros derivados	51,267	80,613	48,179	62,206
A costo amortizado	42,228	12,641	2,665	34,979
Obligaciones por financiamiento	42,106	12,317	2,665	34,979
Obligaciones con bancos e instituciones	122	325	-	-
Otras cuentas por pagar	4,958	1,940	1,752	35,927
Acumulaciones y otras obligaciones	2,132	4,943	4,745	409
Impuestos por pagar	934	1,220	1,128	4,762
Pasivos Totales	1,634,555	2,266,252	2,311,349	3,076,717
Patrimonio				
Capital	142,019	142,019	142,019	142,019
Reserva Legal	28,404	28,404	28,404	28,404
Resultados Acumulados	42,918	50,179	81,898	113,421
Resultados del Ejercicio	8,095	37,719	37,522	212,112
Patrimonio	221,435	258,321	289,844	495,955

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

Estado de Resultados CCI Puesto de Bolsa, S.A. (Cifras en Miles de RD$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Ingresos por instrumentos Financieros	92,524	109,042	33,074	129,751
A valor razonable	8,054	59,868	-5,094	19,708
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	80,765	48,724	19,356	5,928
A costo amortizado	3,706	450	18,811	104,114
Ingresos servicios	11,598	4,458	48,217	115,950
Ingresos por asesorías financieras	11,598	4,458	48,217	115,950
Resultado por intermediación	-2,310	-2,073	-2,092	13,587
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	3,686	3,780	1,788	21,766
Gastos por comisiones y servicios	-6,007	-6,250	-5,102	-8,208
Otras comisiones	11	396	1,222	29
Ingresos (Gastos) por financiamiento	-9,278	-780	-27	-1,224
Gastos por Financiamiento	-9,278	-780	-27	-1,224
Gastos administrativos y comercialización	100,789	90,248	-85,846	-122,656
Otros Resultados	16,431	17,381	44,197	76,704
Reajuste y diferencia de cambio	4,389	-1,824	9,996	47,553
Otros ingresos	12,042	19,205	34,201	29,151
Utilidad antes de impuestos	8,176	37,779	37,522	212,112
Impuesto sobre la Renta	81	60	-	-
Utilidad Neta	8,095	37,719	37,522	212,112

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