



## PROSPECTO DE EMISIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA DE BONOS CORPORATIVOS



Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A.

RNC 1-30-72798-8

<https://www.capitalcreditoinversiones.com/>

CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. (en lo adelante “el emisor”) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, con su oficina y principal establecimiento en la calle Filomena Gómez de Cova, Torre Corporativo 2015, Piso 1, Local 101, Ensanche Serrallés, Santo Domingo, República Dominicana, 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.

Este prospecto de emisión contiene información relevante sobre la oferta pública y debe ser leído por los inversionistas interesados para hacerse juicio propio de este programa de emisiones. Este programa de emisiones fue aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana mediante segunda resolución de fecha catorce (14) de febrero del año dos mil veintitrés (2023), inscrita en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-168. El monto de este programa de emisiones de bonos corporativos es de **Cuatrocientos Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (DOP 400,000,000.00)**, con una cantidad de valores de hasta cuatro millones (4,000,000) de bonos corporativos, con un valor nominal de cien pesos dominicanos con 00/100 (DOP 100.00) cada uno. La inversión mínima será de mil pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00) y el plazo de vencimiento de los valores será de hasta cinco (05) años, a especificar en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión. Los valores contarán con una tasa de interés anual fija a incluir en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión. Este programa de emisiones cuenta con garantía quirografaria y cuenta con la opción de redención anticipada a partir del primer año de la fecha de emisión. Los valores objeto de este programa de emisiones no son subordinados a otra deuda del emisor y ha sido calificado como “DOA” con perspectiva “estable” por Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo el diez (10) de enero del dos mil veinticuatro (2024). *Las características de la estructura del programa de emisiones se encuentran detalladas en el Capítulo 2 del presente prospecto.*

Agente Estructurador y  
Colocador



**PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
MIEMBRO DE LA NYSE

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Representante de la Masa de  
Obligacionistas



Salas, Piantini & Asociados,  
S.R.L.

Calificadora de Riesgo



Pacific Credit Rating (PCR),  
S.R.L.

“La autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores no implica certificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia, respecto a la solvencia de las personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro, ni del precio, negociabilidad o rentabilidad de los valores de oferta pública, ni garantía sobre las bondades de dichos valores.”



Fecha de elaboración: Marzo 2024

CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. *Jorge Rodríguez*

Página 1 de 94

## ADVERTENCIAS AL PÚBLICO INVERSIONISTA

CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. se encuentra sujeta al cumplimiento de la Ley núm. 249-17 sobre Mercado de Valores, sus reglamentos y demás normativas dictadas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo relativo al ejercicio de sus actividades o servicios. Asimismo, serán de aplicación supletoria en los asuntos no previstos específicamente en las normativas anteriores, las disposiciones generales del derecho administrativo, la legislación societaria, comercial, monetaria y financiera, de fideicomiso, el derecho común y los usos mercantiles, conforme aplique a cada caso. El cumplimiento regulatorio y normativo de la información plasmada en la documentación correspondiente a la oferta pública de bonos corporativos es de entera responsabilidad de CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. Por tanto, en caso de contradicción entre el contenido del presente documento y la normativa vigente al momento, prevalecerán las disposiciones normativas y el marco jurídico aplicable, hecho que conlleva a la modificación automática del presente documento, debiendo CAPITAL, CREDITO E INVERSIONES CCI, S. A. tomar de manera oportuna todas las medidas de forma y fondo necesarias para realizar los ajustes que correspondan.

La información contenida en este prospecto de emisión ha sido preparada para asistir a posibles inversionistas a realizar su propia evaluación del programa de emisiones. Este prospecto contiene toda la información requerida de acuerdo con la normativa aplicable y se considera indispensable la lectura de este prospecto y todas sus modificaciones futuras para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de realizar la inversión en los valores objeto de este programa de emisiones. Este prospecto de emisión contiene declaraciones enfocadas en relación con la emisión de bonos corporativos de CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. en su calidad de emisor con cargo al cual será realizado este programa de emisiones. Adicionalmente, el prospecto de emisión puede contener declaraciones enfocadas hacia el futuro del emisor. Tales declaraciones incluyen información referente a estimaciones o expectativas actuales de CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A., su actual y futura condición financiera y operacional. Se advierte a los potenciales inversionistas que tales declaraciones sobre el futuro no son una garantía del desempeño, riesgo o incertidumbre que se puedan presentar posteriormente, y que los resultados reales del emisor con respecto a los enunciados sobre su futuro pudieran variar sustancialmente debido a factores diversos.

Los valores objeto del presente prospecto no tienen ni tendrán ningún tipo de garantía real o personal otorgada por parte de CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. o sus accionistas, y serán pagados exclusivamente con los fondos generados por el emisor de la Oferta Pública de Valores. Los valores objeto del presente programa no poseen una garantía específica, sino que una acreencia quirografaria por parte del Emisor. Los valores en cuestión, al igual que su rendimiento, podrán verse afectados por la situación y el estatus jurídico referente a disputas legales a las que esté sujeta su emisor; así como la recepción de sanciones, las trabas por impedimentos, embargos o cualquier otro procedimiento de carácter ejecutorio y/o sancionador en la que El Emisor se pueda ver envuelto. Pacific Credit Rating mantiene la calificación de DOA a la Fortaleza Financiera de CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A., y asigna la calificación de DOA a los Bonos Corporativos con perspectiva "Estable" para ambos. Los Bonos Corporativos objeto de esta emisión están dirigidos al público en general, personas físicas y jurídicas, nacionales o extranjeras incluyendo pequeños inversionistas, por no acarrear riesgos asignados a los distintos perfiles de riesgo definidos por la Ley del Mercado de Valores.

CAPITAL, CRÉDITO E INVERSIONES CCI, S.A. es la empresa matriz de CCI Puesto de Bolsa, S.A. y juntas conforman el Grupo Financiero Grupo CCI. Adicionalmente, realiza actividades de inversión en proyectos de capital privado, activos de oferta pública y otras actividades cónsonas con su objeto social. El repago de los compromisos asumidos ante el presente Programa de Emisiones es posible que dependa, también, del desempeño de la subsidiaria del Emisor.

Superintendencia del  
Mercado de Valores RD  
Salida de Documentos  
ANEXO J  
7824-03-11 0421  
SL-2024-001357-01



El presente programa de emisiones cuenta con cláusulas de redención anticipada que permiten al emisor redimir los bonos corporativos antes de su vencimiento ya sea a su sola discreción, como por una redención anticipada obligatoria ante el incumplimiento de las restricciones establecidas en la sección 2.10.4 y en caso de incumplimiento de pago conforme a los parámetros establecidos en las secciones 2.3.5, 2.4.2. y 2.4.3. Adicionalmente, se declara que a la fecha de elaboración del presente prospecto El Emisor y su subsidiaria no se encuentran en procesos de litigios de naturaleza administrativa, impositiva, cambiaria, civil, comercial o penal que puedan impactar significativamente su desempeño individual o consolidado.

Se reitera al inversionista que el presente programa de emisiones cuenta con la opción de redención anticipada a partir del primer año de la fecha de emisión a discreción por parte del Emisor y que de igual forma, en caso de generarse un incumplimiento a las restricciones establecidas en el sección 2.5 del presente prospecto de emisión, habrá lugar a una redención anticipada de los valores conforme al proceso establecido.



## RESUMEN DEL PROSPECTO

El presente resumen hace referencia a información detallada que aparece más elaborada en otras secciones del prospecto. De conformidad con el párrafo II del artículo 35 del Reglamento de Oferta Pública, toda decisión de invertir en los valores objeto del presente Programa de Emisiones debe estar basada en la consideración del presente prospecto de emisión y de todas sus modificaciones futuras en su conjunto y no en un apartado en particular por parte del inversionista.

### Identificación del Emisor:

<b>Denominación social y nombre comercial de la sociedad</b>	Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., realizando negocios bajo nombre comercial Capital, Crédito e Inversiones.
<b>Tipo societario</b>	Sociedad Anónima constituida bajo las leyes de la República Dominicana, jurisdicción donde opera actualmente.
<b>Grupo Financiero</b>	Grupo CCI

### Información Sobre la Oferta Pública:

<b>Monto Total Autorizado</b>	Este programa de emisiones es de cuatrocientos millones de pesos dominicanos con 00/100 (DOP 400,000,000.00).
<b>Plazo de Vigencia</b>	Este programa de emisiones se mantendrá vigente por dos (2) años luego de su inscripción en el Registro del Mercado de Valores y podrá ser prorrogable por una única vez por un plazo adicional de un (1) año, en línea con lo establecido en el art. 46 del Reglamento de Oferta Pública.
<b>Público Destinatario</b>	Público en general nacional o extranjero, incluyendo al pequeño inversionista.
<b>Tipo de Valores</b>	Bonos corporativos.
<b>Plazo de Vencimiento de los Valores</b>	El plazo de los valores será de hasta cinco (5) años a partir de la fecha de emisión de cada emisión. Esto se especificará en los avisos de colocación primaria.
<b>Tasa de Interés o Cupón</b>	Cupón con tasa de interés anual fija hasta vencimiento. La Tasa de Interés será especificada en los avisos de colocación primaria correspondiente a cada emisión.
<b>Fecha de Amortización</b>	Al vencimiento de los valores o al momento de ejecutarse la opción de redención anticipada.
<b>Garantías</b>	Quirografaria.
<b>Uso de Fondos</b>	Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad para financiamiento de inversiones y planes de inversión estratégicos.



Los fondos obtenidos por la colocación de este programa de

emisiones podrán utilizarse para apoyar con financiamientos corporativos a través de acciones o cuotas sociales comunes o preferentes, o derechos fiduciarios, o préstamos directos de corto y mediano plazo a empresas o vehículos de propósito exclusivo según sea el caso, que se encuentren en el proceso de adecuación, evaluación y/o solicitud de autorización para fines de convertirse en emisor autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para realizar emisiones de oferta pública.

Los fondos generados por este programa de emisiones podrán ser utilizados para cubrir los requerimientos de capital adicional y adquisiciones de nuevas acciones comunes en la empresa Murales, S.A.S. por parte del emisor.

Adicionalmente, los fondos obtenidos por la colocación de los valores de este programa de emisiones podrán ser utilizados para la adquisición total o parcial de participación en otras empresas o vehículos de propósito especial distintos de Murales, S.A.S.

#### Calificación de Riesgo

Calificación "DOA" con perspectiva "estables" por Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo en el mes de enero 2024.



La categoría A corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios. La categorización puede ser complementada mediante los signos + o - mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, inclusive. Adicionalmente, las escalas se identifican con un prefijo para cada mercado y DO es el identificador para República Dominicana.

## Información Societaria del Emisor:

### Consejo de Administración



Nombre Completo	Cargo
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
José Manuel Santelises Haché	Miembro
Jaime Miguel Licairac Hernández	Miembro
Polibio Miguel Valenzuela Scheker	Miembro

### Principales Accionistas

Nombre Completo	Porcentaje de Control Efectivo <sup>1</sup>
Neman Administration, S.A.	49.24%
Serafina Rita Scannella Ragonese	25.32%
José Antonio Fonseca Zamora	25.31%

**Actividad de la Empresa** 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, compra venta de bienes muebles e inmuebles.

**Relación con su Subsidiaria** Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es la empresa tenedora del 99.99% de las acciones de CCI Puesto de Bolsa, S.A. y junto a esta última, se consideran un Grupo Financiero.

### Principales Riesgos del Emisor y los Valores:

*Para más detalle sobre los riesgos del emisor y los valores y las medidas o condiciones que mitigan estos riesgos, ver sección 3.11 de este prospecto.*

### Principales Riesgos del Emisor

El Emisor y su subsidiaria operan como Grupo Financiero y ambas poseen un manual único corporativo de Políticas de Riesgo.

**Riesgo de Mercado** El Riesgo de Mercado se encuentra asociado a la posibilidad de pérdidas potenciales en el valor de mercado de los activos y pasivos financieros

<sup>1</sup> Excluye las acciones en tesorería. Para más detalle, favor referirse a la sección 3.2 de este prospecto.

del emisor y su subsidiaria como resultado de movimientos adversos en diferentes factores del mercado tales como: precio, tasa de interés y tasa de cambio. A los fines de mitigar y controlar los niveles de exposición a este tipo de riesgo, el Emisor posee herramientas de estimación de posibles pérdidas de acuerdo a las variaciones diarias de los precios de los activos, incluyendo el tipo de cambio. Esta herramienta corresponde al ejercicio del Valor en Riesgos del Portafolio. En ese mismo tenor, se mantiene de igual forma un monitoreo constante de la Posición Global Neta y un seguimiento constante a los movimientos y contextos internacionales que pudieran incidir negativamente en lo antes mencionado.

### Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito nace del posible incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con el Emisor, cuando el cliente o contraparte no dispone de recursos financieros para solventar las obligaciones asumidas. El Emisor se encuentra posiblemente expuesto a diferentes tipos de Riesgo de Crédito:



- Riesgo de Contraparte: implica para el Emisor la posibilidad de experimentar una pérdida o dejar de percibir beneficios a causa de la falta de capacidad o intención de la contraparte de cumplir con sus compromisos contractuales (de compra, venta de cualquier activo, pasivo o contrato).
- Riesgo de Concentración: implica la probabilidad de registrar un nivel de pérdidas a causa de una exposición elevada a un mismo grupo particular con diferentes instrumentos.
- Riesgo de Crédito Directo: Es aquel en que se incurre por facilitar un financiamiento directo a algún cliente o contraparte, siendo éste el principal riesgo en el que incurre Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. en el desarrollo de sus actividades comerciales.
- Riesgo de Emisor: Es un caso particular del Riesgo de Crédito Directo y es resultante del potencial incumplimiento por parte de los emisores de un título valor, de los compromisos adquiridos (pago de capital e intereses) para con los inversionistas del mismo.

Particularmente en lo que concierne a las transacciones de financiamiento de capital privado vía deuda o participación en el capital, todas las transacciones de éste tipo involucran riesgo de crédito directo y son evaluadas por el Consejo de Administración en términos de asegurar una correcta relación riesgo / retorno. El Consejo de

Administración es la instancia de aprobación sobre el otorgamiento de éstos financiamientos.

### Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez es el riesgo asociado a la incapacidad de contar con los recursos monetarios líquidos necesarios para cumplir con sus compromisos contractuales y necesidades de caja y, por tanto, incurrir potencialmente en pérdidas económicas o reputacionales. Se puede materializar a raíz de un posible descalce entre las operaciones activas y las operaciones pasivas que no permita hacer frente a las obligaciones pactadas.



Para estos fines, se realiza un monitoreo de los flujos de efectivos resultantes de las operaciones y el balance de los activos líquidos. Se mantiene una cartera de inversión con instrumentos líquidos, así como facilidades financieras autorizadas que pueden ser utilizadas de manera oportuna. De igual forma, el comportamiento de liquidez del mercado puede generar incidencias en el balance del Emisor y su subsidiaria ya que no se puede asegurar de que en caso de escasez de liquidez en la economía dominicana, el Grupo CCI sea capaz de mantener los niveles de operaciones. El emisor posee ajustados niveles de liquidez en el informe de calificación analizando el corte de las cifras financieras al cierre fiscal del 2022; sin embargo, al corte de Septiembre 2023 FYTD el emisor presenta una liquidez corriente de 6847.7x por la ausencia de pasivo financiero de corto plazo. A nivel consolidado, la liquidez corriente se sitúa en 1.17x a Q3 2023. El capital de trabajo individual supera los DOP 580MM y a nivel consolidado sobrepasa los DOP 1,450MM en el mencionado período.

### Riesgos Financieros

Capital, Crédito e Inversiones adopta de manera matricial los manuales de Políticas de Gestión de Riesgos en conjunto CCI Puesto de Bolsa, S.A. de igual forma, el Emisor aprovecha la sinergia con su subsidiaria para establecer comités y procedimientos operativos. Es relevante el establecimiento de estos procedimientos para mitigar los riesgos operativos del emisor. 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.

### Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo corresponde al riesgo de pérdida resultante de procesos internos inadecuados, defectuosos o inexistentes los cuales pueden ser de recursos humanos como registro, liquidación, contabilización, archivo, fraude etc., así como también de aspectos tecnológicos, como fallas en los sistemas o como resultado de acontecimientos externos. Los riesgos operacionales a los que se expone Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. son derivados de su propia



operación. El emisor opera con los tipos de sistemas y los mismos procesos diseñados en los manuales y políticas de su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A., con la posibilidad de que la operación se lleve a cabo de manera remota en su totalidad. Los controles en los procesos requieren validaciones y con esto, los errores que puedan impactar en el negocio se encuentran limitados. Sin embargo, existe el riesgo de que una falla en los sistemas, un error humano o algún otro factor interno o externo (incluyendo una emergencia sanitaria) limite la operación o provoque que el emisor incurra en pérdidas.

El emisor cuenta con lineamientos para identificar los procesos centrales con mayor carga operacional y establece la responsabilidad de analizar la capacidad operativa a los fines de garantizar la continuidad del negocio a través del tiempo. De igual forma, se manejan Matrices de Incidencias con el objetivo de documentar los eventos de riesgos con el fin de implementar de puntos de control y disminuir la posibilidad de que estos eventos se repitan en el futuro. Esta matriz incluye diferentes eventos tales como i) Fraude interno, ii) Fraude externo, iii) Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, iv) Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio, v) Daños a activos físicos y, vi) Diferencia en la ejecución, entrega y gestión de procesos.

#### Riesgo Reputacional

El Riesgo Reputacional nace de la posibilidad de sufrir una reducción en ingresos o sufrir pérdidas, de manera presente o anticipada, a causa de la percepción adversa que podrán tener del Grupo CCI sus contrapartes, clientes, inversionistas potenciales, reguladores o la opinión pública de manera general, a causa de fallos en los sistemas de gestión de riesgos, decisiones estratégicas controversiales, inadecuación en los productos o servicios ofertados, relación con los clientes, falta de ética, responsabilidad en general, u otras.



Tanto el emisor como su subsidiaria y su filial mantienen una adecuada estructura de gobierno corporativo que supervisa para el Grupo CCI los controles, la calidad de los servicios y la forma de hacer negocios, asegurándose de que se cumplan con los procesos establecidos y se mantengan altos estándares de ética. Grupo CCI nunca ha estado expuesto a un evento de riesgo reputacional. El emisor actualmente no tiene procesos legales abiertos.

#### Riesgo Legal y Regulatorio

El Riesgo Legal se refiere a la posibilidad de que se presenten pérdidas o contingencias como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o el buen perfeccionamiento de los contratos acordados por el Emisor con sus clientes o proveedores.

Grupo CCI cuenta con área legal y de cumplimiento que vela por mantener niveles apropiados de exposición a este tipo de riesgos en las operaciones recurrentes de las empresas. Sin embargo, es posible que un evento de riesgo legal pueda resultar en demandas y multas que afecten severamente al negocio.

#### Riesgo País

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., su subsidiaria y su filial operan exclusivamente en República Dominicana. El país ha sido calificado como “BB-” con perspectiva estable por Fitch Ratings y “BB” con perspectiva estable por Standard & Poor’s (S&P) en diciembre de 2022. Es, actualmente, uno de los países de LATAM con mejor desempeño comparado a sus niveles pre-pandémicos. Sin embargo, un deterioro de la calidad crediticia de la República Dominicana podría afectar negativamente la capacidad de hacer negocios del emisor.

#### Riesgo de la Industria



Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es una empresa matriz que realiza inversiones puntuales en valores de circulación pública, valores privados y otras transacciones relacionadas a distintas industrias y empresas relacionadas a diversos sectores productivos. Está expuesto el emisor son las industrias donde opera su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. (sector financiero -intermediación de valores-), y su filial, Murales, S.A.S. (sector construcción). Un deterioro del sector financiero, incluido el Mercado de Valores, afectaría negativamente al Emisor así como también un deterioro en el sector de construcción pudiera afectar proporcionalmente al Emisor tomando en consideración que posee una inversión en la sociedad Murales.

#### Riesgo de Subordinación Estructural

Por su cualidad de empresa matriz, la mayor inversión del emisor es en su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. y en su filial Murales, S.A.S. Por esta razón, una porción importante de la fuente de ingresos del emisor es el ingreso por dividendos que proviene de la utilidad neta de su subsidiaria y su filial. De ahí se considera que la generación de ingresos de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. está subordinada estructuralmente a la generación de utilidad de CCI Puesto de Bolsa y Murales.

### Principales Riesgos de los Valores

#### Riesgo de Mercado

Los obligacionistas que invierten en bonos corporativos se encuentran expuestos a pérdidas de capital en caso de que las tasas de interés del mercado presenten incrementos. Estas pérdidas de capital pueden reflejarse tanto en su contabilidad al momento de valorar sus activos, como al momento de vender los valores en mercado secundario.

#### Redención Anticipada

Este programa de emisiones cuenta con la opción unilateral del emisor de redimir los valores en cualquier momento luego del primer año de ser emitidos.

<b>Garantías</b>	Los bonos corporativos objeto de este programa de emisiones no cuentan con garantías tangibles, solidarias o corporativas. Se dispone de una garantía quirografaria sin prenda específica sobre los bienes del emisor.
<b>Liquidez de los Valores</b>	Los bonos corporativos, en general, son instrumentos para los inversionistas. Sin embargo, en caso de que los tenedores de estos valores deseen vender los valores antes de la fecha de vencimiento, no se puede asegurar que exista un mercado secundario para estos y no puede otorgarse garantía alguna al respecto.

*Para más detalle sobre los riesgos del emisor y los valores y las medidas o condiciones que mitigan estos riesgos, ver sección 3.11 de este prospecto.*

**Principales Ratios Financieros Consolidados de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A.:**

*Para más detalle sobre la situación financiera del emisor, ver sección 4.2 de este prospecto.*

	<b>FYE 2023 Interinos</b>	<b>FYE 2022 Auditados</b>	<b>FYE 2021 Auditados</b>
Resultado Sobre Patrimonio (ROE)	41.21%	18.22%	48.12%
Endeudamiento	80.29%	83.59%	81.56%
Apalancamiento Financiero	407.25%	509.32%	442.16%
Liquidez Corriente	1.19	1.17	1.19
Flujo de Caja Libre	DOP 322,224,631	DOP 1,306,400,295	DOP 1,766,931,782

La rentabilidad del patrimonio del Emisor presenta una mejora considerable situándose en 41.2% a FYE 2023 (interinos), luego de un ejercicio fiscal donde las subidas de tasa de interés redujeron la rentabilidad en FYE 2022.

El ratio de endeudamiento se mantiene estable en los periodos analizados oscilando entre 80-84% con niveles de apalancamiento financiero de oscilando entre 400% y 500%. Estos niveles de endeudamiento y apalancamiento se consideran razonables para las operaciones consolidadas de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y CCI Puesto de Bolsa, S.A., entendiéndose que los distintos productos que se comercializan en la subsidiaria implican apalancamiento debido a la naturaleza del negocio de intermediación de valores de la subsidiaria.

El capital de trabajo se mantiene estable con los activos circulantes superando por más de mil millones de pesos a los pasivos circulantes en cada corte analizado con tendencia de crecimiento sostenido, mostrando una liquidez corriente a FYE 2023 (interinos) de 1.19x. Los activos importantes del emisor y su subsidiaria son de alta liquidez, lo que indica que las posiciones pueden ser reversadas en cualquier momento, dada alguna necesidad o estrategia puntual.



Para la inversión en operación se consideraron las variaciones en las partidas de activos y pasivos operacionales, a saber: i) inversiones en instrumentos financieros; ii) dividendos por cobrar; iii) inversiones en sociedades; y, iv) pasivos financieros. El flujo de caja libre considera el resultado del ejercicio, excluyendo gasto de depreciación y amortización, menos la inversión en operación y en activos fijos. Se mantiene suficiente en los cortes analizados cubriendo los requerimientos de la operación y de CAPEX con fondos ordinarios del giro normal del negocio sin que se requieran fondos importantes de inyección de capital.

#### Principales Ratios Financieros Individuales de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.:

Para más detalle sobre la situación financiera del emisor, ver sección 4.2 de este prospecto.

	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
Resultado Sobre Ventas (ROS)	81.37%	74.15%	30.84%
Endeudamiento	14.06%	24.50%	22.39%
Apalancamiento Financiero	16.36%	32.45%	28.86%
Liquidez Corriente	25.69	1.61	0.91
Flujo de Caja Libre	(DOP 265,541,518)	(DOP 130,487,863)	DOP 92,539,571

Se visualiza un incremento en la rentabilidad del emisor. Todos los ratios a FYE 2023 (interinos) mejoran en comparación con su mismo periodo del ejercicio anterior debido a los incrementos en ingresos por dividendos y los ingresos del portafolio de inversiones.

Los niveles de endeudamiento y apalancamiento se mantienen relativamente bajos. Los activos son financiados en más de un 75% con el patrimonio de los accionistas en todos los periodos analizados.

A FYE 2023 (interinos), la liquidez mejora considerablemente alcanzando 25.7x. A este último corte, el emisor presenta capital de trabajo positivo y niveles de liquidez superiores a los requeridos para hacer frente a las obligaciones corrientes. Se mantiene suficiente en los cortes analizados cubriendo los requerimientos de la operación y de CAPEX con fondos ordinarios del giro normal del negocio sin que se requieran fondos importantes de inyección de capital.

#### Gastos a Cargo de los Inversionistas:

Los gastos que se encuentran a cargo del Inversionista en el presente programa de emisiones se encuentran detallados en el sección 2.16.2 de este documento.

#### Consultas al Prospecto y sus Suplementos:

El prospecto de emisión del presente programa de emisiones puede consultarse en la página de internet de la Superintendencia del Mercado de Valores ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)), en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana ([www.bvrd.com.do](http://www.bvrd.com.do)), en las oficinas del agente estructurador y colocador, CCI Puesto de Bolsa, S.A., así como en el domicilio social del emisor.



### Dónde Dirigirse en Caso de Dudas:

Los inversionistas podrán dirigirse a los diferentes canales de contacto del emisor y agente estructurador para consultar las dudas que posea sobre el presente programa de oferta pública. Los datos de contacto del emisor y del agente estructurador pueden ser vistos en la portada de este prospecto o en la sección 3 y la sección 1.4 de este documento, respectivamente.



## CONTENIDO

1	Capítulo I: Personas Responsables de la Elaboración y Contenido del Prospecto.....	24
1.1	A Nivel Interno del Emisor.....	24
1.2	Miembros del Consejo de Administración y el Comisario de Cuentas.....	24
1.3	Garante de los Valores.....	25
1.4	Agente Estructurador.....	25
1.5	Otros Expertos o Terceros.....	25
2	Capítulo 2: Información Sobre los Valores de la Oferta Pública.....	26
2.1	Acuerdos Societarios Relacionados con la Aprobación de la Oferta Pública.....	26
2.2	Características Generales de los Valores.....	26
2.2.1	Tipo de Valores de Renta Fija.....	26
2.2.2	Monto Total de la Emisión Objeto de la Oferta Pública.....	26
2.2.3	Valor Nominal de los Valores.....	26
2.2.4	Cantidad de Valores.....	26
2.2.5	Moneda de la Emisión Objeto de la Oferta Pública.....	26
2.2.6	Monto Mínimo de Inversión.....	26
2.2.7	Precio de Colocación Primaria de los Valores.....	26
2.2.8	Plazo de Vencimiento de los Valores de la Emisión.....	28
2.2.9	Potenciales Inversionistas a los que se Dirige la Oferta.....	28
2.3	Interés de los Valores.....	28
2.3.1	La Referencia en la que se Origina.....	30
2.3.2	Periodicidad y Forma en que se Actualizará Dicho Interés.....	30
2.3.3	Publicación.....	30
2.3.4	Evolución Que Ha Experimentado La Referencia Del Indicador Durante Los Últimos Doce (12) Meses.....	30
2.3.5	Efectos Derivados de un Posible Incumplimiento en el Pago de Intereses.....	30
2.4	Amortización de los Valores.....	31
2.4.1	Forma de Amortización del Capital de los Valores.....	31
2.4.2	Efectos Derivados de un Posible Incumplimiento en la Amortización del Capital de los Valores.....	32
2.4.3	Los Supuestos que Dan Origen a una Amortización Anticipada o Cancelación Total o Parcial.....	34
2.5	Redención Anticipada de los Valores.....	35



2.6	Uso de Fondos .....	37
2.6.4	Uso de los Fondos Para Amortización de Deuda .....	39
2.6.5	Insuficiencia de los Fondos Para Cubrir los Propósitos Proyectados.....	39
2.7	Garantías .....	39
2.8	Calificación de Riesgo de la Oferta Pública .....	39
2.8.1	Sociedad Calificadora de Riesgo .....	39
2.8.2	Calificación de Riesgo Asignada a los Valores .....	40
2.8.3	Fecha de Calificación .....	40
2.9	Servicios de Pago, Registro y Custodio de Valores .....	41
2.10	Restricciones a las Que Está Sujeta el Emisor.....	42
2.10.1	Posible Subordinación de los Valores Frente a Otras Deudas del Emisor .....	42
2.10.2	Orden de Prelación de Pago de las Obligaciones Por Parte Del Emisor en el Caso de Insolvencia.....	42
2.10.3	Cláusulas Establecidas en Relación con un Posible Incumplimiento de las Obligaciones del Emisor	42
2.10.4	Límites de Endeudamiento y Liquidez.....	42
2.10.5	Créditos Preferentes.....	44
2.10.6	Restricción del Emisor Frente a Otros Acreedores.....	44
2.10.7	Valores en Circulación .....	44
2.11	Aspectos de la Masa de Obligacionistas.....	44
2.11.1	Generales del Representante de la Masa de Obligacionistas.....	45
2.11.2	Condiciones de Convocatoria y Funcionamiento de las Asambleas de la Masa de Obligacionistas .....	45
2.12	Derivados en el Programa de Emisiones .....	45
2.13	Información Adicional para Obligaciones Convertibles o Canjeables por Acciones.....	45
2.14	Distribución y Colocación Primaria de los Valores .....	45
2.14.1	Agente de Colocación.....	45
2.14.2	Modalidad de Colocación .....	46
2.14.3	Proceso de Colocación.....	46
2.14.4	Periodo de Colocación.....	48
2.15	Negociación de los Valores en el Mercado Secundario .....	49
2.16	Comisiones y Otros Gastos del Programa de Emisiones.....	50
2.16.1	A Cargo del Emisor .....	50
2.16.2	A Cargo del Inversionista .....	51
2.17	Régimen Fiscal Aplicable a los Valores.....	53
3	Capítulo 3: Información del Emisor .....	58



3.1	Identificación del Emisor.....	58
3.1.1	Denominación Legal del Emisor.....	58
3.1.2	Objeto Social.....	58
3.1.3	Sector Económico al que Pertenece.....	58
3.1.4	Actividad Principal del Emisor.....	58
3.1.5	Página Web.....	58
3.1.7	Número de Contacto del Emisor.....	58
3.1.8	Fecha de Constitución.....	59
3.1.10	Jurisdicción de Constitución.....	59
3.1.11	Capital Social.....	59
3.1.12	Fecha de Inicio de Actividades y Tiempo en Operación.....	59
3.2	Del Capital del Emisor.....	59
3.3	Consejo de Administración y Ejecutivos Principales.....	60
3.4	Políticas Corporativas del Emisor.....	63
3.5	Compromisos Financieros del Emisor.....	63
3.5.1	Pasivo Financiero del Emisor.....	63
3.5.2	Avales, Fianzas y Otros Compromisos.....	64
3.5.3	Incumplimientos y Sanciones.....	64
3.6	Información Sobre el Negocio del Emisor.....	64
3.6.1	Reseña Histórica.....	64
3.6.2	Descripción de las Actividades del Emisor.....	64
3.6.3	Descripción del Sector Económico.....	65
3.7	Limitantes de la Actividad del Emisor.....	66
3.7.1	Dependencia del Emisor a Patentes y Marcas.....	66
3.7.2	Demandas Pendientes.....	66
3.7.3	Interrupciones Recientes de Actividades.....	66
3.8	Informaciones Laborales.....	66
3.9	Política de Inversión.....	67
3.9.1	Políticas de Inversión y Endeudamiento.....	67
3.9.2	Principales Inversiones de los Últimos Períodos y en Curso.....	67
3.10	Análisis de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA).....	67
3.11	Factores de Riesgos más significativos y Medidas Adoptadas para su Gestión.....	67
3.11.1	Riesgos del Emisor.....	68
3.11.2	Riesgos de los Valores Objeto de Oferta Pública.....	73
4	Capítulo 4. Información Financiera del Emisor.....	75





4.1	Audidores Externos .....	75
4.2	Estados Financieros .....	75
4.2.1	Estados Financieros Consolidados (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su Subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A.).....	76
4.2.2	Análisis Financiero a las Cifras Consolidadas.....	79
4.2.3	Principales Indicadores Financieros de las Cifras Consolidadas.....	82
4.2.4	Flujo de Caja Libre Consolidado (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su Subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A.).....	85
4.2.5	Estados Financieros No Consolidados (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., Únicamente)	86
4.2.6	Análisis Financiero a las Cifras No Consolidadas.....	89
4.2.7	Principales Indicadores Financieros de las Cifras No Consolidadas.....	91
4.2.8	Flujo de Caja Libre No Consolidado (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., Únicamente) .	93
4.3	Otras Informaciones de Interés .....	94
Anexos	.....	94



CCSA  
MM 13

## GLOSARIO

**30/360:** Calcula los intereses generados por este Programa de Emisiones considerando estandarizando los meses en treinta (30) días y los años de trescientos sesenta días (360).

**Acrecencia u Obligación Quirografaria:** Aquella acreencia que posee como garantía de su crédito la prenda común sobre los bienes del deudor, distribuidos a prorrata entre sus acreedores, y no un bien específico, o una parte específica de los bienes de su patrimonio de acuerdo a lo establecido en el Art. 2093 del Código Civil Dominicano.

**Anotaciones en Cuenta:** Son asientos registrales de naturaleza contable que constituyen en si mismos la representación inmaterial de los valores y otorgan la propiedad de estos al titular que figure inscrito en un depósito centralizado de valores.

**Amortización:** En el contexto de una emisión de valores, es el proceso de extinción de una deuda por pagos realizados por el emisor a los obligacionistas sobre el monto adeudado de los valores en circulación.

**Agente de Colocación:** Es el intermediario de valores que actúa entre el emisor y el inversionista con el objeto de realizar la suscripción de una emisión de valores en el mercado primario.

**Agente de Distribución:** Es el intermediario de valores que presta su mediación al agente de colocación, a fin de facilitarle a éste el proceso de colocación primaria de una emisión de valores.

**Aviso de Colocación primaria:** Es el aviso que se publica para dar a conocer los detalles relativos a la colocación de una o varias emisiones generadas a partir de un programa de emisiones, el cual deberá ser publicado en por lo menos un periódico de circulación nacional, elaborado y publicado de conformidad con los requisitos que establezca la Superintendencia del Mercado de Valores mediante normas de carácter general, conforme el Capítulo VIII, Artículo 50 del Reglamento de Oferta Pública.

**BVRD:** Se refiere a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, S.A. que es un mecanismo centralizado de negociación. En este documento se referirá a este mecanismo centralizado de negociación como "Bolsa de Valores", por sus siglas o por su denominación social.

**Bonos:** Son valores de renta fija emitidos por personas jurídicas a un plazo mayor a un año. Estos valores representan una deuda para el emisor.

**Calificación de Riesgo:** Es la opinión técnica y especializada que emiten las sociedades calificadoras de riesgo sobre la calidad crediticia del Programa de Emisiones y de un Emisor.

**Calificadoras de Riesgo:** Las sociedades calificadoras son instituciones especializadas en la preparación de calificaciones de riesgo de sociedades y valores, y deberán obtener la autorización de inscripción en el Registro por parte de la Superintendencia.

**Capital de Trabajo:** Están compuestos por los activos corrientes luego de deducidas las obligaciones a corto plazo y compone los recursos que una empresa utiliza para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

**CAPEX:** Se refiere a inversiones de capital (o *capital expenditure*) y, generalmente, comprende las inversiones que realiza una sociedad en activos fijos (terreno, edificio, mobiliario y equipos de oficina, vehículos, maquinaria, intangibles, etc.)



**CEVALDOM:** Se refiere al depósito centralizado de valores CEVALDOM, S. A. entidad autorizada para ofrecer servicios a los participantes e inversionistas del mercado de valores, con el objeto de custodiar, transferir, compensar y liquidar los valores que se negocien al contado en dicho mercado, así como registrar tales operaciones. En este documento se referirá indistintamente a este depósito centralizado como “CEVALDOM” o por su denominación social.

**Cierre Fiscal:** Es la fecha de corte a la que una sociedad presenta sus cifras financieras auditadas y realiza su declaración jurada de impuesto sobre la renta. Tanto el emisor como su subsidiaria, con quien consolida cifras financieras, mantienen el 31 de diciembre como su cierre fiscal.

**Colocación a Mejores Esfuerzos o Contrato a Mejores Esfuerzos:** Es el proceso de colocación mediante el cual el agente de colocación se compromete con el oferente de valores a prestarle su mediación para procurar la colocación primaria total o parcial de los mismos, pero sin garantizarla.

**Colocación Primaria:** Es el proceso de suscripción o adquisición inicial en el mercado de valores, por parte de los inversionistas, de una emisión de valores, ya sean colocados directamente por el emisor o, a través de los agentes de colocación contratados por el oferente.

**Contrato del Programa de Emisiones:** Es el contrato suscrito entre el Emisor y el Representante de la Masa de los Obligacionistas de acuerdo con las disposiciones del artículo 57 del reglamento de Oferta Pública y a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

**Cupón:** Cuantía de intereses pagados periódicamente por un título. Este programa de emisiones pagará cupones semestrales, lo que significa que pagará semestralmente los intereses de acuerdo con la tasa de interés anual que se defina en el aviso de colocación primaria de cada emisión del programa.

**Cupón Corrido:** Corresponde al monto de suscripción del bono que corresponde al interés acumulado desde la fecha de emisión o desde la fecha del último pago de cupón hasta la fecha de transacción.

**Días Calendarios:** Compuesto por todos los días del año, es decir va desde el lunes a domingo (tomando en cuenta los días feriados y fines de semana).

**Días Hábiles:** Compuestos por los días laborables del año de acuerdo con lo establecido por el Ministerio de Trabajo de la República Dominicana, excluyendo feriados y fines de semana.

**Dividendos:** Son la porción de la utilidad acumulada que recibe una persona física o jurídica por su inversión en el capital de una sociedad subsidiaria, filial u otro vehículo de inversión. En el contexto de este documento, el emisor recibe dividendos de sociedades en las que ha invertido capital.

**DOP:** Se refiere a pesos dominicanos.

**EBITDA:** Es un indicador financiero que se refiere a los beneficios de una sociedad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras cargas que no representan una salida de caja.

**Emisión:** Es el conjunto de valores negociables que proceden de un mismo emisor y que se pueden considerar homogéneos entre sí, atribuyéndole a sus tenedores un contenido similar de determinados derechos y obligaciones, que forman parte de una misma operación financiera y que responden a una unidad de propósito.



**Emisor:** Es la persona jurídica que se inscribe en el Registro del Mercado de Valores para realizar una oferta pública de valores, previa autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores.

**Fecha de Emisión:** Fecha en la cual los valores de una emisión o clase empiezan a generar obligaciones y derechos de contenido económicos.

**Filial:** Una sociedad es filial de otra cuando sea titular de una fracción del capital suscrito y pagado y con derecho al voto de esta última comprendida entre el diez por ciento (10%) y el cincuenta por ciento (50%). El emisor posee una filial denominada socialmente "Murales, S.A.S.", a quien se menciona en este documento por su denominación social o por "Murales".

**Fecha de Transacción:** Se entiende como la fecha en la que los inversionistas y el agente colocador acuerdan la operación de suscripción de los valores y se coloca la orden en el sistema de la BVRD.

**Fecha de Suscripción:** Se entiende como la fecha en que se ejecuta o se adjudica la orden colocada en la fecha de transacción y se concretiza el traspaso de los valores a la cuenta de custodia del inversionista, y el inversionista paga en fondos inmediatamente disponibles el monto de liquidación.

**Fecha de Vencimiento:** Se entiende como el día en que se hará efectiva la amortización total del capital de los valores del programa de emisiones.

**FYE:** Se refiere a cierre del año fiscal (o fiscal year end). Comprende el periodo desde el 1ro de enero hasta el 31 de diciembre, abarcando un periodo fiscal completo.

**FYTD:** Se refiere al periodo que abarque desde el último cierre fiscal hasta la fecha de corte (o fiscal year-to-date) y comprende un periodo menor al periodo fiscal. Para este programa de emisiones, los cortes relevantes son "marzo FYTD" abarcando un periodo de tres (03) meses desde el 1ro de enero hasta el 31 de marzo; "junio FYTD" un periodo de seis (06) meses desde el 1ro de enero hasta el 30 de junio; y, "septiembre FYTD" un periodo de nueve (09) meses desde el 1ro de enero hasta el 30 de septiembre.

**Garantía Quirografaria:** Ver acreencia quirografaria.

**Hecho Relevante:** Es el hecho o evento respecto de un participante del mercado y de su grupo financiero, que pudiera afectar positiva o negativamente su posición jurídica, económica o financiera, o el precio de los valores en el mercado.

**Inversionista:** Persona física o jurídica que invierte su excedente de liquidez en los valores.

**IPC:** Se refiere al Índice de Precios del Consumidor es un indicador que mide la variación de los precios de una cesta de bienes y servicios en un lugar concreto durante un determinado periodo de tiempo y funciona como indicador de inflación.

**Ley 249-17:** Se refiere a la Ley No.249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley No.19-00, del 8 de mayo de 2000. En este documento se referirá a ésta como "Ley 249-17" o "Ley del Mercado de Valores".

**Ley No. 479-08:** Se refiere a la Ley No.479-08, General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley No.31-11, del 8 de febrero de 2011. En este documento se referirá a ésta como "Ley No. 479-08 y sus modificaciones" o "Ley de Sociedades".



**LTM:** Se refiere a los últimos doce meses (o *last twelve months*) y se utiliza para construir las cifras financieras que abarquen doce (12) meses (un ciclo completo). Es decir, "marzo LTM" abarcaría un período desde el 1ro de abril del período anterior al 31 de marzo del período actual.

**M:** Cuando se utiliza inmediatamente después de una cifra financiera, se refiere a miles de pesos.

**MM:** Se refiere a millones de pesos.

**Mecanismo Centralizado de Negociación:** los mecanismos centralizados de negociación son sistemas multilaterales y transaccionales, que, mediante un conjunto determinado de reglas de admisión, cotización, actuación, transparencia y convergencia de participantes, reúnan o interconectan simultáneamente a varios compradores y vendedores, con el objeto de negociar valores de oferta pública y divulgar información al mercado sobre dichas operaciones.

**Mercado OTC:** Es el mercado que se desarrolla fuera de los mecanismos centralizados de negociación con valores de oferta pública de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

**Mercado Primario:** Es aquel en el que las emisiones de valores de oferta pública son colocadas por primera vez en el mercado de valores para financiar las actividades de los emisores.

**Mercado Secundario:** Es el que comprende todas las transacciones, operaciones y negociaciones de valores de oferta pública, emitidos y colocados previamente.

**Mercado de Valores:** Es el mercado que comprende la oferta y demanda de valores organizado en mecanismos centralizados de negociación y en el Mercado OTC, para permitir el proceso de emisión, colocación y negociación de valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores, bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores.

**NIIF:** Se refiere a las Normas Internacionales de Información Financiera y son los estándares técnicos emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. La información financiera del emisor ha sido preparada bajo estos estándares.

**Obligaciones:** Las obligaciones son los derechos económicos que genera un programa de emisiones de renta fija y confieren los mismos derechos de crédito para igual valor nominal a los inversionistas.

**Obligacionista:** Propietario, portador o tenedor de los valores, tiene derecho a percibir la amortización de la obligación suscrita conforme a lo previsto en las condiciones del programa de emisiones. En caso de liquidación de una sociedad emisora, los obligacionistas tienen prioridad ante los accionistas.

**Oferta Pública:** Es todo ofrecimiento, directo o indirecto, realizado por cualquier persona al público en general o a sectores o grupos específicos de éste, a través de cualquier medio de comunicación o difusión, para que suscriban, adquieran, enajenen o negocien individualmente un número indeterminado de valores.

**Participante del Mercado de Valores:** Es la persona física o jurídica, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

**PCR:** Se refiere a la sociedad calificador de riesgo del emisor y de este programa de emisiones que es Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo.

**Periodo de Vigencia del Programa de Emisiones:** El periodo de vigencia para la colocación de los valores de una oferta pública comenzará a partir de su fecha de inscripción en el Registro del Mercado de Valores y



culminará en la fecha de expiración que se indique en el prospecto de emisión, la cual, en ningún caso podrá ser superior a dos (2) años, prorrogable por un único periodo de un año máximo contado a partir del vencimiento mediante solicitud motivada realizada por el emisor.

**Pequeño Inversionista:** Se refiere a toda persona física que solicite suscribir durante el periodo de colocación, valores de una emisión objeto de oferta pública, por un monto que no exceda los CINCO MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL PESOS DOMINICANOS con 00/100 (DOP 5,584,000.00). El monto indicado podrá ser indexado anualmente por el Superintendente según la inflación acumulada publicada por el Banco Central de la República Dominicana correspondiente al 31 de diciembre inmediatamente anterior.

**PIB:** Se refiere al Producto Interno Bruto y es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país.

**Precio de Colocación o Suscripción:** Es el precio que paguen los inversionistas como contraprestación por la suscripción de los valores según lo establecido en el Aviso de Colocación Primaria. El precio de suscripción puede ser "a la par" cuando sea igual al valor nominal, "con prima" cuando sea superior al valor nominal, o "con descuento" cuando sea inferior al valor nominal.

**Periodo de Colocación Primaria:** Comprende el periodo en el que será realizada la colocación primaria de una emisión y será definido por el emisor y se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el cual no podrá ser superior a quince (15) días hábiles contados desde la fecha de inicio del periodo de colocación.

**Prospecto de Emisión:** Es un documento escrito de carácter público que contiene las características concretas de los valores que se ofrecen y, en general, los datos e información relevante respecto del emisor y de los intervinientes del proceso de oferta pública.

**Programa de Emisiones:** Plan de colocar en el mercado primario una o múltiples emisiones de valores de un mismo emisor, dentro de un periodo de tiempo y hasta un monto o rango orientativo determinado.

**Q:** Cuando precede a un número, se refiere trimestre (o quarter). Los trimestres de un periodo son los siguientes: Q1 se refiere al corte del 31 de marzo; Q2 se refiere al corte del 30 de junio; Q3 se refiere al corte del 30 de septiembre; y, Q4 se refiere al corte del 31 de diciembre. En este documento los trimestres se analizan acumulados a su fecha de corte.

**Reglamento de Oferta Pública:** Se refiere al reglamento emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores para la aplicación de la Ley 249-17 en lo concerniente al proceso que se debe llevar a cabo para efectuar una oferta pública de valores.

**Representante de la Masa de Obligacionistas:** Es el representante designado para la defensa de los intereses comunes de los obligacionistas de una oferta pública de un mismo programa de emisiones que pueda ser agrupada en masa con personalidad jurídica de carácter civil. Se designa mediante el contrato del programa de emisiones o por decisión de la asamblea de obligacionistas o por decisión judicial de acuerdo con la normativa vigente.

**RMV:** Es el Registro del Mercado de Valores y es el repositorio oficial de toda la documentación concerniente a los participantes del Mercado de Valores y los valores autorizados.

**Subsidiaria:** Se considerará que una sociedad es subsidiaria con respecto a otra cuando más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito y pagado pertenezca a la matriz, directa o indirectamente. El emisor tiene una



subsidiaria denominada socialmente “CCI Puesto de Bolsa, S.A.” a quien se refiere en este documento por su denominación social, por “CCI Puesto de Bolsa”.

**SIMV:** Se refiere a la Superintendencia del Mercado de Valores, es un organismo autónomo y descentralizado del Estado, investido con personalidad jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa, financiera y técnica, con capacidad para demandar y ser demandado. La Superintendencia tendrá por objeto promover un mercado de valores ordenado, eficiente y transparente, proteger a los inversionistas, velar por el cumplimiento de la ley y mitigar el riesgo sistémico, mediante la regulación y la fiscalización de las personas físicas y jurídicas que operan en el mercado de valores. En este documento se referirá a esta institución como “Superintendencia”, por sus siglas o por su denominación.

**USD:** Se refiere a dólares estadounidenses.

**X:** Cuando se utiliza inmediatamente después un indicador financiero, se refiere a “veces”.



## 1 Capítulo I: Personas Responsables de la Elaboración y Contenido del Prospecto

Este capítulo se refiere a los responsables del contenido y elaboración del prospecto del programa de emisiones, así como a las personas que certifican que la información que se presenta es veraz y verificable.

### 1.1 A Nivel Interno del Emisor

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. entrega este prospecto con la finalidad de facilitar al potencial inversionista su decisión de inversión en los valores relacionados con este programa de emisiones.

La persona responsable del contenido de este prospecto es el señor JORGE LUIS RODRIGUEZ CAMPIZ, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, casado, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-1296275-8, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en su calidad de Vicepresidente del Consejo de Administración del emisor, autorizado mediante Acta de Consejo de Administración de fecha veintitrés (23) del mes de junio del año dos mil veintidós (2022), quien hace constar expresamente que, a su juicio, todos los hechos e informaciones contentivos en este prospecto son ciertos y que no se ha omitido en éste ningún hecho relevante susceptible de alterar su alcance o que induzca a error.

De conformidad con la reglamentación aplicable, el Señor JORGE LUIS RODRIGUEZ CAMPIZ, como responsable del contenido de este prospecto de emisión y de toda la documentación entregada a la Superintendencia relativa al presente programa de emisiones, han realizado la siguiente declaración jurada:

*"Que el suscrito se hace responsable del contenido del o de los prospectos de emisión y toda la documentación presentada relativa al programa de emisiones para su autorización y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el mercado de valores, haciendo constar expresamente que, a su mejor conocimiento, toda la información contenida en dichos documentos es fidedigna, real, completa y que no se ha omitido en los mismos ningún dato relevante o hecho que por su naturaleza sea susceptible de alterar su alcance y, en consecuencia, afectar la decisión de potenciales inversionistas. La presente declaración es realizada por el infrascrito en pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en los referidos prospectos de emisión y la documentación presentada resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio."*

Las declaraciones juradas estarán disponibles en el Registro del Mercado de Valores en virtud del capítulo I del Anexo XI del Instructivo de Oferta Pública.

Además, sobre el consejo de administración de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., recae en materia de su competencia, la responsabilidad administrativa por cualquier inexactitud u omisión de datos relevantes en la información entregada a la Superintendencia del Mercado de Valores y plasmadas en el presente prospecto de emisión.

### 1.2 Miembros del Consejo de Administración y el Comisario de Cuentas

De conformidad con la reglamentación aplicable los miembros del Consejo de Administración de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., señores Serafina Rita Scannella Ragonese, Jorge Luis Rodríguez Campiz, Marcía del Milagro Campiz González, José Antonio Fonseca Zamora, José Manuel Santelises Haché, Jaime Miguel Licairac Hernández, Polibio Miguel Valenzuela Scheker y, el Comisario de Cuentas, Francisco Soriano Guzmán, han realizado la siguiente declaración jurada:

*"DECLARAN BAJO LA FE DEL JURAMENTO, y en pleno conocimiento de las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, lo siguiente: ÚNICO. Que, a su mejor conocimiento y en*





*materia de su competencia, toda la información contenida en el o los prospectos de emisión y toda la documentación presentada relativa al programa de emisiones para su autorización y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el mercado de valores es fidedigna, real, completa y que no se ha omitido en los mismos ningún dato relevante o hecho que por su naturaleza sea susceptible de alterar su alcance y, en consecuencia, afectar la decisión de potenciales inversionistas. La presente declaración es realizada por los infrascritos en pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en los referidos prospectos de emisión y la documentación presentada resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio.”*

Las declaraciones juradas estarán disponibles en el Registro del Mercado de Valores en virtud del capítulo 1 del Anexo XI del Instructivo de Oferta Pública.

### 1.3 Garante de los Valores

Este programa de emisiones no cuenta con garantes solidarios ni corporativos.

### 1.4 Agente Estructurador

Para los fines de estructuración y elaboración del presente Prospecto de Emisión, se ha utilizado a CCI Puesto de Bolsa, S.A. y cuyas generales se detallan a continuación:



**CCI Puesto de Bolsa, S.A.**  
Calle Filomena Gómez de Cova,  
Primer nivel del Edificio Corporativo 2015, Piantini.  
Santo Domingo, República Dominicana  
T: 809-566-6084  
El representante legal del Agente Estructurador es:  
José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo de CCI  
Puesto de Bolsa, S.A.

Las declaraciones juradas estarán disponibles en el Registro del Mercado de Valores en virtud del capítulo 1 del Anexo XI del Instructivo de Oferta Pública.

### 1.5 Otros Expertos o Terceros

Este programa de emisiones no cuenta con otros expertos o terceros involucrados en el proceso de estructuración o que hayan provisto servicios de asesoría para este programa.



## 2 Capítulo 2: Información Sobre los Valores de la Oferta Pública

### 2.1 Acuerdos Societarios Relacionados con la Aprobación de la Oferta Pública

El presente programa de emisiones ha sido aprobado por el emisor mediante acta de sesión del consejo de administración en fecha veintitrés (23) del mes de junio del año dos mil veintidós (2022). Este consejo de administración decidió bajo poder otorgado mediante asambleas generales ordinarias de accionistas de fechas quince (15) de abril del año dos mil veintiuno (2021) y veintiséis (26) de abril del año dos mil veintidós (2022).

### 2.2 Características Generales de los Valores

#### 2.2.1 Tipo de Valores de Renta Fija

Los valores ofrecidos en este prospecto de emisión son bonos corporativos.

#### 2.2.2 Monto Total de la Emisión Objeto de la Oferta Pública

El monto total a ser colocado bajo este programa de emisiones será de hasta cuatrocientos millones de pesos dominicanos con 00/100 (DOP 400,000,000.00), entendiéndose que este monto es el resultado de la suma de todas las emisiones que se realicen en el amparo de este programa de emisiones.

#### 2.2.3 Valor Nominal de los Valores

Cien pesos dominicanos con 00/100 (DOP 100.00).

#### 2.2.4 Cantidad de Valores

Se emitirán hasta un máximo de cuatro millones (4,000,000).

#### 2.2.5 Moneda de la Emisión Objeto de la Oferta Pública

Este programa se encuentra denominado en pesos dominicanos (DOP).

#### 2.2.6 Monto Mínimo de Inversión

El monto mínimo de inversión en el mercado primario será de mil pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00).

#### 2.2.7 Precio de Colocación Primaria de los Valores

El Aviso de Colocación Primaria establecerá el precio de colocación primaria o el precio al cual deben suscribirse durante el periodo de colocación todos los valores que conforman una emisión. Para este programa de emisiones, los valores serán colocados a la par, es decir, su precio será igual a su valor nominal de cien pesos dominicanos con 00/100 (DOP 100.00) cada uno.

En ocasión de que los valores, desde el día de la emisión, generan obligaciones de manera diaria (relativas al pago de cupón), el precio de colocación será diferente cada día a fin de garantizar el rendimiento esperado a cada inversionista. Cuando la suscripción por parte de un inversionista se realice en una fecha posterior a la fecha de la emisión publicada en el aviso de colocación primaria, el precio del bono estará compuesto por (i) su valor a la par, y (ii) el monto de los intereses que se hayan generado durante los días corridos luego de la



fecha de emisión (inclusive) y hasta la fecha de la suscripción (exclusive). Este interés que estará pagando el inversionista, le será reembolsado en el siguiente pago de cupón.

El Agente de Colocación deberá informar al depósito centralizado de valores y a la bolsa donde vayan a colocarse los valores toda la información relativa al cálculo de los precios de suscripción de los valores de renta fija para cada período de colocación con antelación a la publicación del Aviso de Colocación Primaria.

A continuación, detallamos un caso de ejemplo<sup>2</sup> para referencia y la forma de cálculo del precio de colocación de los valores:

Fecha de Emisión de los Valores	6 de septiembre de 2023
Fecha de la Transacción (T)	14 de septiembre de 2023
Fecha de Adjudicación o Suscripción (T+1)	15 de septiembre de 2023
Factor Diario	0.025000

Siendo la fórmula estándar del factor diario la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Factor diario} &= \frac{360 \cdot (A2-A1) + 30 \cdot (M2-M1) + (D2-D1)}{360} \\ &= \frac{360 \cdot (2023-2023) + 30 \cdot (9-9) + (15-6)}{360} \\ &= \frac{360 \cdot 0 + 30 \cdot 0 + 9}{360} = \frac{9}{360} = 0.025000 \end{aligned}$$



Donde (A) se refiere a año; (M) a mes; y, (D) a día y cuando indica 2 se refiere al año mes o día de la fecha de suscripción y 1 se refiere al año, mes o día de la fecha de emisión<sup>3</sup>.

Valor Nominal de la Inversión	DOP 50,000.00
Tasa de Interés Anual	8.50%
Precio	100% (a la par)
Cupón Corrido (Intereses Acumulados)	DOP 106.250000
Precio a la Par	DOP 50,000.000000
Precio Total	DOP 50,106.250000

$$\text{Precio del bono} = \text{valor nominal} \cdot \text{precio} = 50,000.000000 \cdot 100\% = 50,000.000000$$

<sup>2</sup> Los datos de fechas, tasa de interés anual y valor nominal de la inversión son utilizados exclusivamente como ejemplos ilustrativos.

<sup>3</sup> Para clarificación: la fecha de emisión de los valores es 06 / 09 / 2023 siendo D1 el día 06; M1 es el mes 09; y, A1 es el año 2023. La fecha de adjudicación es 15 / 09 / 2023 donde D2 es el día 15; M2 el mes 09; y, A2 el año 2023.

Donde cupón corrido (intereses acumulados) se calculan como sigue:

$$\begin{aligned} \text{Cupón Corrido} &= \text{Valor Nominal} * \text{tasa de interés anual} * \text{factor diario} \\ &= 50,000.000000 * 8.50\% * 0.025000 = 106.250000 \end{aligned}$$

Y, el precio final se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Total a pagar} = 50,000.000000 + 106.250000 = 50,106.250000$$

Donde:

Valor nominal de la inversión	Se refiere al valor de capital que representan los valores objeto de la negociación.
Tasa de interés anual	Se refiere a la tasa de interés fija establecida en los Avisos de Colocación Primaria para cada emisión de este programa de emisiones.

A partir de la terminación del periodo de colocación, el precio de los valores será determinado libremente de acuerdo con las negociaciones en el Mercado Secundario a través de los mecanismos centralizados de negociación o del mercado OTC.

### 2.2.8 Plazo de Vencimiento de los Valores de la Emisión

Los valores de este programa de emisiones contarán con un vencimiento de hasta cinco (05) años a partir de la fecha de emisión de cada emisión según se informe en los Avisos de Colocación Primaria de cada emisión correspondiente.

### 2.2.9 Potenciales Inversionistas a los que se Dirige la Oferta

Este programa de emisiones está dirigido al público en general nacional o extranjero, incluyendo pequeño inversionista.

## 2.3 Interés de los Valores

El programa de emisiones devengará una tasa de interés fija anual en pesos dominicanos, la cual se mantendrá inalterada hasta el vencimiento de los valores. La tasa de interés anual que correspondan a cada emisión serán determinadas en los Avisos de Colocación Primaria de las emisiones correspondientes y tomarán como base de cálculo el año 30/360.

Los cupones de los bonos corporativos serán pagados al inversionista los días establecidos en el Aviso de Colocación Primaria de cada emisión con frecuencia semestral. El primer periodo 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 periodo correspondiente. Los demás periodos iniciarán a partir de la fecha del último pago de intereses hasta el día inmediatamente anterior a la fecha del siguiente pago. En caso de que el día de pago de intereses no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como día de pago el último día hábil de dicho mes.



Queda entendido, que en caso de que un día de pago de cupones de intereses sea sábado, domingo o feriado, dicho pago se realizará el siguiente día hábil, no afectando de esta manera la forma de cálculo de los intereses.

A continuación, presentamos un ejemplo<sup>4</sup> ilustrativo sobre el cálculo del cupón semestral:

Fecha de Emisión de los Valores	6 de septiembre 2024
Fecha de Pago de Cupón (Semestral)	6 de marzo 2025
Meses	6
Valor de la Inversión	DOP 50,000.00
Tasa de Interés Anual	8.50%



Este cupón a pagar se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Intereses devengados:} = \text{valor nominal de la inversión} * \left( \left( \frac{\text{Tasa de interés anual}}{360 \text{ días}} \right) * 30 \text{ días} \right) * \text{período en meses}$$

$$= 50,000 * \left( \left( \frac{8.50\%}{360} \right) * 30 \right) * 6 = 50,000.000000 * 0.708333\% * 6 = 2,125.000000$$

Donde:

Intereses a devengar	Se refiere a los intereses acumulados que serán pagados con la frecuencia establecida en los Avisos de Colocación Primaria.
Valor nominal de la inversión	Se refiere al valor de capital que representan los valores objeto de la negociación.
Tasa de interés anual	Se refiere a la tasa de interés fija establecida en los Avisos de Colocación Primaria para cada emisión de este programa de emisiones.
Meses	Se refieren a los meses que han transcurrido desde el último pago de cupón.

Cada cupón será pagado a través del agente de pago, CEVALDOM, S.A., a cada obligacionista que aparezca inscrito en sus registros como titular de los bonos corporativos al cierre de la jornada de operaciones del día anterior a la fecha de pago programada de cada emisión del programa de emisiones. El procedimiento para dicho pago está establecido en el contrato suscrito entre el emisor y el agente de pago en fecha siete (7) del mes de julio de dos mil veintitres (2023).

<sup>4</sup> Los datos sobre días de pago, tasa de interés y valor nominal de la inversión son ilustrados a modo de ejemplo, exclusivamente.

### 2.3.1 La Referencia en la que se Origina

La tasa de interés de este programa de emisión, por ser fija, no se encuentra referenciada a ningún factor del mercado local o internacional.

### 2.3.2 Periodicidad y Forma en que se Actualizará Dicho Interés

La tasa de interés, por ser fija, no se actualizará con ninguna frecuencia, sino que permanecerá inalterada hasta el vencimiento de los valores emitidos.

### 2.3.3 Publicación

La tasa de interés se publicará en cada Aviso de Colocación Primaria y se mantendrá inalterada hasta el vencimiento. Este Aviso de Colocación Primaria se dará a conocer como Hecho Relevante del Emisor publicado en la página web de la SIMV ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)) y la página web de la BVRD ([www.bvrd.com.do](http://www.bvrd.com.do)) y en un periódico de circulación nacional

### 2.3.4 Evolución Que Ha Experimentado La Referencia Del Indicador Durante Los Últimos Doce (12) Meses

No aplica.

### 2.3.5 Efectos Derivados de un Posible Incumplimiento en el Pago de Intereses

En caso de incumplimiento por parte del emisor en sus obligaciones, incluyendo las obligaciones asumidas en este prospecto y los contratos relacionados a este programa de emisiones, el Representante de la Masa de Obligacionistas, ejercerá de manera exclusiva, todas y cada de una de las acciones judiciales establecidas por el derecho común tendentes a defender los intereses de los obligacionistas. Todo lo anterior, conforme a lo establecido por el Artículo 337 de la Ley 479-08 y sus modificaciones, y el Artículo, 235 de la Ley 249-17 y sus reglamentos de aplicación.

Al momento de las fechas de pagos el Emisor dispondrá de un periodo de gracia libre de cargos por mora de quince (15) días calendarios dentro del cual podrá formalizar dicho pago, una vez transcurrido el periodo de 15 días calendarios desde la fecha del pago de cupón sin haber sido realizado, se aplicará al monto en atraso una mora de sesenta por ciento (60%) anual calculado sobre la base de 30/360, equivalentes a una mora de cinco por ciento (5%) mensual. La mora se calculará por cada día de atraso, a partir del día inmediatamente posterior a la fecha de pago de interés hasta el día en que efectivamente el Emisor realice el pago.

A continuación, presentamos un ejemplo<sup>5</sup> ilustrativo sobre el cálculo de la mora sobre los intereses:

Intereses Devengados - Cupón en Atraso	DOP 2,125,000,000
Días en Atraso	27 días
Mora Aplicable	60% Anual



<sup>5</sup> Los datos sobre días de pago, tasa de interés y valor nominal de la inversión son ilustrados a modo de ejemplo, exclusivamente.

La mora a pagar se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Mora a pagar} &= \text{Intereses devengados} * \text{mora aplicable} * \text{factor diario} \\ &= 2,125.000000 * 60\% * 0.072222 = 92.083333 \end{aligned}$$

Donde el factor diario se calcula con la fórmula siguiente:

$$\text{Factor diario:} = \frac{360 * (A2-A1) + 30 * (M2-M1) + (D2-D1)}{360}$$

Donde (A) se refiere a año; (M) a mes; y, (D) a día y cuando indica 2 se refiere al año mes o día de la fecha de pago y 1 se refiere al año, mes o día de la fecha donde se realizó el pago, a saber:

Fecha donde se debieron pagar intereses: **6 de marzo de 2024**

D1 es el día 6;

M1 es el mes 3 del año (marzo);

y, A1 es el año de vencimiento de cupón, 2024.

Fecha en la que se está realizando el pago: **2 de abril de 2024 – 27 días de atraso**

D2 es el día 2;

M2 es el mes 4 del año (abril);

y, A2 es el año de pago, 2024.

Entonces, determinadas las variables, el factor diario se calcula como sigue:

$$\text{Factor diario:} = \frac{360 * (2024-2024) + 30 * (4-3) + (2-6)}{360} = 0.072222$$

Para determinar el monto total que el emisor deberá pagar por veintisiete (27) días de atraso, sumamos la mora a pagar y el cupón pendiente de pago, como sigue:

$$\text{Monto total a pagar (mora + cupón)} = \text{DOP } 92.083333 + \text{DOP } 2,125.000000 = \text{DOP } 2,217.083333$$

## 2.4 Amortización de los Valores

### 2.4.1 Forma de Amortización del Capital de los Valores

La amortización del capital total de los valores se realizará en la fecha de vencimiento de cada emisión y, con este pago se terminan las obligaciones del emisor con los tenedores de estos valores. La fecha de vencimiento de los valores será hasta cinco (5) años a partir de su emisión y se incluirá en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente de cada emisión.

Las amortizaciones serán realizadas a través del agente de pago, CEVALDOM mediante crédito a las cuentas de cada tenedor de valores. Queda entendido, que en caso de que un día de pago de capital sea sábado,



domingo o feriado, dicho pago se realizará el siguiente día hábil sin que esto afecte el monto a pagar. De igual manera, en el caso que el día de la fecha de pago del capital no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como tal el último día calendario del mes correspondiente. El procedimiento para los pagos está establecido en el contrato suscrito entre el emisor y CEVALDOM firmado en fecha siete (7) de julio de dos mil veintitrés (2023).

#### 2.4.2 Efectos Derivados de un Posible Incumplimiento en la Amortización del Capital de los Valores

En caso de incumplimiento por parte del emisor en sus obligaciones, incluyendo las obligaciones asumidas en este prospecto y los contratos relacionados a este programa de emisiones, el Representante de la Masa de Obligacionistas, con previa autorización de la Asamblea de Obligacionistas, ejercerá de manera exclusiva, todas y cada de una de las acciones judiciales establecidas por el derecho común tendentes a defender los intereses de los obligacionistas. Todo lo anterior, conforme a lo establecido por el Artículo 337 de la Ley 479-08 y sus modificaciones, y el Artículo 235 de la Ley 249-17 y sus reglamentos de aplicación.

Al momento de las fechas de pagos de capital el Emisor dispondrá de un período de gracia libre de cargos por mora de quince (15) días calendarios dentro del cual podrá formalizar dicho pago, en el caso de que exista un atraso superior a quince (15) días calendarios en la amortización en la fecha de vencimiento prevista, se aplicará al monto en atraso una mora de sesenta por ciento (60%) anual calculado sobre la base de 30/360, equivalentes a una mora de cinco por ciento (5%) mensual. La mora se calculará por cada día de atraso, a partir del día inmediatamente posterior a la fecha de pago de capital hasta el día en que efectivamente el Emisor realice el pago.

A continuación, presentamos un ejemplo<sup>6</sup> ilustrativo sobre el cálculo de la mora sobre la amortización:

Monto Nominal a Amortizar	DOP 50,000.000000
Días en Atraso	72 días
Mora Aplicable	60% Anual



La mora a pagar se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Mora a pagar} = \text{Monto a amortizar} * \text{mora aplicable} * \text{factor diario}$$

$$50.000.000000 * 60\% * 0.197222 = 5.916.666667$$

Donde el factor diario se calcula con la fórmula siguiente:

$$\text{Factor diario} = \frac{360 * (A2 - A1) + 30 * (M2 - M1) + (D2 - D1)}{360}$$

Donde (A) se refiere a año; (M) a mes; y, (D) a día y cuando indica 2 se refiere al año mes o día de la fecha de pago y 1 se refiere al año, mes o día de la fecha donde se realizó el pago, a saber:

<sup>6</sup> Los datos sobre días de pago, tasa de interés y valor nominal de la inversión son ilustrados a modo de ejemplo, exclusivamente.



Fecha donde se debió amortizar: 6 de septiembre de 2024

D1 es el día 6;

M1 es el mes 9 del año (septiembre);

y, A1 es el año amortización, 2024.

Fecha en la que se está realizando el pago: 17 de noviembre de 2024 – 72 días de atraso

D2 es el día 17;

M2 es el mes 11 del año (noviembre);

y, A2 es el año de pago, 2024.

Entonces, determinadas las variables, el factor diario se calcula como sigue:

$$\text{Factor diario:} = \frac{360 \cdot (2024-2024) + 30 \cdot (11-9) + (17-6)}{360} = 0.197222$$

Para determinar el monto total que el emisor deberá pagar por setenta y dos (72) días de atraso, sumamos la mora a pagar y el monto a amortizar pendiente de pago, como sigue:

$$\text{Monto total a pagar} = \text{DOP } 5,916.666667 + \text{DOP } 50,000.000000 = \text{DOP } 55,916.666667$$

Este ejercicio anterior no incluye el monto a pagar por intereses, en caso de aplicar, así como la mora que pueda aplicar por un caso de atraso en el pago de los intereses de los valores. Para ver ejemplos sobre el cálculo de mora a pagar sobre intereses devengados en atraso, ver sección 2.3.5 de este prospecto.

A continuación para mayor claridad al inversionista detallamos un ejemplo contemplando un escenario de amortización de capital y un cupón pendiente de pago:

En un escenario donde el Emisor debe amortizar en fecha **6 de septiembre de 2024** un monto de DOP 50,000.00 a un inversionista por concepto de capital y un monto de DOP 2,125.00 por concepto de cupón y procede a realizar el pago en fecha **17 de noviembre de 2024**.

Considerando las fechas indicadas, las variables son las siguientes:

A2	A1	M2	M1	D2	D1
2024	2024	11	9	17	6

Donde (A) se refiere a año; (M) a mes; y, (D) a día y cuando indica 2 se refiere al año mes o día de la fecha de pago y 1 se refiere al año, mes o día de la fecha de vencimiento inicial.

$$\text{Factor diario:} = \frac{360 \cdot (A2-A1) + 30 \cdot (M2-M1) + (D2-D1)}{360}$$

$$\text{Factor diario} = \frac{360 \cdot (2024-2024) + 30 \cdot (11-9) + (17-6)}{360} = 0.197222$$

El monto total a pagar se obtiene de la siguiente manera:



$$\begin{aligned} \text{Monto total a pagar} &= ((\text{cupón adeudado} * \text{factor diario} * \text{mora}) + \text{cupón adeudado}) \\ &+ ((\text{capital adeudado} * \text{factor diario} * \text{mora}) + \text{capital adeudado}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Monto total a pagar} &= ((2,125.000000 * 0.197222 * 60\%) + 2,125.000000) \\ &+ ((50,000.000000 * 0.197222 * 60\%) + 50,000.000000) \end{aligned}$$

$$\text{Monto total a pagar} = 2,376.458333 + 55,916.666667 = 58,293.125000$$

### 2.4.3 Los Supuestos que Dan Origen a una Amortización Anticipada o Cancelación Total o Parcial de la Emisión.

El presente programa de emisiones posee una opción de redención anticipada de los valores, sin embargo, en caso de que el emisor se encuentre dentro de un proceso de liquidación de la empresa, previamente autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores, puede originarse la intención de una amortización anticipada o cancelación total de la emisión, la cual deberá ser aprobada por la Junta de Liquidación del Consejo de Administración del emisor y que, en caso de proceder, será de acuerdo al orden de prelación de pago descrito en el punto 2.10.2 de este prospecto.

El emisor se encuentra sujeto al cumplimiento oportuno de todas las obligaciones establecidas en este prospecto de emisión tales como: pagos de intereses, capital y mora, si aplica. En caso de que el emisor incumpla cualesquiera de dichas obligaciones en la fecha de pago que corresponda deberá comunicar dicho incumplimiento vía Hecho Relevante a la SIMV y a través de su página de internet, así mismo, deberá comunicar el incumplimiento mediante comunicación al Representante de la Masa de Obligacionista y dispondrá de un plazo de treinta días (30) calendario a partir de la fecha en que debió realizarse el pago, para saldar el adeudo correspondiente incluyendo los efectos de mora según aplique de acuerdo a las secciones 2.3.5 y 2.4.2.. Si transcurriera este plazo sin haberse efectuado el pago, se deberá iniciar un proceso de liquidación anticipada del Programa de Emisiones de acuerdo a lo indicado en la sección a continuación.

De igual forma, El Emisor se encuentra sujeto al cumplimiento de los límites de endeudamiento y liquidez establecidos dentro de la sección 2.10.4 del presente Prospecto de Emisión y, el incumplimiento de estas restricciones generadas por el Programa de Emisiones generará una liquidación anticipada de los valores. En caso de que se genere un evento de incumplimiento de estas restricciones impuestas, El Emisor deberá comunicar dicho incumplimiento vía Hecho Relevante a la SIMV y publicar de igual forma dicho hecho relevante a través de su página de internet, así mismo, deberá comunicar el incumplimiento mediante comunicación al Representante de la Masa de Obligacionista. Luego de materializado el incumplimiento el emisor contará con un plazo de un (1) trimestre para adecuarse a los niveles aceptables. Este periodo de adecuación iniciará a partir de la ocurrencia del incumplimiento de los límites señalados hasta el próximo trimestre reportado. Una vez transcurrido el periodo de gracia el Emisor posee la obligación de informar mediante Hecho Relevante y por comunicación al Representante, la adecuación que haya sucedido.

En caso de que existiese un incumplimiento por más de dos (2) trimestres consecutivos sin adecuación, se deberá iniciar un proceso de liquidación anticipada de los valores de acuerdo a lo indicado en la sección a continuación.

Se resalta que un incumplimiento de estas restricciones no supone un proceso de liquidación para la empresa.



## 2.5 Redención Anticipada de los Valores

El presente programa de emisiones cuenta con cláusulas de redención anticipada que permiten al emisor redimir los bonos corporativos antes de su vencimiento ya sea a su sola discreción, como por una redención anticipada obligatoria ante el incumplimiento de las restricciones establecidas en la sección 2.10.4 y en caso de incumplimiento de pago conforme a los parámetros establecidos en las secciones 2.3.5, 2.4.2. y 2.4.3.

### Redención anticipada a discreción del Emisor

Este programa de emisiones cuenta con opción de redención anticipada a la discreción del emisor. Cada una de las emisiones de este programa especificará en el aviso de colocación primaria que dicha emisión cuenta con opción de redención anticipada. El emisor podrá rescindir unilateralmente los valores en cualquier fecha posterior al primer aniversario de la fecha de emisión de cada emisión de este programa. La redención anticipada incluirá un pago de prima escalonado que dependerá del momento en que se ejecute el derecho del emisor, los valores en todo caso serán redimidos a su valor nominal más la prima correspondiente.

A continuación se establecen a modo de ejemplo las potenciales primas que serán aplicables a las emisiones con redención anticipada. Los montos específicos de primas aplicables estarán establecidos como definitivos en cada Aviso de Colocación Primaria correspondiente a cada emisión:

Fecha de la Redención	Prima a Pagar <sup>7</sup>
Desde el 1er aniversario (inclusive), hasta el 2do aniversario (exclusive) de la emisión	3% del valor nominal
Desde el 2do aniversario (inclusive), hasta el 3er aniversario (exclusive) de la emisión	2% del valor nominal
Desde el 3er aniversario (inclusive), hasta el 4to aniversario (exclusive) de la emisión	1% del valor nominal
Desde el 4to aniversario (inclusive), hasta el vencimiento (exclusive) de la emisión	0% del valor nominal

La prima que será aplicable en cada una de las emisiones para la redención anticipada de los valores será determinada en los Avisos de Colocación Primaria correspondiente a cada emisión.

El emisor notificará al Representante de la Masa de Obligacionistas, a la Superintendencia y remitirá como hecho relevante con, al menos, quince (15) días hábiles de antelación su decisión de rescindir anticipadamente una emisión, además de avisar a todos los inversionistas a través de un periódico de circulación nacional. La redención anticipada se realizará por el valor total de la emisión que se pretenda redimir.

<sup>7</sup> Los montos específicos de primas aplicables estarán establecidos como definitivos en cada Aviso de Colocación Primaria correspondiente a cada emisión



A continuación, presentamos un ejemplo<sup>8</sup> ilustrativo sobre el cálculo del monto a pagar por el emisor por concepto de prima por redención caso de que desee ejercer la redención anticipada a partir del primer año de la emisión y antes del segundo año:

La prima se calcula sobre el monto del capital a redimir, a saber:

$$\begin{aligned} \text{Prima a pagar} &= \text{valor nominal a redimir} * 3\% \\ \text{Prima a pagar} &= 50,000.000000 * 3\% \\ \text{Prima a pagar} &= 1,500.000000 \end{aligned}$$

La forma de cálculo de la prima será la misma independientemente del momento en que se ejerza el derecho a redención anticipada. Lo único que variará será el porcentaje de prima aplicable en cada momento. El monto de prima se deberá sumar al valor nominal a redimir, así como al cupón corrido y las moras, en caso de atrasos acumulados a la fecha de redención.

#### Redención anticipada por incumplimiento de las restricciones y obligaciones de pagos del emisor

Ante la ocurrencia de incumplimiento reiterado por dos trimestres de las restricciones contempladas en el sección 2.10.4, se declarará el vencimiento anticipado de la totalidad de los valores emitidos y en circulación, haciéndose exigible de forma inmediata el capital adeudado junto con los intereses devengados y no pagados hasta la fecha efectiva de liquidación anticipada. En este mismo sentido, ante la ocurrencia de un incumplimiento por el no pago de las obligaciones del emisor de acuerdo a los respectivos procedimientos y cláusulas establecidas en las secciones 2.3.5 y 2.4.2, se dará paso a la redención anticipada de los valores.

La liquidación anticipada de los valores se realizará sin necesidad de procedimiento o resolución adicional alguna por tratarse de una cláusula acordada entre las partes bajo los términos y condiciones de la emisión. Este evento significará un incumplimiento de las obligaciones del Emisor contempladas en el Contrato del Programa de Emisiones y por esto, los valores deberán ser liquidados por un precio que será como mínimo el valor nominal, el cual será notificado mediante hecho relevante al momento en el cual se notifique sobre la liquidación anticipada.

En caso de que exista el incumplimiento y se de lugar a la redención anticipada de los valores, durante el periodo de liquidación anticipada de los valores en caso de que sucediese un incumplimiento durante este periodo de los intereses, aplicarían las disposiciones de generación de mora establecido en el sección 2.3.5. Los responsables del seguimiento, control y adecuaciones necesarias a lo interno del emisor serán las funciones de i) Contraloría, ii) Tesorería y, iii) Riesgos. El Representante de la Masa de Obligacionistas será el responsable de supervisar el cumplimiento de estas restricciones con una periodicidad trimestral a partir de la primera emisión que sea realizada de éste programa.

De igual forma, la redención anticipada de los valores por incumplimiento de los límites de endeudamiento y liquidez deberá suceder dentro del trimestre próximo de su notificación como hecho relevante a la Superintendencia y al Representante de la Masa de Obligacionistas sobre el inicio del periodo de liquidación de los valores por redención anticipada.

<sup>8</sup> Los datos sobre días transcurridos, tasa de interés y valor nominal de la inversión son ilustrados a modo de ejemplo, exclusivamente.



Cevaldom, como agente de pago del presente programa, será de igual forma el encargado de, en caso de que se habilite un proceso de liquidación anticipada, realizar los pagos correspondientes en la fecha determinada por el Emisor.

## 2.6 Uso de Fondos

Los fondos obtenidos por la colocación de este programa de emisiones serán destinados a apoyar con financiamientos corporativos a través de acciones o cuotas sociales comunes o preferentes, o derechos fiduciarios, o préstamos directos de corto y mediano plazo a empresas o vehículos de propósito exclusivo según sea el caso. Estas inversiones podrán ser realizadas en Murales, S.A.S., empresa filial del emisor, o en otras empresas no relacionadas.

Con este programa de emisiones se incrementará 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.

Los fondos generados por la colocación de los valores de este programa de emisiones solo serán utilizados para el financiamiento de capital privado y el financiamiento de deuda en empresas que hayan manifestado su intención de convertirse en emisores de valores en el mercado de valores dominicano de conformidad con lo establecido en el Manual de Políticas de Riesgo de CCI.

Para fines de supervisión y correcta trazabilidad contable de los fondos las diferentes cuentas que podrán ser afectadas dependiendo del uso de los fondos serán internamente segregadas por la función de Contraloría de Capital Crédito e Inversiones, S.A. para la correcta trazabilidad de los fondos captados de la colocación, información que estará disponible para la Superintendencia y Representante de la Masa de Obligacionista a los fines de elaborar sus informes de cumplimiento.

### 2.6.1 Uso de los Fondos Para Adquisición de Activos

Los fondos obtenidos por la colocación de este programa de emisiones podrán utilizarse para apoyar con financiamientos corporativos a través de acciones o cuotas sociales comunes o preferentes, o derechos fiduciarios, o préstamos directos de corto y mediano plazo a empresas o vehículos de propósito exclusivo según sea el caso, que se encuentren en el proceso de adecuación, evaluación y/o solicitud de autorización para fines de convertirse en emisor autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores para realizar emisiones de oferta pública. Estos financiamientos se registrarán en el balance de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. con una tasa de rendimiento definida, si aplica. La inversión en este tipo de activos privados son parte del giro de negocio del emisor (ver sección 3.1.4).

Las cuentas del Balance General que serán afectadas en el caso de Uso de Fondos para Adquisición de Activos serán inicialmente la cuenta de i) Efectivo y equivalente de efectivo y, posteriormente ii) Inversiones en instrumentos financieros.



## 2.6.2 Uso de los Fondos para Financiar Adquisiciones de Establecimientos Comerciales o Sociedades

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. posee el 30% de participación en la empresa Murales, S.A.S., la cual se dedica al desarrollo del proyecto inmobiliario denominado como “Murales” que consta de áreas residenciales, corporativas, plaza comercial y áreas verdes, ubicado en el sector Gascue, entre las avenidas Independencia y George Washington en la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Se tienen programados requerimientos de capital de manera proporcional para todos los accionistas de la empresa a medida que el proyecto continúe con sus avances de acuerdo con su cronograma. El requerimiento total de capital a sus socios es superior a USD 50MM. Los fondos generados por este programa de emisiones podrán ser utilizados para cubrir los requerimientos de capital adicional y adquisiciones de nuevas acciones comunes en la empresa Murales, S.A.S. por parte del emisor.

Adicionalmente, los fondos obtenidos por la colocación de los valores de este programa de emisiones podrán ser utilizados para la adquisición total o parcial de participación en otras empresas o vehículos de propósito especial distintos de Murales, S.A.S.

Las cuentas del Balance General que serán afectadas en el caso de Uso de los Fondos para Financiar Adquisiciones de Establecimientos Comerciales o Sociedades serán inicialmente la cuenta de i) Efectivo y equivalente de efectivo y posteriormente la cuenta ii) Inversiones en sociedades.

## 2.6.3 Uso de los Fondos Para el Financiamiento de Capital de Trabajo

Las inversiones que realizará Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. son de carácter revolviente. Las mismas pueden presentar una duración menor al vencimiento de los valores, por lo tanto, 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. En caso de repago o cancelación de fondos otorgados a otras sociedades o vehículos de propósito especial, el emisor podrá continuar realizando inversiones con los fondos resultantes de este programa de emisiones.

Para esto, será afectada la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo inicialmente, y posteriormente, las cuentas de inversiones en instrumentos financieros o inversiones en sociedades, según el tipo de financiamiento. Para los fines del uso de fondos para financiamiento de capital de trabajo, el emisor declara que no utilizará los fondos generados por la colocación de este programa de emisiones ni directa ni indirectamente para el financiamiento de préstamos de consumo, préstamos hipotecarios, apertura de certificados financieros, cuentas corrientes, préstamos para micro, pequeñas y medianas empresas, o cualquier financiamiento distinto al corporativo, igualmente, por el lado pasivo, El Emisor se abstendrá de realizar otras captaciones de terceros distintas a este u otro programa de emisiones de bonos de oferta pública o el financiamiento privado. Igualmente, no se utilizarán los fondos de esta emisión para inversiones a través de deuda por monto superior al monto de este programa de emisiones y no se realizarán más de tres (3) casos de este tipo (deuda) en un mismo ejercicio fiscal.

Así mismo, las inversiones y reinversiones privadas se notificarán como Hecho Relevante al Representante de la masa de Obligacionistas, a la Superintendencia del Mercado de Valores y al público en general, a través de la página web dentro de los quince (15) días de ocurrido el hecho.



#### 2.6.4 Uso de los Fondos Para Amortización de Deuda

No aplica.

#### 2.6.5 Insuficiencia de los Fondos Para Cubrir los Propósitos Projectados

En caso de que en el proceso de colocación no sean colocados la totalidad de los valores, se utilizarán los fondos levantados para los financiamientos corporativos en conjunto con los fondos resultantes del giro del negocio y aportes de capital de los socios del Emisor.

#### 2.7 Garantías

Este Programa de Emisiones de Oferta Pública cuenta con una acreencia quirografaria, por lo que no posee una garantía específica. Los obligacionistas, en su calidad de acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del emisor, según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano.

#### 2.8 Calificación de Riesgo de la Oferta Pública

##### 2.8.1 Sociedad Calificadora de Riesgo

La calificación de riesgo es una opinión profesional independiente sobre la calidad crediticia de un emisor y un instrumento de deuda. Se refiere a la capacidad de pago de los intereses y el capital en los términos y condiciones establecidos en el prospecto. Es una referencia importante para que el inversionista evalúe una decisión de inversión.

La sociedad calificadora de riesgo del Emisor y de este programa de emisiones es Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo, de generales a continuación:



Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo

RNC: 1-31-23139-1 Registro No. SIVCR-003

Calle Jacinto Mañón No. 25, Edif. JM, Suite 301, Ensanche Paraiso, Santo Domingo, Distrito Nacional.

Tel.: (809) 373-8635

[contactoperreprepublicana@ratingspcr.com](mailto:contactoperreprepublicana@ratingspcr.com)

Las calificaciones de riesgo corresponden a una nomenclatura distribuida por escala de riesgos. Para la calificación de instrumentos de oferta pública, las calificadoras de riesgo poseen una escala que no necesariamente es la misma para todas las calificadoras. Igualmente, la metodología de riesgo utilizada por cada calificadora puede ser distinta.



## 2.8.2 Calificación de Riesgo Asignada a los Valores

Dentro de la nomenclatura que utiliza PCR, se ha otorgado la calificación “DOA” con perspectiva “estables” al emisor y a los valores de este programa de emisiones.

La categoría A corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios. La categorización puede ser complementada mediante los signos + o – mejorando o desmejorando entre las categorías AA y B. Adicionalmente, las escalas se identifican con un prefijo para cada mercado y DO es el identificador para República Dominicana.

El informe de Pacific Credit Rating se encuentran en el anexo V de este prospecto y, adicionalmente, puede ser consultado en la página web de la sociedad calificadora ([www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)) y en la página web de la SFMV ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)).

## 2.8.3 Fecha de Calificación

Esta calificación ha sido emitida el 10 de enero del 2024 con el análisis a las cifras interinas al corte del 30 de septiembre del 2023.

### 2.8.3.1 Resumen Ejecutivo del Informe de la Calificación

En comité de calificación de riesgo, PCR ha decidido subir su la calificación de “DOA-” a “DOA” a la Fortaleza Financiera, y sube la calificación de “DOA-” a “DOA” a los Bonos Corporativos, y cambia la perspectiva de “Positiva” a “Estable” de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. con fecha de información al 30 de septiembre de 2023. La calificación se sustenta en los ingresos por la gestión del portafolio de inversiones y comisiones por servicios financieros y dividendos recibidos de su subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A. Manteniendo un crecimiento en sus instrumentos financieros y sus operaciones de financiamientos, además de su baja exposición a los cambios en la política monetaria, a su vez reflejan una mejora considerable en sus indicadores de rentabilidad; así como adecuados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones. Así mismo, se considera los ajustados niveles de liquidez; sin embargo, se espera obtener una mejora en los niveles de liquidez con la nueva estructura de deuda y se considera el soporte de la filial.

La calificación de riesgo del emisor toma en consideración los siguientes factores:

- **Holgados niveles de liquidez.** Al 30 de septiembre de 2023, el índice de liquidez corriente se situó en 6,848x mayor con relación a septiembre de 2022, como resultado de la reducción de las obligaciones a corto plazo. Según lo observado, la compañía cuenta con holgados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Asimismo, la liquidez promedio en los últimos 5 años fue de 4.1x. Adicional a lo anterior, el capital de trabajo mostró un resultado positivo de RD\$587.3 millones y por encima de lo registrado en el período anterior. Se analizaron los niveles de liquidez de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, así como la estructura de la emisión y los indicadores de liquidez de la subsidiaria, los cuales resultaron holgados al cierre de septiembre 2023. Adicional a lo antes mencionado, la compañía dará apertura a una línea de crédito bancaria por el valor de RD\$100 millones como mecanismo de contingencia de liquidez.





- Adecuados niveles de solvencia y buenos niveles de endeudamiento. Al 30 de septiembre de 2023, el endeudamiento patrimonial se situó en 0.38x, inferior en comparación del período anterior, atribuido al aumento en mayor proporción del patrimonio en relación con las obligaciones con empresas relacionadas especialmente en el largo plazo. Dado que la empresa estará realizando una emisión de bonos corporativos el endeudamiento patrimonial se situaría en 0.59x asumiendo la colocación total de la emisión por RD\$400 millones. De la misma manera, el ratio Pasivos total / Activos Total se ubicó en 0.28x menor en relación con el período anterior. En conclusión, se refleja de esta manera la capacidad de la compañía para pagar sus obligaciones por la suficiencia en sus niveles de liquidez y manteniendo niveles adecuados de endeudamiento y solvencia.
- Estables métricas de rentabilidad. Al cierre de septiembre 2023, el indicador ROAA y ROEA se situaron en 8.0% y 11.3% respectivamente siendo mayores en comparación a lo registrado a septiembre 2022 ROAA 5.3% y ROEA 8.2%, mientras que el ROA y ROE a la fecha se ubican en 6.5% y 8.9% respectivamente, también mayor con relación a septiembre 2022 ROA 4.2% y ROE 6.1%, como consecuencia de mayor utilidad, provocado por mejores rendimientos en la colocaciones de instrumentos a valor razonable, derivado al cambio en la estrategia y administración del portafolio de inversiones a la fecha de estudio. Adicional a lo anterior, las utilidades generadas en estos últimos cinco años han ocasionado un incremento en los niveles patrimoniales de la compañía, las cuales se han registrado como utilidades acumuladas, impactando positivamente a la rentabilidad y solvencia de la empresa.
- 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.

## 2.9 Servicios de Pago, Registro y Custodio de Valores

Desde el momento de inicio del periodo de colocación de los valores y, hasta la amortización total del capital adeudado a los obligacionistas por concepto de esta emisión, todos los pagos y liquidaciones se realizarán a través de CEVALDOM, S.A., cuyas generales se incluyen a continuación:

**CEVALDOM, S.A.**

RNC: 1-30-03478-8 Registro No. SVDCV-001



c/ Rafael Augusto Sánchez No. 86, Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional. Tel.: (809) 227 0100; correo electrónico: info@cevaldom.com

El emisor reconoce que CEVALDOM es un agente de pago y de custodia que presta sus servicios para facilitar la colocación de valores desmaterializados y liquidar los pagos relacionados a estos. CEVALDOM no será responsable por ningún incumplimiento del emisor frente a los obligacionistas ni responderá por cualquier incumplimiento de los inversionistas frente al emisor.



Las informaciones que aquí se incluyen referentes a CEVALDOM están acorde a lo requerido por el reglamento general vigente de este agente de pagos y la misma puede ser modificada con previa autorización de la SIMV durante la vida de esta emisión.

## **2.10 Restricciones a las Que Está Sujeta el Emisor**

### **2.10.1 Posible Subordinación de los Valores Frente a Otras Deudas del Emisor**

El Emisor no mantiene deudas con garantías, por lo que los valores de este programa de emisiones no están subordinados a ninguna otra acreencia.

### **2.10.2 Orden de Prelación de Pago de las Obligaciones Por Parte Del Emisor en el Caso de Insolvencia**

El orden de prelación de pago de las obligaciones por parte del emisor se rige por las mismas disposiciones establecidas para la deuda quirografaria ordenadas por el derecho común. En caso de insolvencia, impago o cualquier otra situación, con excepción de aquellas consideradas de fuerza mayor, serán pagaderas primero las deudas con sus empleados y colaboradores, deudas con el Estado y deuda preferente en caso de existir, antes de responder ante la responsabilidad de pago en la que haya incurrido a través de la asunción de deudas quirografarias.

### **2.10.3 Cláusulas Establecidas en Relación con un Posible Incumplimiento de las Obligaciones del Emisor**

El emisor está sujeto al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley 249-17, sus diferentes reglamentos de aplicación, la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones por Ley No. 31-11, y las diferentes normas dictadas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores y la SIMV, el presente prospecto y cualquier otro estatuto legal aplicable, por lo que, el emisor reconoce que en caso de incumplimiento de cualesquiera de las obligaciones puestas a su cargo en el Contrato del Programa de Emisiones y sus anexos, así como las disposiciones legales vigentes, la SIMV podrá suspender la negociación de los valores objeto de este prospecto, de acuerdo a lo previsto por el artículo 17 la Ley del Mercado de Valores, sin perjuicio de cualquier otra sanción aplicable en virtud de la legislación dominicana.

### **2.10.4 Límites de Endeudamiento y Liquidez**

En línea con lo establecido dentro del Código de Gobierno Corporativo del Emisor aprobado mediante la resolución del Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha veinticinco (25) de abril del año dos mil veintitrés (2023) dentro del cual se establecen el cumplimiento y la aplicación de sus Manuales del sistema de control interna manera consolidada, y de manera en particular esto incluye el cumplimiento del Manual de Políticas de Riesgo de CCI Puesto de Bolsa, S.A. De igual forma, el emisor gestiona de manera consolidada sus informaciones financieras, incluyendo la gestión de los indicadores financieros bajo una base consolidada de resultados y estados financieros.

Sin perjuicio de lo anterior, para los fines de este Programa de Emisiones el emisor establece como limites los siguientes:



A medir con las cifras financieras individuales del Emisor:

- Deuda de corto plazo / (efectivo y equivalentes de efectivo + activos de inversión con horizonte de hasta un año)  $\leq 0.80x$

Donde:

Deuda de corto plazo: Se calcula el pasivo financiero del Emisor (menor a 1 año).

Efectivo y equivalentes de efectivo Disponibilidades en moneda local y moneda extranjera, así como equivalentes de efectivo del Emisor.

Activos de inversión con vencimiento de hasta un año Incluye todos los activos de inversión del Emisor con vencimiento menor a 1 año.

A medir con las cifras financieras consolidadas del Emisor y su subsidiaria:

- Patrimonio consolidado / activos consolidados  $\geq 0.10x$

Donde:

Patrimonio Consolidado: Se refiere a todas las cuentas de patrimonio a nivel consolidado, incluyendo las reservas, aportes a futuras capitalizaciones, otros resultados integrales e intereses minoritarios. No hay exclusiones definidas.

Activos Consolidados Incluye el total de los activos consolidados del emisor, sin excepciones.



El incumplimiento de estas restricciones generadas por el Programa de Emisiones generará una liquidación anticipada de los valores. En caso de que se genere un evento de incumplimiento de estas restricciones impuestas, el Emisor deberá comunicar dicho incumplimiento via Hecho Relevante a la SIMV y publicar de igual forma dicho hecho relevante a través de su página de internet, asimismo deberá comunicar el incumplimiento mediante comunicación al Representante de la Masa de Obligacionista. Luego de materializado el incumplimiento el emisor contará con un plazo de un (1) trimestre para adecuarse a los niveles aceptables. Este período de adecuación iniciará a partir de la ocurrencia del incumplimiento de los límites señalados hasta el próximo trimestre reportado. Una vez transcurrido el período de gracia el Emisor posee la obligación de informar mediante Hecho Relevante y por comunicación al Representante, la adecuación que haya sucedido. Los responsables del seguimiento, control y adecuaciones necesarias a lo interno del emisor serán las funciones de i) Contraloría, ii) Tesorería y, iii) Riesgos. El Representante de la Masa de Obligacionistas será el responsable de supervisar el cumplimiento de estas restricciones con una periodicidad trimestral a partir de la primera emisión que sea realizada de este programa.

En caso de que existiese un incumplimiento por más de dos (2) trimestres consecutivos sin adecuación, se deberá iniciar un proceso de liquidación anticipada de los valores de acuerdo a lo indicado en el sección a continuación.

Los aspectos y procesos relacionados a la redención anticipada de los valores como consecuencia de un incumplimiento del presente sección se encuentran detallados en profundidad en las secciones 2.4.3. y 2.5. del presente prospecto de emisión.

Para más información sobre las políticas corporativas del emisor, favor referirse a la sección 3.4 de este prospecto. Adicionalmente de forma consolidada con su subsidiaria posee límites acorde a su Manual de Políticas de Riesgos aprobados en Acta de la sesión del Consejo de Administración de CCI Puesto de Bolsa, S.A. de fecha veintiuno (21) de septiembre de dos mil veintitrés (2023).

Se resalta que un incumplimiento de estas restricciones no supone un proceso de liquidación para la empresa.

Al momento de la elaboración del presente prospecto de emisión con informaciones financieras al cierre de diciembre 2023, estos indicadores se encuentran en cumplimiento y se muestran de la siguiente manera:

DETALLE	FYE 2023 (Interinos)
Deuda de corto plazo / (efectivo y equivalentes de efectivo + activos de inversión con horizonte de hasta un año)	0.65
Patrimonio consolidado / activos consolidados	0.20

Las cuentas contables que han sido consideradas dentro de este cálculo son las siguientes: el numerador comprende: cuenta de pasivos corrientes y cuentas por pagar a relacionadas por corresponder a un pasivo a la vista, mientras que el denominador comprende la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable y, las inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado.

#### 2.10.5 Créditos Preferentes

Al momento de la elaboración de este prospecto, no existe crédito pendiente que pudiese representar prelación o preferencia frente a los valores objeto del presente programa de emisiones.

#### 2.10.6 Restricción del Emisor Frente a Otros Acreedores

El emisor no tiene ni se obliga a ningún tipo de restricción frente otros acreedores. No existen restricciones con relación a otras contrataciones de créditos a la fecha de la elaboración de este prospecto.

#### 2.10.7 Valores en Circulación

El Emisor declara que al momento de elaborar el presente prospecto no posee otros programas de emisiones en circulación en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

#### 2.11 Aspectos de la Masa de Obltacionistas

En cualquier acción o reclamo, los obligacionistas deberán actuar frente al emisor como un grupo representados por el Representante de la Masa de Oblgacionistas. El Representante de la Masa de Oblgacionistas tiene facultad para proteger los intereses comunes de los obligacionistas, pudiendo, entre otras cosas: examinar los valores objeto del programa de emisiones; ejercer a nombre de los obligacionistas acciones procedentes para la defensa y protección de sus derechos; supervisar el cumplimiento de las obligaciones del emisor establecidas en el prospecto, entre otras funciones.



El Representante de la Masa de Obligacionistas no podrá inmiscuirse en la gestión de los asuntos de la sociedad. Tendrá acceso a las asambleas generales de los accionistas, pero sin voz, ni voto. Dicho representante tendrá derecho a obtener comunicación de los documentos puestos a disposición de los accionistas en las mismas condiciones que éstos.

El representante de la masa de obligacionistas deberá cumplir con los demás deberes y atribuciones que le imponga el Código Civil, la Ley No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00, los Reglamentos de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, la Ley de Sociedades, las normas que dicte la SIMV y el Consejo Nacional del Mercado de Valores, el Contrato del Programa de Emisiones suscrito con el emisor y los acuerdos adoptados en la Asamblea de Obligacionistas; y podrá requerir al emisor los informes que sean necesarios para la adecuada protección de los intereses y educación de sus representados, debiendo ser informado y documentado, en cualquier momento, de todo lo relacionado con los cambios societarios, actividades y operaciones del emisor.

### 2.11.1 Generales del Representante de la Masa de Obligacionistas

El representante de la masa de obligacionistas designado para el presente programa de emisiones será:



Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.  
Registro No. SVAE-015; RNC: 1-01-80789-1

c/ Pablo Casals No. 9, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional. Tel.: (809) 412 0416;  
correo electrónico: jsalas@salaspiantini.com

### 2.11.2 Condiciones de Convocatoria y Funcionamiento de las Asambleas de la Masa de Obligacionistas

Las condiciones de convocatoria y funcionamiento de las asambleas de la masa de obligacionistas se encuentran establecidas en el Contrato del Programa de Emisiones.

### 2.12 Derivados en el Programa de Emisiones

Este programa de emisiones no incorpora instrumentos derivados en su estructura.

### 2.13 Información Adicional para Obligaciones Convertibles o Canjeables por Acciones

No aplica. Los valores objeto de este programa no serán convertibles o canjeables por acciones.

### 2.14 Distribución y Colocación Primaria de los Valores

#### 2.14.1 Agente de Colocación

El agente colocador es responsable de la colocación de las emisiones de valores en el mercado primario. La colocación de los valores de este Programa de Emisiones se efectuará a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A., cuyas generales se detallan a continuación:



El representante legal del Agente Estructurador es José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

El emisor será encargado de realizar los servicios de colocación del programa de emisiones, sin embargo, podrá invitar a otros intermediarios autorizados como Agentes de Distribución. En el caso de que esto suceda, la información y las generales de los posibles agentes de distribución será revelada en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente.

#### **2.14.1.1 Responsabilidades y Funciones del Agente de Colocación**

El agente colocador es responsable por colocar los valores del programa de emisiones a través de la BVRD y comunicarlo a través de los avisos de colocación primaria correspondientes. Además, es responsable por ofrecer la venta de estos valores al público en general.

#### **2.14.2 Modalidad de Colocación**

CCI Puesto de Bolsa, S.A., como agente colocador, actuará bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos, siendo este el proceso de colocación mediante el cual el agente de colocación se compromete con el oferente de valores a prestarle su mediación para procurar la colocación primaria total o parcial de los mismos, pero sin garantizarla.

El agente colocador bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos no podrá suscribir valores que integren la emisión durante el periodo de colocación primaria.

#### **2.14.3 Proceso de Colocación**

##### **2.14.3.1 Pequeños Inversionistas**

Lo descrito en esta sección está sujeto a cambios producto de modificaciones que pudieran surgir en el Reglamento Interno de la BVRD.

El monto máximo de preferencia a los pequeños inversionistas será de hasta un monto del treinta por ciento (30%) de cada emisión de este Programa de Emisiones, según las disposiciones del artículo 48 del Reglamento de Oferta Pública de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) y su modificación del Reglamento de Oferta pública mediante la Cuarta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, R-CNMV-2022-16-MV, de fecha trece (13) de septiembre de dos mil veintidós (2022). El monto de pequeños inversionistas no podrá exceder de CINCO MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL PESOS DOMINICANOS con 00/100 (DOP 5,584,000.00) por inversionista, este monto será indexado anualmente por la inflación publicada por el Banco Central al cierre de diciembre inmediatamente anterior. Los pequeños inversionistas deberán dirigirse a las oficinas del agente colocador a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo, relativos a la apertura de su cuenta.



Los pequeños inversionistas destinatarios de la oferta pública podrán presentar su orden de suscripción a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. a partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria en el horario establecido por el agente colocador, hasta el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de inicio del periodo de colocación de la emisión según el horario establecido por la BVRD, indicando la cantidad de valores que desea suscribir al precio de colocación y las demás informaciones que se requieran para completar la orden de suscripción mediante el sistema de la bolsa de valores como mecanismo centralizado de negociación.

El agente colocador deberá construir el libro de órdenes e ingresar en el sistema de la BVRD las órdenes de pequeños inversionistas a partir de la fecha de publicación del aviso de colocación primaria y hasta el día hábil anterior a la fecha de inicio del periodo de colocación de la emisión correspondiente, según horario establecido por la BVRD.

Para cada Emisión, si la suma de las órdenes recibidas por CCI Puesto de Bolsa, S.A. supera el monto ofrecido en el aviso de colocación primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas, dejando excluidas las órdenes totales por no ser divisibles. El prorrateo a realizar por parte de la BVRD será de conformidad a lo establecido en el reglamento de aplicación de la Ley y la normativa establecida por la BVRD aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores, para tales fines. A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, el agente colocador procederá a la confirmación de las órdenes con los pequeños inversionistas que registraron posturas durante el periodo de suscripción.

Las órdenes de suscripción que no se liquiden en la fecha de inicio del periodo de colocación por falta de provisión de fondos por parte de los pequeños inversionistas en este periodo, pasarán a formar parte del monto a ser colocado en el periodo de colocación del público en general. El agente colocador deberá informar al inversionista en caso de que exista prorrateo, que el remanente no suscrito de su orden o cualquier otra orden nueva puede suscribirse en el periodo de colocación para el público en general, sin tener ninguna prelación en ese periodo.

A cada uno de los pequeños inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en este prospecto, dentro del periodo de suscripción primaria para los pequeños inversionistas, se les notificará bajo qué características fue aceptada su demanda (valor nominal, cupón, fecha de emisión de los valores, fecha de vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la orden de suscripción a CCI Puesto de Bolsa, S.A.) o si fue rechazada. Dicha notificación, se realizará telefónicamente o vía email a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. después de la adjudicación en el sistema de la BVRD en la fecha de inicio del periodo de colocación. El rechazo de una orden de suscripción al momento de la adjudicación se encuentra determinado por la falta de disponibilidad de fondos del pequeño inversionista.

#### 2.14.3.2 Público en General

Una vez adjudicadas las posturas realizadas por los pequeños inversionistas del presente programa de emisiones, el monto restante de la emisión será ofrecido durante el periodo de colocación definido para dicha emisión, al público en general, incluyendo los pequeños inversionistas.

Los potenciales inversionistas deberán dirigirse a las oficinas del agente colocador a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo relativos a la apertura de su cuenta.

Los destinatarios de la oferta pública podrán presentar su orden de suscripción, a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A., a partir de la fecha de publicación del aviso de colocación primaria en el horario establecido por



el agente colocador según el horario establecido por la BVRD y hasta la fecha de finalización de la colocación, indicando la cantidad de valores que desea suscribir al precio de colocación establecido y las demás informaciones que se requieran para completar la orden de suscripción construyendo el libro de órdenes e ingresando las informaciones en el sistema de la BVRD como mecanismo centralizado de negociación.

El emisor podrá establecer para cada emisión un valor máximo de inversión permitido por cliente inversionista, que será determinado en el aviso de colocación primaria. En caso de que el emisor no establezca un valor máximo de inversión, el monto que esté disponible al momento del intermediario realizar la oferta de suscripción, se constituirá en el máximo a demandar. CCI Puesto de Bolsa, S.A. deberá verificar la disponibilidad de fondos de sus clientes antes de transmitir las órdenes de Suscripción en el sistema de negociación de la BVRD.

Para cada emisión del programa, si la suma de las órdenes recibidas por el agente, en un día de colocación, superan el monto ofrecido en el aviso de colocación primaria, la BVRD realizará el proceso de prorroto de las órdenes de suscripción recibidas a través de su sistema de negociación y procederá a la adjudicación de las órdenes a prorrata, excluyendo las órdenes totales por no ser divisibles. Dicho prorroto será de conformidad a lo establecido en la Ley No. 249-17, su reglamento y normativa complementaria vigente, y los procedimientos establecidos por la BVRD autorizados por la SIMV.

Para los días distintos al último día de colocación, el inversionista que acuda a presentar su orden de suscripción ante el agente colocador pasado el horario de negociación del sistema de la BVRD, su orden quedará para el día hábil siguiente.

A cada uno de los inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en el prospecto, se le notificará si su demanda fue aceptada y bajo qué características (valor nominal, fecha de emisión de los valores, fecha de vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la orden de suscripción a CCI Puesto de Bolsa, S.A.), o si fue rechazada.

El rechazo de una orden de suscripción se encuentra determinado por la disponibilidad del monto ofertado o por la falta de disponibilidad fondos del inversionista al momento de la transacción o por tener la condición de orden total al momento del prorroto. Otra causa de rechazo de una orden es que el inversionista, según su perfil de inversionista, no puede asumir el riesgo de los valores que se le ofrecen. El agente colocador bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos no podrá suscribir valores que integren la emisión durante el período de colocación primaria. El agente colocador debe velar por conocer las disposiciones emitidas por la SIMV y la BVRD, respecto al procedimiento a seguir en la suscripción de valores en el mercado primario.

A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, el agente colocador procederá a la confirmación de las órdenes de los inversionistas que registraron posturas durante el periodo de suscripción. Dicha confirmación se realizará telefónicamente o vía email a través de CCI Puesto de Bolsa, S.A. después de la adjudicación en el sistema de la BVRD de cada día del periodo de colocación correspondiente.

Esta sección relativa a la colocación podrá variar de acuerdo con las reglas de negociación que dicten los reglamentos internos de la BVRD.

#### **2.14.4 Período de Colocación**

El periodo de vigencia para la colocación de los valores de una oferta pública comenzará a partir de su fecha de inscripción en el RMV y culminará en la fecha de expiración que se indique en el prospecto de emisión, la





cual, en ningún caso podrá ser superior a dos (2) años, prorrogable por un único periodo de un (1) año máximo contado a partir del vencimiento mediante solicitud motivada realizada por el emisor.

La fecha de inicio del periodo de colocación primaria de cada emisión generada a partir de un programa de emisiones debe estar comprendido dentro del periodo de vigencia dicho programa, el cual no podrá ser superior a quince (15) días hábiles contados desde la fecha de inicio del periodo de colocación, según se determine en el aviso de colocación primaria.

La apertura de la suscripción será a partir de la fecha de inicio del periodo de colocación hasta la finalización del periodo de colocación primaria. La colocación se hará a través de múltiples emisiones a determinarse en el aviso de colocación primaria correspondiente, siendo el plazo entre una y otra definido por la demanda registrada por los inversionistas en el mercado, por los resultados de la compañía y por el mantenimiento de la calificación de riesgo establecida.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. realizará lecturas de mercado y con base en ellas fijará las fechas de la colocación de cada una de las emisiones generadas a partir del programa de emisiones descritas en este prospecto. Asimismo, identificará y contactará a los inversionistas potenciales en relación con la oferta. Esto no implica una preventiva de los valores.

## 2.15 Negociación de los Valores en el Mercado Secundario

El mercado secundario iniciará al cierre del periodo de colocación o cuando se suscriban la totalidad de los valores previo al cierre del periodo de colocación y el emisor lo notifique a la SIMV como hecho relevante, a la BVRD y a CEVALDOM. Cuando el monto colocado sea inferior al monto emitido, esta información se incluirá en la notificación del hecho relevante. Este hecho relevante será publicado en la página web de la SIMV ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)).

El inversionista interesado en comprar o vender los valores objeto de este programa de emisiones puede acudir a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV e inscrito en la BVRD a registrar su oferta de compra o de venta en este mecanismo centralizado de negociación en la forma y horario establecidos por estos.

La BVRD se reserva el derecho de modificar su horario de operación y procedimiento de negociación en cualquier momento, previa autorización de la SIMV. En caso de que la orden de compra o venta sea depositada por el inversionista fuera del horario de negociación de la BVRD, dicha orden deberá ser colocada en el sistema de negociación electrónica al día laborable siguiente. Todos los registros de órdenes de compra o venta deberán ser realizados por un corredor de valores debidamente autorizado por la SIMV y la BVRD, quien accederá al sistema de la BVRD para el registro.

El inversionista interesado en vender o comprar valores en el mercado secundario, también puede hacerlo a través del Mercado OTC o cualquier otro mecanismo centralizado de negociación acudiendo a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV, para proceder a realizar su transacción de acuerdo con los requisitos del intermediario contratado.

El Emisor conoce y acepta cumplir los requisitos exigidos por la SIMV para la negociación de valores, según lo establece la Ley No. 249-17 y regulación complementaria, sobre los valores representados por anotaciones en cuenta.

El 100% del programa de emisiones se inscribirá en los registros de CEVALDOM mediante anotación en cuenta en su condición de entidad autorizada a ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores. Dicha



transmisión se llevará a cabo con base en las informaciones que al efecto le suministre el sistema de negociación de la BVRD, o el intermediario de valores contratado en caso de negociaciones en el Mercado OTC.

La cesión o transferencia de los bonos corporativos, por estar representados mediante anotación en cuenta, se hará mediante cargo a la cuenta de quien transfiere y abono en la cuenta de quien adquiere, según lo establecido en la operatividad del depósito centralizado de valores.

El emisor reconoce que la SIMV puede suspender en cualquier momento la circulación de los valores y que los valores de este programa de emisiones no tienen restricciones a su libre transmisión.

## 2.16 Comisiones y Otros Gastos del Programa de Emisiones

### 2.16.1 A Cargo del Emisor

<b>Monto Total de Programa de Emisiones</b>	400,000,000.00
<b>Tasa de Cambio USD/DOP</b>	58.3518 <sup>9</sup>



Gastos Iniciales	Proveedor	%	Cargos Iniciales		% de la Emisión
			USD	DOP	
Comisión Estructuración y Colocación	CCIPB	4.00%		16,000,000.00	4.00%
Deposito Documentación del Programa de Emisiones	SIMV	-		56,000.00	0.01%
Inscripción Oferta Pública de Valores de Renta Fija	SIMV	0.05%		200,000.00	0.05%
Registro Preliminar del Programa	BVRD			10,941.69	0.00%
Inscripción Nuevo Emisor	BVRD			27,354.23	0.01%
Inscripción por Emisión (a medida que se coloque)	BVRD			200,000.00	0.05%
Registro del Programa de Emisiones	CEVALDOM			250,000.00	0.06%
Calificación de Riesgos	PCR		9,000.00	525,166.20	0.13%
Publicidad, Mercadeo y Costos	-			75,000.00	0.02%
<b>TOTAL GASTOS INICIALES</b>				<b>17,344,462.12</b>	<b>4.34%</b>
Gastos Recurrentes	Proveedor	%	Cargos Anuales		% de la Emisión
			USD	DOP	
Mantenimiento	BVRD			144,000.00	0.04%
Mantenimiento del Emisor	SIMV			56,000.00	0.01%
Comisión Por Pago de Derechos (Intereses)*	CEVALDOM	0.05%		20,000.00	0.01%

<sup>9</sup> Tasa de compra de Banco Central de la República Dominicana de fecha 13 de febrero de 2024.

Comisión Por Pago de Derechos (Capital - Único a Vencimiento)	CEVALDOM	0.05%	200,000.00	0.05%
Calificación de Riesgo	PCR	9,000.00	525,166.20	0.13%
Representante de la masa de Obligacionistas	SALAS, PIANTINI & ASOC.	7,552.00	440,672.79	0.11%
<b>TOTAL GASTOS RECURRENTES</b>			<b>1,385,838.99</b>	<b>0.35%</b>

### 2.16.2 A Cargo del Inversionista

Durante la vigencia de los valores objeto de este programa de emisiones podrán existir comisiones a cargo del inversionista.

El pago de tarifas relativas a la custodia y demás cargos correspondientes a las cuentas de depósito de los inversionistas en el depósito centralizado de valores correrán por cuenta de cada intermediario de valores. Los intermediarios de valores contratados por cada inversionista tienen libertad, previa notificación a la SIMV y a la BVRD, de cobrar a sus clientes las comisiones que consideren necesarias. En este caso, los intermediarios de valores acordarán con sus clientes la forma de cobro de las comisiones en cuestión.

Las tarifas y comisiones que resulten aplicables podrán ser consultadas en las páginas de internet de los intermediarios de valores y, en caso de que el intermediario fuere transferir las comisiones cobradas por el depósito centralizado de valores al inversionista, las tarifas cobradas por estos conceptos podrán ser consultadas a través de su página web o directamente con su intermediario de valores.

A la fecha de confección de este prospecto, las tarifas de los servicios que presta CEVALDOM a los intermediarios de valores son las siguientes:

Servicio	Tarifa	Base de Cálculo	Frecuencia
Custodia de Valores	0.0061%	Monto promedio mensual en custodia registrado en las cuentas bajo administración.	Mensual
Certificaciones con Reserva de Prioridad	DOP 600.00	-	Por evento
Certificaciones y Constancias	DOP 300.00	-	Por evento
Cambios de Titularidad	DOP 5,000.00	-	Por evento
Registro de Prenda	DOP 2,800.00	-	Por evento
Ejecución Extrajudicial de Prenda	2.5%	Del monto a ejecutar.	Por evento
Trámite Extrajudicial de Prenda	DOP 6,000.00	-	Por evento
Transferencia de valores entre cuentas de un mismo titular	DOP 300.00	-	Por evento



En caso de que el intermediario de valores acuerde con el inversionista transferir el costo de la comisión de custodia cobrada a éste por el depósito centralizado de valores, podrá acordarse la deducción de dicha comisión del capital o de los intereses a ser pagado al inversionista a través del depósito centralizado de valores, siempre y cuando éste haya sido designado agente de pago de la emisión. CEVALDOM se reserva el derecho de revisar sus tarifas en cualquier momento, previa autorización de la SIMV. Las tarifas se pueden verificar en la página web de CEVALDOM: [https://www.cevaldom.com/services/servicios\\_de\\_oferta\\_publica/tarifas](https://www.cevaldom.com/services/servicios_de_oferta_publica/tarifas)

En cuanto a la tarifa de la BVRD, las operaciones de compra o venta en el mercado secundario de los valores requieren el pago de DOP 150.00 por cada DOP 1,000,000.00 de la operación de compra o venta. Esta tarifa se carga al intermediario de valores y queda a la discreción del intermediario transferir dicha comisión al inversionista. La BVRD se reserva el derecho de revisar sus tarifas en cualquier momento, previa autorización por parte de la SIMV.

A la fecha de confección de este prospecto y, de acuerdo con la circular No. 08/2021 de la SIMV que indexa por inflación los precios establecidos en el Reglamento de Tarifas (R-CNMV-2018-10-MV), las tarifas aplicables por la SIMV a las operaciones y negociaciones en el mercado de valores son las siguientes:

Servicio	Tarifa	Base de Cálculo	Frecuencia
Supervisión de Custodia Tarifa B	DOP 11.20 por cada DOP 1,000,000.00 custodiado	-	Mensual
Supervisión a las Negociaciones Bursátiles – Tarifa C	DOP 11.20 por punta por cada DOP 1,000,000.00	Por evento	Trimestral
Supervisión a las Negociaciones OTC – Tarifa C	DOP 25.20 por punta por cada DOP 1,000,000.00	Por evento	Trimestral

De acuerdo con el mencionado reglamento, la responsabilidad de transparentar, calcular y transferir los montos por punta de los servicios de supervisión a negociaciones corresponde a los mecanismos centralizados de negociación o a las administradoras de sistema de registro de operaciones sobre valores, según aplique.

Igualmente, el reglamento indica que cuando suceda un evento de registro de operaciones sobre valores, la tarifa correspondiente será pagada y transferida a la Superintendencia directamente por los inversionistas institucionales de cada punta involucrada en la transacción correspondiente. Para fines de dar cumplimiento a lo anterior, los intermediarios de valores deberán pagar a la Superintendencia la citada tarifa cuando actúen por cuenta propia o por cuenta de sus clientes en la forma pactada.

Las tarifas de la SIMV pueden variar conforme las actualizaciones realizadas por el regulador, quien se reserva el derecho de revisar estas tarifas en cualquier momento.

En cuanto a las sesiones de la asamblea general de la masa de obligacionistas, de acuerdo con la Ley de Sociedades en su Art. 360 se indica que *“La sociedad deudora soportará las costas usuales de convocatoria y de celebración de las asambleas generales y de la publicidad de sus decisiones. Las costas correspondientes a gestiones decididas por la asamblea general de la masa podrán ser retenidas sobre los intereses pagados a los obligacionistas. Estas retenciones no podrán exceder la décima (1/10) del interés anual”*.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. ni el emisor son responsables de aquellos gastos que puedan ser adicionados y no mencionados en el presente Prospecto.



## 2.17 Régimen Fiscal Aplicable a los Valores

*Se recomienda a todo potencial inversionista obtener asesoría tributaria para analizar las aplicaciones impositivas en su caso particular.*

Las consideraciones de índole fiscal incluidas en este prospecto son de importancia para quienes adquieran o revendan los valores de este programa de emisiones. Este resumen se basa en:

- El Código Tributario de la República Dominicana (Ley No. 11-92 de fecha 16 de mayo de 1992) ("Código Tributario") y sus modificaciones, y los Reglamentos para su aplicación (Decretos Nos. 139-98, 140,98-, 195-01, 196-01 y 79-03 y sus modificaciones, y las normas y disposiciones dictadas por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) como organismo autónomo encargado de su recaudación y administración (Ley No. 227-06);
- Ley del Mercado de Valores No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00, sus modificaciones, Reglamentos de Aplicación y demás normativas del Mercado de Valores aplicables;
- Ley 163-21 de Fomento a la Colocación y Comercialización de Valores de Oferta Pública en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

Toda la regulación vigente que impacta el régimen fiscal actual de los valores de este programa de emisiones está expuesta a cambios por parte del Estado Dominicano. Todo potencial inversionista es responsable de obtener asesoría tributaria profesional a fin de analizar su caso particular.

En ningún caso el emisor será el responsable de cualquier impuesto o gravamen que corresponda a los obligacionistas de los bonos corporativos. Los obligacionistas estarán sujetos a cualquier disposición tributaria vigente al momento de la tributación.

El actual régimen fiscal de los valores de oferta pública a personas físicas y personas jurídicas no domiciliadas en el país viene dado por la Ley del Mercado de Valores y el Código Tributario modificado:

<b>Ley No. 249-17 modificada por la Ley 163-21 de fomento a la colocación y comercialización de valores de oferta pública en el Mercado de Valores de la República Dominicana</b>	<b>Artículo 329.-</b> Sujeción al régimen ordinario. Los rendimientos y las transacciones realizadas en el mercado de valores se encuentran sujetas al régimen ordinario de tributación establecido en el Código Tributario, salvo las excepciones contenidas en esta ley.
	<b>Artículo 331.-</b> Transacciones con valores. Las transferencias de valores que realicen los inversionistas mediante cheques o transferencias electrónicas para suscribir o adquirir valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores, tanto para las inversiones a través de vehículos de inversión colectiva como las realizadas desde o hacia cuentas bancarias o de corretaje de un mismo titular no están sujetas al pago del impuesto sobre la emisión de cheques y transferencias electrónicas, en virtud del artículo 382 del Código Tributario.

<b>Ley No. 11-92, Modificada por la Ley 253-12 sobre el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del</b>	<b>Artículo 306.-</b> (Modificado por la Ley 253-2012, de fecha 09 de noviembre del 2012). Intereses Pagados o Acreditados al Exterior. Quienes paguen o acrediten en cuenta intereses de fuente dominicana a personas físicas, jurídicas o entidades no residentes deberán retener e ingresar a la Administración, con carácter de pago único y definitivo el impuesto de diez por ciento (10%) de esos intereses.
--	---



Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible

la Artículo 306 bis. Intereses Pagados o Acreditados a Personas Físicas Residentes. Quienes paguen o acrediten intereses a personas físicas residentes o domiciliadas en el país deberán retener e ingresar a la Administración Tributaria, como pago único y definitivo, el diez por ciento (10%) de ese monto.

Párrafo I. Sin perjuicio de lo dispuesto anteriormente, las personas físicas podrán realizar su declaración de Impuesto Sobre la Renta al solo efecto de solicitar la devolución del monto retenido por intereses, en cuyo caso se considerará un pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta, cuando se cumpla alguna de las siguientes condiciones:

a) Cuando su renta neta gravable, incluyendo intereses, sea inferior a doscientos cuarenta mil pesos (DOP 240,000.00);

b) Cuando su renta neta gravable sea inferior a cuatrocientos mil pesos (DOP 400,000.00), siempre que su renta por intereses no sea superior al veinticinco por ciento (25%) de su renta neta gravable.

Párrafo II. A partir del año 2015, la escala establecida será ajustada anualmente por la inflación acumulada correspondiente al año inmediatamente anterior, según las cifras publicadas por el Banco Central de la República Dominicana.

Párrafo III. Los contribuyentes que ejerciten esta opción, deberán aportar a la Administración Tributaria la documentación que ésta les requiera para acreditar la cuantía de la renta neta gravable así como de los intereses percibidos y su retención.

Párrafo IV. El Ministerio de Hacienda, en coordinación con la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), regulará las distintas modalidades de intereses, entendidos como cualquier cesión a terceros de capitales propios.

Párrafo V. Para el caso de los instrumentos de valores, el agente de retención de este impuesto serán las centrales de valores (*actualmente llamados depósitos centralizados de valores*).

De los artículos citados se desprende que para el caso de: i) personas físicas residentes o domiciliadas en el país; ii) personas físicas no residentes en el país; y iii) personas jurídicas no residentes en el país, los intereses generados por los Bonos Corporativos serán gravados por el Impuesto Sobre la Renta, estableciéndose una retención correspondiente al diez por ciento (10%) del monto de dichos intereses, actuando CEVALDOM como agente de retención. Esta retención tiene carácter de pago único y definitivo, sin perjuicio de la opción prevista para las personas físicas residentes o domiciliadas en el país, establecida en el párrafo I del Artículo 306 bis del Código Tributario.

Por otro lado, las personas jurídicas domiciliadas en el país no están sujetas a la señalada retención, aunque los rendimientos que obtengan sobre los bonos corporativos sí se encuentran gravados por el Impuesto Sobre la Renta. A continuación se presenta lo que expresa el Código Tributario Dominicano respecto a la tasa de dicho impuesto:



Ley No. 11-92, modificada por la Ley 253-12 sobre el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible

Artículo 297.- (Modificado por la Ley 253-2012, de fecha 09 de noviembre del 2012). Tasa del Impuesto a las Personas Jurídicas. Las personas jurídicas domiciliadas en el país pagarán el veintiocho por ciento (28%) sobre su renta neta gravable. A los efectos de la aplicación de la tasa prevista en este artículo, se consideran como personas jurídicas:

- a. Las sociedades comerciales, accidentales o en participación y las empresas individuales de responsabilidad limitada.
- b. Las empresas públicas por sus rentas de naturaleza comercial y las demás entidades contempladas en el artículo 299 de este título, por las rentas diferentes a aquellas declaradas exentas.
- c. Las sucesiones indivisas.
- d. Las sociedades de personas.
- e. Las sociedades de hecho.
- f. Las sociedades irregulares.
- g. Cualquier otra forma de organización no prevista expresamente cuya característica sea la obtención de utilidades o beneficios, no declarada exenta expresamente de este impuesto.

Párrafo I. La tasa establecida en este artículo aplicará para todos los demás artículos que establecen tasas en el Título II del Código Tributario, a excepción de los artículos 296, 306, 306 bis, 308 y 309.

Párrafo II. A partir del ejercicio fiscal del año 2014 se reducirá la tasa prevista en la parte capital del presente artículo en la forma siguiente:

- i) Ejercicio fiscal 2014: 28%;
- ii) A partir del ejercicio fiscal 2015: 27%."

Dado que los Bonos Corporativos pueden ser negociados a valor de mercado (a un precio distinto a su valor nominal), se podría ocasionar una ganancia o pérdida de capital para el vendedor del bono. En tal sentido, dichas ganancias o pérdidas se regirán bajo el Artículo 289 (Ganancias de Capital) del Código Tributario de la República Dominicana, el cual se transcribe a continuación:

Ley No. 11-92, modificada por la Ley 495-06 de Rectificación Tributaria

Artículo 289.- GANANCIAS DE CAPITAL. Para determinar la ganancia de capital sujeta a impuesto, se deducirá del precio o valor de enajenación del respectivo bien, el costo de adquisición o producción ajustado por inflación, conforme a lo previsto en el artículo 327 de este Título, y su Reglamento. Tratándose de bienes depreciables, el costo de adquisición o producción a considerar será el del valor residual de los mismos y sobre éste se realizará el referido ajuste.



Párrafo I.- (Modificado por Art.14 Ley 495-06) Se considerarán enajenados a los fines impositivos, los bienes o derechos situados, colocados o utilizados en República Dominicana, siempre que hayan sido transferidas las acciones de la sociedad comercial que las posea y ésta última esté constituida fuera de la República Dominicana. A los fines de determinar la ganancia de capital y el impuesto aplicable a la misma, la Dirección General de Impuestos Internos estimará el valor de la enajenación tomando en consideración el valor de venta de las acciones de la sociedad poseedora del bien o derecho y el valor proporcional de éstos, referido al valor global del patrimonio de la sociedad poseedora, cuyas acciones han sido objeto de transferencia. Se entenderá por enajenación, toda transmisión entre vivos de la propiedad de un bien, sea ésta a título gratuito o a título oneroso.

Párrafo II.- Tratándose de bienes adquiridos por herencia o legado, el costo fiscal de adquisición será el correspondiente al costo de adquisición para el causante modificado por los distintos ajustes por inflación a que se refiere el artículo 327 de este Código.

a) Costo Fiscal. A los fines de este impuesto el término "costo fiscal", cuando se aplica a un activo adquirido no construido por el contribuyente significa el costo de dicho activo.

b) El término (costo fiscal), cuando se aplica a un activo no descrito en la letra a) significa el costo fiscal ajustado de la persona que transfirió el activo al contribuyente, o el costo fiscal ajustado del antiguo activo que el contribuyente cambió por el activo en cuestión. Lo que fuere más apropiado al efecto. En cualquier caso que este párrafo aplique, el costo fiscal ajustado será debidamente aumentado o reducido en la cuantía de la retribución adicional aportada o recibida por el contribuyente.

c) Costo Fiscal Mínimo para Activos de Capital Poseído Antes del año 1992. El costo fiscal de cualquier activo de capital en poder del contribuyente al 1ro. de enero de 1992, no será inferior a su costo ajustado por la inflación en dicha fecha. El Poder Ejecutivo producirá un cuadro donde se muestre un multiplicador para 1980 y para cada año subsiguiente anterior a 1992.

Dichos multiplicadores reflejarán el porcentaje de aumento de los precios al consumidor en la República Dominicana al 31 de diciembre de 1991, con respecto a los precios al consumidor al 31 de diciembre del año en el cual el activo fue adquirido. El costo ajustado por la inflación de cualquier activo al cual sea aplicable este párrafo será igual a la multiplicación de su costo fiscal por el multiplicador correspondiente al año de la adquisición. El multiplicador del año 1980 será el utilizado para los activos adquiridos antes de 1980.

d) Costo Fiscal Ajustado. El término "costo fiscal ajustado" significa el costo fiscal reducido por los gastos, pérdidas, depreciación y agotamiento, y otros conceptos de reducción que puedan ser debidamente cargados a la cuenta de capital, y aumentado





por mejoras y demás conceptos de aumento, debidamente incorporados a la cuenta de capital.

e) Activo de Capital. El concepto "activo de capital" significa todo bien en poder del contribuyente en conexión o no con su negocio. Dicho concepto no incluye existencias comerciales que sean susceptibles de ser inventariadas y bienes poseídos principalmente con fines de venta a clientes en el curso ordinario del negocio, bienes depreciables o agotables, y cuentas o notas por cobrar adquiridas en el curso ordinario del negocio por servicios prestados, o provenientes de la venta de activos susceptibles de ser inventariados o bienes poseídos para ser vendidos en el curso ordinario del negocio.

f) Cuenta de Capital. A los propósitos de este impuesto, el concepto "cuenta de capital" significa la cuenta establecida en los libros del contribuyente para registrar un activo de capital.

g) Ganancia de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "ganancia de capital" significa la ganancia por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.

h) Pérdida de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "pérdida de capital" significa la pérdida por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.

i) Pérdidas de Capital que Exceden las Ganancias de Capital. Las pérdidas de capital que excedan a las ganancias de capital obtenidas en el mismo ejercicio fiscal. El saldo remanente podrá imputarse contra las ganancias de capital que se obtengan en los ejercicios subsiguientes. Esta limitación no será aplicable a las personas físicas en el año fiscal de su fallecimiento.

Las informaciones anteriores presentan únicamente un resumen de algunos de los principales aspectos impositivos establecidos por las leyes dominicanas, por lo que no tratan cada situación específica que puede presentarse en relación con cada una de las emisiones del programa de emisiones de bonos corporativos objeto del presente prospecto, ni tampoco casos particulares específicos que puedan ser aplicables a algún inversionista.

*Se recomienda a todo potencial inversionista obtener asesoría tributaria para analizar las aplicaciones impositivas en su caso particular.*



### 3 Capítulo 3: Información del Emisor

#### 3.1 Identificación del Emisor

##### 3.1.1 Denominación Legal del Emisor

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.



##### 3.1.2 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.

##### 3.1.3 Sector Económico al que Pertenece

Servicio, comercio e industria financiera.

##### 3.1.4 Actividad Principal del Emisor

La actividad principal de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es la tenencia del 99.99% de las acciones de CCI Puesto de Bolsa, S.A. por lo que operan como un Grupo Financiero.

Adicionalmente, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. se involucra en el manejo de su propio portafolio de inversiones de títulos valores; en la inversión en participación de otras empresas privadas donde surjan oportunidades de inversión con atractivos niveles de rentabilidad; y, en el otorgamiento de financiamientos corporativos de corto y mediano plazo exclusivamente para empresas o vehículos de propósito especial que pretendan realizar ofertas públicas de valores.

##### 3.1.5 Página Web

[www.capitalcreditoinversiones.com](http://www.capitalcreditoinversiones.com)

##### 3.1.6 Persona de Contacto

El contacto es el señor Jorge Luis Rodríguez Campiz, vicepresidente del Consejo de Administración y vicepresidente ejecutivo del emisor.

Dirección Electrónica: [jrodriguez@capitalcreditoinversiones.com](mailto:jrodriguez@capitalcreditoinversiones.com)

Número de Contacto: (809) 566 6084 ext. 124

##### 3.1.7 Número de Contacto del Emisor

Teléfono: (809) 793 7693

### 3.1.8 Fecha de Constitución

Diecisiete (17) de agosto de dos mil diez (2010).



### 3.1.9 Domicilio Social

Calle Filomena Gómez de Cova No. 3, Torre Corporativo 2015. Piso 1. Local 101. Ensanche Serrallés. Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

### 3.1.10 Jurisdicción de Constitución

El emisor está constituido bajo las leyes dominicanas como sociedad anónima.

### 3.1.11 Capital Social

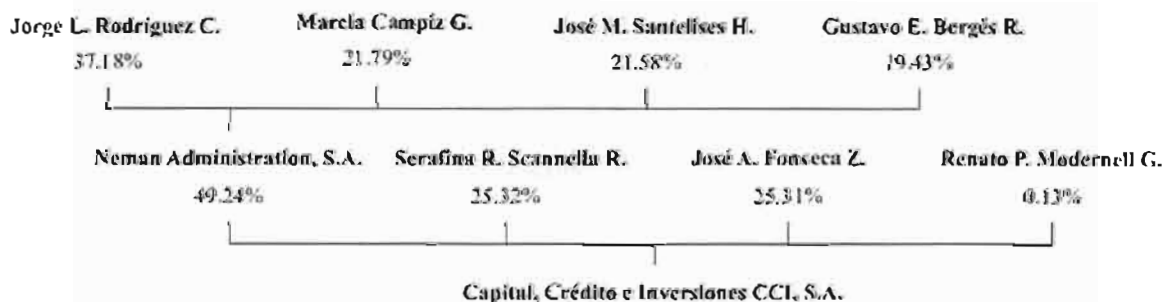
Ciento cuarenta millones de pesos dominicanos con 00/100 (DOP 140,000,000.00). El capital suscrito y pagado asciende a ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos pesos dominicanos con 00/100 (DOP 120,233,700.00).

### 3.1.12 Fecha de Inicio de Actividades y Tiempo en Operación

El Emisor inició sus actividades en el año 2011 y ha operado durante trece (13) años consecutivos.

## 3.2 Del Capital del Emisor

A la fecha de elaboración del presente prospecto de emisión El Emisor cuenta con 67,502 acciones en Tesorería, por lo que a continuación se muestra el control efectivo del emisor excluyendo de su composición dicho monto. El total de acciones asciende a 1,202,337 acciones con un valor nominal de DOP 100.00 cada una. El control efectivo se visualiza en el siguiente esquema donde se excluyen las acciones en tesorería, computando las acciones en únicamente circulación:



Se destaca que los señores Jorge L. Rodríguez Campiz y la señora Marcia Campiz G., socios mayoritarios de Neman Administración, S.A., presentan una relación de primer grado de consanguinidad y acumulan el 27.41% de las acciones del emisor.

### 3.3 Consejo de Administración y Ejecutivos Principales

El Consejo de Administración del emisor lo componen las siguientes personas:

**Serafina Rita Scannella Ragonese**  
**Presidente**



Más de 35 años de experiencia en el Sector Bancario y de Mercado de Valores en Venezuela y los últimos once años en la República Dominicana, es Presidente del Consejo de Directores de CCI Puesto de Bolsa, S.A. En Venezuela fue Directora de CCI Sociedad de Corretaje de Valores y CCI Servicios Financieros, C.A. Hasta finales del 2008 se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas en el Grupo de Empresas de U21 y Banco Canarias de Venezuela, Directora de U21 Servicios Financieros, U21 Casa de Bolsa y Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva Canarias y U21 Casa de Valores Panamá. Antes y por un periodo de casi doce años fue Vicepresidente de Finanzas del Grupo Financiero Bancaribe, lo que incluía vehículos de: banca universal, de microfinanzas, casa de bolsas bursátil y agrícola, administradoras de fondos, así como banco extranjero, siendo también Directora de Casa de Bolsa del Caribe C.A., Sociedad Administradora Del Caribe de Entidades de Inversión Colectiva C.A. y Casa de Bolsas de Productos Agrícolas del Caribe. Fue Presidente del Comité de Tesorería de la Asociación Bancaria de Venezuela por un período de cuatro años, y miembro de ese mismo comité por más de 10 años, además fue miembro del Instituto de Ejecutivos de Finanzas. Fue Tesorera de Banco Exterior de los Andes y España, S.A.(EXTEBANDES), en la Oficina Regional Venezuela y la sucursal de Gran Caymán. Se inició como Corredor de oro y mercado cambiario en la Organización Italcambio. Es Administradora Comercial egresada de la Universidad Santa María en Venezuela, fue la segunda en su promoción, obtuvo un maestría en Ciencias en Gerencia Profesional en la Universidad de Miami, Estados Unidos de Norteamérica.

**Jorge Luis Rodríguez Campiz**  
**Vicepresidente**

Más de 20 años de experiencia en el Sector Financiero e Inmobiliario. Graduado de Ingeniería Industrial con un Máster en Administración de Empresas con concentración en Finanzas. Se desempeña como Vicepresidente Ejecutivo de Capital. Crédito e Inversiones CCI, S.A. Fue Director Comercial de Balcones del Atlántico y Contralor de Tesorería de Banca

Personal en el Banco Popular Dominicano. Fue responsable de Manejo de Efectivo de Negocios Internacionales en Goldman Sachs. Fundó con otros socios la empresa Asset Wealth Management, S.A.

**Marcia del Milagro Campiz González**  
**Secretaria**

Es una profesional con más de 30 años de experiencia en el sector bancario, especializándose en las áreas de Comercio Exterior, Envíos de Remesas, Mercado de Capitales y otros productos del sector financiero. Es Directora de CCI Puesto de Bolsa, S.A. Su experiencia inicia en 1977 en el Chase Manhattan Bank de la República Dominicana, donde ocupó el puesto de Gerente de Banca Internacional hasta 1986. Posteriormente ocupó la posición de Vicepresidente en el Banco BHD, responsable de las áreas de Comercio Exterior, Corresponsalia, Remesas Dominicanas y de la función operativa del banco en territorio extranjero. Fue responsable en el desarrollo e implementación de los productos del Mercado de Valores para los tres vehículos del Centro Financiero BHD: Banco BHD, BHD Valores y BHD International Bank en Panamá. En el 2006 se independiza y continúa como asesora en el Banco BHD en el proyecto de automatización de los productos del mercado de valores. En la actualidad forma parte accionaria y administrativa en Asset Wealth Management, S.A., una de las empresas líderes en el negocio de descuento de facturas. Cursó estudios de Administración de Empresas en la Universidad APEC.

**José Antonio Fonseca Zamora**  
**Miembro**



Más de 25 años de experiencia en el área de Banca Universal y Mercado de Valores, tanto en República Dominicana como en Venezuela. Es el Presidente Ejecutivo y Director de CCI Puesto de Bolsa, S.A. Actualmente se desempeña como miembro del Consejo Asesor del programa de Gobierno Corporativo de Bama. Fue Miembro del Consejo de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y de la Asociación de Puestos de Bolsa. En Venezuela fue Director de varias empresas del Grupo CCI, entre las cuales CCI Sociedad de Corretaje de Valores y CCI Servicios Financieros, C.A. Hasta el 2008 se desempeñó como Tesorero Corporativo de U21 Casa de Bolsa, C.A. y Vicepresidente de Tesorería de Banco Canarias. Fue vicepresidente del Comité de Tesorería de la Asociación Bancaria de Venezuela. Trabajó en el Grupo Financiero Mercantil como Head Trader de Renta Fija y Derivados en la

Mesa de la Tesorería Venezuela y como especialista de Planificación Estratégica. En el campo académico se desempeñó como Profesor de Teoría y Política Monetaria Avanzada y de Política Económica I en la Universidad Central de Venezuela y actualmente es Instructor del Diplomado de Corretaje Bursátil impartido por la BVRD/UNIBE. Es Economista egresado de la Universidad Central de Venezuela.

José Manuel Santelises Haché  
Miembro



Más de 17 años de experiencia en el sector industrial, financiero y minero en la República Dominicana. Es Director Ejecutivo de Marmotech S.A., empresa dedicada al procesamiento y comercialización de mármoles y piedras naturales. Es responsable del área comercial, tanto nacional como internacional y co-responsable de la administración de la empresa. Sus experiencias laborales incluyen 4 años de trabajo en el Banco Popular en las áreas de Tarjetas de Crédito y Negocios Internacionales. Fue Miembro del Consejo de Directores de América Corporación de Crédito y actual miembro de la Junta Directiva de "Entrepreneurs Organization" en República Dominicana, organización Internacional cuya misión es activar a empresarios emprendedores a crecer y aprender de sus homólogos. El Sr. Santelises Haché es Ingeniero Industrial graduado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), especializando luego sus estudios con una Maestría en Finanzas Corporativas en Barma Management School.

Jaime Miguel Licairac Hernández  
Miembro

Egresado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC) en Administración de Empresas y dos masters, uno en Comercio Exterior y Economía Internacional en la Universidad de Barcelona (UB) en Barcelona, España y otro en Dirección Ejecutiva en BARNA Business School, en Santo Domingo, República Dominicana. Trabajó durante varios años en el área de negocios y de dirección del sector financiero y minero, respectivamente, de la República Dominicana. Actualmente es Responsable de la Dirección General Caribbean Coral & Marble Corp en Estados Unidos. Para inicios del año 2017 fue nombrado miembro independiente del Consejo de Administración de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Polibio Miguel Valenzuela Scheker  
Miembro

Abogado admitido en República Dominicana y en Nueva York. ha trabajado como abogado en República Dominicana,

Houston, Texas y Washington DC: en oficinas de abogados globales de primer orden y en el departamento legal del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). De igual modo, participa regularmente en foros de discusión sobre titularizaciones, fideicomisos, ofertas públicas, reestructuraciones y procesos de debida. Concentra su práctica en servicios financieros y bancarios, asesoría en temas de mercado de valores, compras y fusiones, transacciones comerciales internacionales, y energía convencional y renovable.



Se desempeña actualmente como Miembro del International Finance Committee del American Bar Association, entidad de la que ha sido miembro desde el año 2009. Obtuvo un MBA en Barna Business School, una Maestría en Securities and Financial Regulation en Georgetown University, un Postgrado en Economía en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, y una Licenciatura en Derecho, summa cum laude, en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra. Es miembro del Colegio de Abogados de la República Dominicana, de New York State Bar Association, del American Bar Association, de la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios, de Enlaces, de la Red de Inversionistas Ángeles, Inc., y de Willem C. Vis Moot Alumni Association.

El ejecutivo principal del emisor es Jorge Luis Rodríguez Campiz, quien funge como Director.

### 3.4 Políticas Corporativas del Emisor

El emisor es la matriz de CCI Puesto de Bolsa, S.A. entidad regulada que se encuentra en cumplimiento de las disposiciones en materia de gobierno corporativo que establece la Superintendencia del Mercado de Valores.

De manera voluntaria, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. adopta en su operación las políticas de CCI Puesto de Bolsa más relevantes para su operación que abarcan seguridad de la información, conflictos de interés, riesgos, prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, y transacciones con partes vinculadas. Sin embargo, se declara que el emisor no se acoge a las disposiciones de Gobierno Corporativo de la normativa vigente.

### 3.5 Compromisos Financieros del Emisor

#### 3.5.1 Pasivo Financiero del Emisor

Al cierre del mes de diciembre de 2023 el emisor en virtud con la resolución de Asamblea Ordinaria De Accionistas, que ha facultado al Consejo de Administración a suscribir obligaciones subordinadas convertibles o no en acciones por monto de hasta DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS DOMINICANOS con 00/100 (DOP 200,000,000.00), posee los siguientes balances en relación a esta deuda subordinada:

**Monto desembolsado:** DOP 200.000,000.00

**Monto adeudado a la fecha diciembre 2023:** DOP 206,703.575.00

**Periodicidad de pago:** Semestral

**Devengo de interés:** Tasa activa de mercado promedio del Banco Central de la República Dominicana publicada al semestre inmediatamente anterior a la fecha de pago

**Vencimiento:** 1ro de junio del año dos mil veintinueve (2029)

**Condiciones especiales / garantías:** Conversión de acciones al finalizar el plazo de la vigencia del contrato hasta el monto adeudado y cedido bajo la figura de deuda subordinada.

### 3.5.2 Aavales, Fianzas y Otros Compromisos

El emisor no ha asumido de manera directa compromisos de aavales, fianzas ni otro tipo de contingencia.

### 3.5.3 Incumplimientos y Sanciones

Durante los últimos dos (2) años no se ha incurrido en incumplimientos de pago de interés o de principal, ni han existido resoluciones dictadas por la SIMV, entidades de intermediación financiera u otras instituciones que representen sanciones al emisor.

## 3.6 Información Sobre el Negocio del Emisor

### 3.6.1 Reseña Histórica

La sociedad Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. fue constituida en 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 subsidiaria, de quien posee en la actualidad una participación del 99.99% de las acciones con derecho a voto.

Durante los primeros años, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. construyó un portafolio de inversiones y posteriormente, desarrolló su modelo de negocios embarcándose en la inversión en proyectos privados, sirviendo como acreedor de corto y largo plazo en transacciones privadas y ofreciendo servicios relacionados a finanzas corporativas.

Además de su participación en CCI Puesto de Bolsa, el emisor posee el 30% de las acciones en la empresa Murales, S.A.S., su filial, dedicada al desarrollo del proyecto inmobiliario "Murales" que consta de áreas residenciales, corporativas, plaza comercial y áreas verdes, ubicado en Santo Domingo, República Dominicana.

### 3.6.2 Descripción de las Actividades del Emisor

#### 3.6.2.1 Actividades y Negocios del Emisor

Las actividades y negocios del emisor son controlar las operaciones de su subsidiaria y filial, asesorar y servir de consultor a terceros e identificar e invertir en oportunidades de capital privado que se presenten. De igual





forma, el emisor invierte sus recursos excedentes de liquidez en instrumentos del Mercado de Valores de la República Dominicana.

### 3.6.2.2 Fuentes y Disponibilidad de Materia Prima

El emisor es una empresa de servicios por lo que no aplica esta sección.



### 3.6.2.3 Regulación Aplicable al Emisor

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es una sociedad constituida en conformidad con las leyes de la República Dominicana bajo la forma de Sociedad Anónima que se encuentra sujeta al cumplimiento de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley 31-11 que tiene por objeto regular los procesos de la vida corporativa y traza los lineamientos para el buen gobierno corporativo y promover la transparencia de la sociedad. La matriculación en el registro mercantil de las sociedades comerciales y empresas individuales de responsabilidad limitada está requerido por la Ley 3-02 sobre Registro Mercantil donde encarga a las cámaras de comercio y producción de estos registros e inscripciones, bajo la supervisión del Ministerio de Industria y Comercio.

Por operar en la República Dominicana, le son aplicables todas las disposiciones fiscales que derivan del Código Tributario No. 11-92, sus reglamentos, normas, decretos y resoluciones, así como cualquier otra disposición que emita la Dirección General de Impuestos Internos (DGII).

Por su condición de emisor, se le requiere el cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores No. 249-17, sus reglamentos, las normas, resoluciones y circulares emitidas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores y por la SIMV.

### 3.6.2.4 Tendencias Que Puedan Afectar al Negocio

Por la propia naturaleza del entorno en el cual el emisor ejerce sus actividades, existe la posibilidad de que en el futuro se materialicen factores importantes que puedan ocasionar que los resultados del emisor se vean afectados sustancialmente, difiriendo de los planes, objetivos o expectativas que existan a la fecha. Alguno de los factores que pudieran afectar el entorno se mencionan a continuación, pero sin limitarse a: (i) la competencia en la industria y los mercados en los que se desenvuelve el emisor, (ii) la disponibilidad y costos de fuente de financiamiento, (iii) el desempeño de los mercados financieros, (iv) la capacidad del emisor de implementar sus estrategias corporativas, (v) las fluctuaciones en los tipos de cambio, las tasas de interés o índices de inflación y, (vi) el efecto de posibles promulgaciones de nuevas leyes, intervención de autoridades gubernamentales o reformas fiscales.

## 3.6.3 Descripción del Sector Económico

### 3.6.3.1 Análisis de la Industria

Dado que el emisor tiene como función principal el control de CCI Puesto de Bolsa, S.A., es afectada directamente por el desempeño de su subsidiaria y el desempeño del Mercado de Valores Dominicano, donde ésta opera.

El mercado de valores es donde se desarrollan las actividades de oferta y demanda de valores en mecanismos centralizados de negociación y OTC para permitir los procesos de colocación y negociación de valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo la supervisión de la SIMV. En el mercado

operan emisores, intermediarios de valores, mecanismo centralizado de negociación, depósito centralizado de valores, administradoras de fondos de inversión, sociedades fiduciarias, corredores de valores, entre otros.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. opera como intermediario de valores junto a otros catorce (14) competidores directos. La posición de mercado de CCI Puesto de Bolsa es de No. 7 por patrimonio con DOP 2,018MM acumulados y No. 8 por cantidad de activos con DOP 10,027MM, ambas cifras al corte de enero 2024.

Adicional a las inversiones en acciones en CCI Puesto de Bolsa, su inversión en la filial Murales, S.A.S. es afectada por la rentabilidad de este proyecto inmobiliario. Actualmente, Murales se encuentra en fase de desarrollo por etapas y continuará en desarrollo por más de cuatro (4) años, alcanzando a cubrir zona residencial, plaza comercial, edificio corporativo y áreas verdes y comunes.

En este contexto y debido al impacto de SARS-CoV-2 y el conflicto Rusia-Ucrania han provocado deterioro en la cadena de suministro de materiales de construcción elevando los precios de transporte marítimo y demás costos relacionados, produciendo un alza en los precios de diversas materias primas que son requeridas para llevar a cabo el proyecto. Adicionalmente, los costos del proyecto pueden ser afectados por variación de tipo de cambio durante la fase de construcción y la inflación que suceda en los países desde donde se importan estos materiales. Localmente, la industria de construcción ha dolarizado sus precios durante las últimas décadas y los incrementos en precios pueden ser traspasados a los adquirientes de unidades, lo que supone menor carga en los márgenes de ventas.

### 3.6.3.2 Principales Mercados en que el Emisor Compite

El emisor, su subsidiaria y su filial operan en territorio dominicano, únicamente.

## 3.7 Limitantes de la Actividad del Emisor

### 3.7.1 Dependencia del Emisor a Patentes y Marcas

El emisor no posee dependencia de patentes o marcas para la generación de sus ingresos.

### 3.7.2 Demandas Pendientes

Al momento de la elaboración de este prospecto, el emisor no posee juicios o demandas en curso.

### 3.7.3 Interrupciones Recientes de Actividades

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. no ha tenido interrupciones en el desarrollo de sus actividades.

## 3.8 Informaciones Laborales

Al corte de diciembre de 2023, la cantidad de empleados directos del emisor asciende a uno (1).



### 3.9 Política de Inversión

#### 3.9.1 Políticas de Inversión y Endeudamiento

El emisor cuenta con una política corporativa de gestión de riesgos en el cual se establecen los principios de inversión, endeudamiento y diversificación. De acuerdo con disposiciones corporativas, cada transacción de financiamiento privado debe ser vista, evaluada y autorizada por el Consejo de Administración.

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración, ni los gerentes o representantes podrán participar por cuenta propia o a través de terceros en actividades que impliquen una competencia con los negocios de la sociedad, ni tomar interés directo o indirecto en empresas, negocios o acuerdos hechos con el emisor o por cuenta de éste, incluyendo inversiones.

En el informe de gestión anual, el Consejo de Administración incluye una descripción de las inversiones realizadas y la forma en que se hicieron los aportes correspondientes.

#### 3.9.2 Principales Inversiones de los Últimos Periodos y en Curso

En los últimos periodos no se destacan inversiones importantes en CAPEX. No se realizaron inversiones adicionales en el capital de la subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. Al margen de lo anterior, la inversión en la filial Murales inició en 2020 con un monto total del periodo de DOP 30.5MM y para el 2021, se aportaron DOP 107.9MM adicionales. Durante el 2023 se invirtieron DOP 154MM adicionales en la filial Murales, S.A.S.

Actualmente, el Emisor se encuentra en el proceso de constitución de una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, para lo cual ha invertido a la fecha un total de DOP 1,012,604.81 por conceptos de Constitución de la Sociedad y de Gastos Legales para estos fines.

### 3.10 Análisis de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA)

- **Fortalezas:** profundo conocimiento de los negocios, riesgos y controles de negocios financieros. Fortaleza patrimonial.
- **Oportunidades:** desarrollo y estructuración de inversiones de capital privado como incubadora de proyectos de oferta pública.
- **Debilidades:** pequeño tamaño de la operación de capital privado, estructura de personal pequeña, fuerza de ventas limitada.
- **Amenazas:** existen fondos de inversión de desarrollo de sociedades que financian o participan como accionistas en empresas con potencial de convertirse en emisores de valores.

### 3.11 Factores de Riesgos más significativos y Medidas Adoptadas para su Gestión

Los potenciales inversionistas deberán considerar cuidadosamente los siguientes factores de riesgo, así como toda la información presentada en este documento, previo a la toma de decisión de inversión de estos valores. El Emisor puede verse expuesto a riesgos adicionales a los que se describen a continuación que pudieran generar un impacto negativo en las operaciones o beneficios de la empresa.



### 3.11.1 Riesgos del Emisor

En esta sección detallamos los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Emisor y que pueden afectar sus resultados. El Emisor y su subsidiaria operan como Grupo Financiero y ambas adoptan de acuerdo a sus lineamientos corporativos todos los modelos de control interno que por naturaleza debe de tener su filial CCI Puesto de Bolsa, S.A., y se condiciona a las disposiciones regulatorias aplicables a la conducción de su negocio. En ese mismo sentido, el sistema de control interno de CCI es el conjunto de políticas, procedimientos, informes y procesos tendientes a transparentar, reportar y tomar decisiones en función del logro de los objetivos descritos en cada uno de los pilares anteriores, a saber, Auditoría Externa, Cumplimiento Regulatorio, Auditoría Interna, Ciberseguridad y Riesgo, lo cual se gestiona de manera consolidada.

#### 3.11.1.1 Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se encuentra asociado a la posibilidad de pérdidas potenciales en el valor de mercado de los activos y pasivos financieros del emisor y su subsidiaria como resultado de movimientos adversos en diferentes factores del mercado tales como: precio, tasa de interés y tasa de cambio.

Este riesgo se refiere a la probabilidad de que la volatilidad de las tasas de interés afecten el valor de las inversiones. Tanto el emisor como su subsidiaria se encuentran expuestos a riesgo de mercado en la medida en la que mantienen activos financieros en su cartera de inversiones. Los aumentos en las tasas de interés pueden causar una desaceleración económica que podría afectar negativamente el balance consolidado. Este riesgo comprende, adicionalmente, la posibilidad de materializar pérdidas o una reducción de las ganancias producto del posible aumento en el costo del financiamiento del Emisor. Los cambios en las tasas de interés pudieran afectar las siguientes partidas de Emisor: i) margen financiero, ii) volumen de transacciones realizadas, iii) el valor de mercado de los activos financieros y iv) los niveles de ganancias derivados de la venta de valores.

El valor de mercado de los valores de tasa de interés fija generalmente disminuye cuando aumentan las tasas de interés, esto podría tener un efecto adverso en las utilidades o en la situación financiera del Emisor. De igual forma, podría incurrir en costos que a su vez impactarían los resultados mientras se establecen estrategias para reducir los niveles de exposición en el futuro.

Con relación a los valores de tasa de interés variable, estos pueden verse adversamente afectados cuando la tasa de interés aumenta debido a un posible retraso en la implementación de estrategias de revaluación o la posible incapacidad para refinanciar a tasas de interés en niveles más bajos.

Asimismo, el Emisor se encuentra expuesto al riesgo cambiario cada vez que mantiene una posición en moneda extranjera. Este riesgo se asocia a las pérdidas o posible reducción en las ganancias producto de las variaciones en la tasa de cambio. Una severa devaluación o depreciación del peso dominicano podría tener un efecto adverso en las cifras del Emisor.

A los fines de mitigar y controlar los niveles de exposición a este tipo de riesgo, el Emisor posee herramientas de estimación de posibles pérdidas de acuerdo a las variaciones diarias de los precios de los activos, incluyendo el tipo de cambio. Esta herramienta corresponde al ejercicio del Valor en Riesgos del Portafolio. En ese mismo tenor, se mantiene de igual forma un monitoreo constante de la Posición Global Neta y un seguimiento constante a los movimientos y contextos internacionales que pudieran incidir negativamente en lo antes mencionado.



### 3.11.1.2 Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito nace del posible incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con el Emisor, cuando el cliente o contraparte no dispone de recursos financieros para solventar las obligaciones asumidas. El Emisor se encuentra posiblemente expuesto a diferentes tipos de Riesgo de Crédito:

- Riesgo de Contraparte: implica para el Emisor la posibilidad de experimentar una pérdida o dejar de percibir beneficios a causa de la falta de capacidad o intención de la contraparte de cumplir con sus compromisos contractuales (de compra, venta de cualquier activo, pasivo o contrato).
- Riesgo de Concentración: implica la probabilidad de registrar un nivel de pérdidas a causa de una exposición elevada a un mismo grupo particular con diferentes instrumentos.
- Riesgo de Crédito Directo: Es aquel en que se incurre por facilitar un financiamiento directo a algún cliente o contraparte, siendo éste el principal riesgo en el que incurre Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. en el desarrollo de sus actividades comerciales.
- Riesgo de Emisor: Es un caso particular del Riesgo de Crédito Directo y es resultante del potencial incumplimiento por parte de los emisores de un título valor, de los compromisos adquiridos (pago de capital e intereses) para con los inversionistas del mismo.

Particularmente en lo que concierne a las transacciones de financiamiento de capital privado vía deuda o participación en el capital, todas las transacciones de éste tipo involucran riesgo de crédito directo y son evaluadas por el Consejo de Administración en términos de asegurar una correcta relación riesgo / retorno. El Consejo de Administración es la instancia de aprobación sobre el otorgamiento de éstos financiamientos.

Para fines de seguimiento, control y monitoreo de estos aspectos, anualmente a través del Consejo de Administración se deberán establecer límites consolidados de gestión de riesgo de crédito, por cada sujeto objeto del límite de crédito, pudiendo usar el límite en los distintos subtipos de riesgo de crédito. Estos límites serán establecidos tomando en consideración todas las posibilidades concernientes a exposiciones directas o indirectas, emisores o instituciones con calificación de riesgos, emisores o instituciones sin calificación de riesgos, activos emitidos por entidades no reguladas y que no sean objeto de oferta pública. Estos límites son establecidos para aquellas transacciones sobre activos y/o contrapartes estandarizadas y son típicamente transacciones de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A.

De igual forma, el Grupo CCI mantiene un seguimiento de las posibles concentraciones por riesgo emisor y directo dentro de su portafolio de inversiones y en conjunto con los límites antes descritos, permite establecer una adecuada diversificación en la toma de riesgo de crédito.

### 3.11.1.3 Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez es el riesgo asociado a la incapacidad de contar con los recursos monetarios líquidos necesarios para cumplir con sus compromisos contractuales y necesidades de caja y, por tanto, incurrir potencialmente en pérdidas económicas o reputacionales. Se puede materializar a raíz de un posible descalce



entre las operaciones activas<sup>10</sup> y las operaciones pasivas<sup>11</sup> que no permita hacer frente a las obligaciones pactadas.

Para estos fines, se realiza un monitoreo de los flujos de efectivos resultantes de las operaciones y el balance de los activos líquidos. Se mantiene una cartera de inversión con instrumentos líquidos, así como facilidades financieras autorizadas que pueden ser utilizadas de manera oportuna. De igual forma, el comportamiento de liquidez del mercado puede generar incidencias en el balance del Emisor y su subsidiaria ya que no se puede asegurar de que en caso de escasez de liquidez en la economía dominicana, el Grupo CCI sea capaz de mantener los niveles de operaciones.

Las inversiones y los créditos de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. deben generar fondos suficientes para cubrir los compromisos de corto y largo plazo, incluyendo las obligaciones generadas por la emisión de los valores sujetos de este programa. Al corte de Septiembre 2023 FYTD el emisor presenta una liquidez corriente de 6847.7x por la ausencia de pasivo financiero de corto plazo. A nivel consolidado, la liquidez corriente se sitúa en 1.17x a Q3 2023. El capital de trabajo individual supera los DOP 580MM y a nivel consolidado sobrepasa los DOP 1,450MM en el mencionado período.

La tesorería de Grupo CCI maneja las necesidades de liquidez del emisor de corto, mediano y largo plazo para anticiparse a cualquier potencial descalce de liquidez, igualmente se establecen límites para los Descalces de Liquidez a los fines de garantizar una apropiada gestión y planificación de las operaciones activas y pasivas. Una potencial insuficiencia de fondos podrá ser cubierta con aportes de los socios, dividendos de su subsidiaria (al amparo de lo establecido en el Art. 44 de la Ley 479-08 y sus modificaciones) o deuda. Sin embargo, en caso de no ser cubierto a tiempo, una insuficiencia de fondos puede generar dificultades para hacer frente a los compromisos financieros asumidos.

#### 3.11.1.4 Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo corresponde al riesgo de pérdida resultante de procesos internos inadecuados, defectuosos o inexistentes los cuales pueden ser de recursos humanos como registro, liquidación, contabilización, archivo, fraude etc., así como también de aspectos tecnológicos, como fallas en los sistemas o como resultado de acontecimientos externos. Los riesgos operacionales a los que se expone Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. son derivados de su propia operación. El emisor opera con los tipos de sistemas y los mismos procesos diseñados en los manuales y políticas de su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A., con la posibilidad de que la operación se lleve a cabo de manera remota en su totalidad. Los controles en los procesos requieren validaciones y con esto, los errores que puedan impactar en el negocio se encuentran limitados. Sin embargo, existe el riesgo de que una falla en los sistemas, un error humano o algún otro factor interno o externo (incluyendo una emergencia sanitaria) limite la operación o provoque que el emisor incurra en pérdidas.

El emisor cuenta con lineamientos para identificar los procesos centrales con mayor carga operacional y establece la responsabilidad de analizar la capacidad operativa a los fines de garantizar la continuidad del negocio a través del tiempo. De igual forma, se manejan Matrices de Incidencias con el objetivo de documentar los eventos de riesgos con el fin de implementar de puntos de control y disminuir la posibilidad de que estos

<sup>10</sup> Son aquellas operaciones registradas como activos o contratos que originan el derecho a recibir una cantidad determinada de fondos en una fecha establecida.

<sup>11</sup> Son aquellas operaciones registradas como pasivos o contratos que generan la obligación de entregar una cantidad determinada de fondos en una fecha establecida.



eventos se repitan en el futuro. Esta matriz incluye diferentes eventos tales como i) Fraude interno, ii) Fraude externo, iii) Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, iv) Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio, v) Daños a activos físicos y, vi) Diferencia en la ejecución, entrega y gestión de procesos.

La Función Gerencial de Riesgos se encarga de acompañar a las diferentes áreas en el diagnóstico de los eventos y/o situaciones con la finalidad de establecer los controles necesarios para mitigar los mismos, así como el monitoreo de los controles o mejoras a implementar. Asimismo, esta información permite al Grupo CCI crear un historial para los fines de conocer la evolución y efectividad de la implementación de los diferentes controles y notificar cuando sea necesario, al Comité de Riesgos correspondiente.

#### 3.11.1.4.1 Riesgo Reputacional

El Riesgo Reputacional nace de la posibilidad de sufrir una reducción en ingresos o sufrir pérdidas, de manera presente o anticipada, a causa de la percepción adversa que podrán tener del Grupo CCI sus contrapartes, clientes, inversionistas potenciales, reguladores o la opinión pública de manera general, a causa de fallos en los sistemas de gestión de riesgos, decisiones estratégicas controversiales, inadecuación en los productos o servicios ofertados, relación con los clientes, falta de ética, responsabilidad en general, u otras.

El emisor es el principal accionista de CCI Puesto de Bolsa, algún evento adverso que afecte la reputación o la solvencia de ésta lo afectarían también. Tanto el emisor como su subsidiaria y su filial mantienen una adecuada estructura de gobierno corporativo que supervisa para el Grupo CCI los controles, la calidad de los servicios y la forma de hacer negocios, asegurándose de que se cumplan con los procesos establecidos y se mantengan altos estándares de ética. Grupo CCI nunca ha estado expuesto a un evento de riesgo reputacional. El emisor actualmente no tiene procesos legales abiertos.

#### 3.11.1.4.2 Riesgo Legal y Regulatorio

El Riesgo Legal se refiere a la posibilidad de que se presenten pérdidas o contingencias como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o el buen perfeccionamiento de los contratos acordados por el Emisor con sus clientes o proveedores. Estos errores pueden estar asociados a impericia, error, dolo, negligencia o imprudencia en la concertación, instrumentación, formalización o ejecución de contratos y transacciones. El riesgo legal surge también de incumplimientos de las leyes o normas aplicables. Mientras que el Riesgo Regulatorio es el riesgo asociado a sufrir pérdidas o sanciones producto de malas interpretaciones o violaciones del marco regulatorio. Adicionalmente, el Riesgo Regulatorio también se encuentra asociado a la posibilidad de que se vea afectado el modelo de negocio del Emisor por cambios en las leyes, reglamentos o normas que regulan el mercado de valores o la actividad empresarial en sentido general.

Grupo CCI cuenta con área legal y de cumplimiento que vela por mantener niveles apropiados de exposición a este tipo de riesgos en las operaciones recurrentes de las empresas. Sin embargo, es posible que un evento de riesgo legal pueda resultar en demandas y multas que afecten severamente al negocio.

#### 3.11.1.5 Riesgo País

El riesgo país es el riesgo inherente a realizar inversiones en un país determinado en comparación con otro país. Concentra los factores de riesgo específicos para el país donde se realiza la inversión. Se mide por el



ambiente político, económico, seguridad pública y otros factores incidentes que puedan provocar pérdidas para quienes que realicen inversiones en el país.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., su subsidiaria y su filial operan exclusivamente en República Dominicana. El país ha sido calificado como “Ba3” con perspectiva positiva en agosto 10, 2023<sup>12</sup> por la calificadora internacional Moody’s y “BB” con perspectiva estable por S&P en diciembre de 2023<sup>13</sup>. Un deterioro de la calidad crediticia de la República Dominicana podría afectar negativamente la capacidad de hacer negocios del emisor.

El PIB<sup>14</sup> de República Dominicana tuvo un crecimiento interanual de 1.7% a Septiembre 2023, superior a las proyecciones de organismos internacionales y otras proyecciones oficiales. A este mismo corte, la inflación presentó una variación interanual de 2.65%, medida por el IPC<sup>15</sup> (vs 6.01% a Septiembre 2022). Este incremento en precios es resultado de medidas de política monetaria para control de la inflación. Con relación al desempleo, la tasa de desocupación abierta (personas sin empleo buscando activamente trabajo) se ubicó en 5.4% en Q3 de 2023<sup>16</sup>, una variación interanual de 0.6% con respecto a Q3 de 2022, manteniéndose por debajo del promedio observado previo a la pandemia del COVID-19.

Sobre potenciales eventos de riesgo país derivados de acontecimientos políticos, sociales y económicos, el emisor no tiene control alguno.

#### 3.11.1.6 Riesgo de la Industria

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es una empresa matriz que realiza inversiones puntuales en valores de circulación pública, valores privados y otras transacciones relacionadas a distintas industrias y empresas relacionadas a diversos sectores productivos. Al margen de esto, los riesgos de las industrias a los que está expuesto el emisor son las industrias donde operan tanto su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. (sector financiero -intermediación de valores-), como su filial, Murales, S.A.S. (sector construcción).

##### 3.11.1.6.1 Sector Financiero (Intermediación de Valores)

Los intermediarios financieros se enfrentan a los riesgos de mercado propios de los valores que comercializan y los que mantienen en portafolio. Un evento de pérdida relacionado a variaciones de tipo de cambio, de tasas de interés, una recesión u otro evento sistémico, o cualquier otro evento (sistemático o no sistemático) puede provocar que la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A. registre pérdidas que afecten las remesas de dividendos al emisor. Un deterioro del sector financiero, incluido el Mercado de Valores, afectaría negativamente al Emisor.



<sup>12</sup> Fuente: <https://tradingeconomics.com/dominican-republic/rating>

<sup>13</sup> Fuente: <https://www.hacienda.gob.do/standard-poors-valor-a-manejo-de-la-deuda-publica-y-reafirma-la-calificacion-crediticia-2/>

<sup>14</sup> Informe de la Economía de Banco Central de la República Dominicana Enero-Septiembre 2023.

<sup>15</sup> Informe de la Economía de Banco Central de la República Dominicana Enero-Septiembre 2023.

<sup>16</sup> Boletín Trimestral del Mercado Laboral de Banco Central de la República Dominicana a Septiembre 2023.



### 3.11.1.6.2 Sector Construcción

El sector construcción, por la naturaleza de su negocio, está expuesto a pérdidas por eventos de cambio climático, condiciones del suelo donde se lleva a cabo el proyecto, daños a los equipos, incrementos inesperados a los costos de materiales, escasez de mano de obra calificada o de materiales, riesgos relacionados al manejo de múltiples contratistas en un proyecto, riesgos medioambientales, entre otros. Cualquier potencial evento de este tipo, incluyendo temas relacionados a descuidos u omisiones legales, requerimientos de las autoridades locales o legales pueden generar disminución de la rentabilidad esperada por el emisor por su inversión en esta filial, e inclusive, una pérdida que derive en ausencia de dividendos desde esta filial.

### 3.11.1.7 Riesgo de Subordinación Estructural

Por su cualidad de empresa matriz, la mayor inversión del emisor es en su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. y en su filial Murales, S.A.S. Por esta razón, una porción importante de la fuente de ingresos del emisor es el ingreso por dividendos que proviene de la utilidad neta de su subsidiaria y su filial. De ahí se considera que la generación de ingresos de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. está subordinada estructuralmente a la generación de utilidad de CCI Puesto de Bolsa y Murales.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. es una empresa rentable con un ROE de 33.5% a al cierre de diciembre 2023 (3er lugar en la industria) y un ROA de 6.4% (1er lugar de la industria). De acuerdo con la política de dividendos de CCI Puesto de Bolsa, se reparte un 10% de la utilidad neta o, en su defecto, el monto que indique su Consejo de Administración.

Murales es una empresa que se encuentra en fase de desarrollo de su proyecto inmobiliario "Murales" y, a la fecha, no han sucedido eventos que afecten de manera significativa la rentabilidad esperada por el emisor.

### 3.11.2 Riesgos de los Valores Objeto de Oferta Pública

En esta sección se detallan los riesgos que son propios de los valores de oferta pública y a los que se exponen los potenciales inversionistas si invierten en éstos.

#### 3.11.2.1 Riesgo de Mercado

Los obligacionistas que invierten en valores de renta fija se encuentran expuestos a pérdidas de capital en caso de que las tasas de interés del mercado presenten incrementos. Estas pérdidas de capital pueden reflejarse tanto en su contabilidad al momento de valorar su inversión, como al momento de vender los valores en mercado secundario.

#### 3.11.2.2 Redención Anticipada

Este programa de emisiones cuenta con la opción unilateral del emisor de redimir los valores en cualquier momento luego del primer año de ser emitidos.



#### 3.11.2.3 Garantías

Los bonos corporativos objeto de este Programa de Emisiones no cuentan con garantías tangibles, solidarias o corporativas. Se dispone de una garantía quirografaria sin prenda específica sobre los bienes del emisor.

### 3.11.2.4 Liquidez de los Valores

Los bonos corporativos, en general, son instrumentos para los inversionistas. Sin embargo, en caso de que los tenedores de estos valores deseen liquidar su inversión antes de la fecha de vencimiento, no se puede asegurar que exista un mercado secundario para estos valores y no puede otorgarse garantía alguna al respecto.



## 4 Capítulo 4. Información Financiera del Emisor

### 4.1 Auditores Externos



Guzmán Tapia PKF, S.R.L

RNC: 1-31-02392-4 Registro No. SVAE-002

c/ 14 No. 3A, Urbanización Fernández, Santo Domingo, Distrito Nacional.

Contacto: Héctor Guzmán

Tel.: (809) 567 2946

info@guzmantapiapkf.com.do

### 4.2 Estados Financieros

Los estados financieros auditados e interinos presentados en este prospecto han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dictadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y acorde a la normativa vigente aplicable a los emisores.

Se presentan las cifras financieras en dos secciones: consolidadas y no consolidadas. Las cifras consolidadas integran la operación de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. con la de su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. No se consolidan las cifras de Muralces, S.A.S. dado que el emisor no ejerce control, en cumplimiento con la NIIF 10 sobre los Estados Financieros Consolidados. Las cifras no consolidadas presentan la situación financiera y los resultados del emisor, únicamente.

Las cifras consolidadas y no consolidadas se presentan como auditadas para el cierre fiscal 2022 y para el cierre fiscal 2021. Adicionalmente, se presentan las cifras interinas preparadas por el Emisor en formato consolidadas y no consolidadas para el cierre fiscal del 2023, el cual, a la fecha de elaboración del presente prospecto se encuentra siendo auditado.

Todas las cifras de este acápite se presentan en pesos dominicanos. El formato de los estados financieros presentados ha sido modificado para fines de presentación y se destaca que presentan los mismos resultados.

Los estados financieros íntegros y sus notas se encuentran en los anexos I-IV de este prospecto.



#### 4.2.1 Estados Financieros Consolidados (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su Subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A.)



##### Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. Estado Consolidado de Situación Financiera (Valores en DOP)

	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,245,357,021	4,085,123,754	2,717,278,380
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	4,539,465,344	3,304,886,474	3,819,062,251
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	205,650,320
A valor razonable con cambios en ORI	-	-	-
A costo amortizado	1,006,958,049	987,975,906	203,317,071
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	521,203,531	352,381,769	-
Dividendos por cobrar	1,477	1,639	97,618
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,254,833	13,599,145	19,079,977
Impuestos pagados por anticipado	15,429,575	30,476,733	34,935,761
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>10,334,669,830</b>	<b>8,774,445,420</b>	<b>6,999,421,378</b>
	99.79%		
<b>Activos No Corrientes</b>			
Inversiones en sociedades	299,328,248	146,081,747	140,462,376
Activos intangibles	75,871,891	9,809,941	5,329,787
Propiedad, planta y equipo	80,765,650	66,331,925	63,051,445
Otros activos	15,935,438	3,546,848	5,267,479
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>471,901,227</b>	<b>225,770,461</b>	<b>214,111,087</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>10,806,571,057</b>	<b>9,000,215,881</b>	<b>7,213,532,465</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	259,504,467	86,396,797	5,054,296,485
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	28,115,925	201,851,267
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	-	253,916,450	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	206,703,575	-	197,606,547
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	407,182,934	492,575,031	546,648
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	7,580,434,115	6,386,062,162	-
Acreedores por intermediación	25,006,334	37,035,604	-
Cuentas por pagar a relacionadas	132,959,706	220,984,371	13,413,831
Otras cuentas por pagar	10,030,613	1,664,793	10,256,936
Provisiones	5,928,831	5,363,430	-
Acumulaciones y otras obligaciones	47,941,095	10,593,818	60,697,705
Impuestos por pagar	436,765	424,687	4,075,133
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>8,676,128,437</b>	<b>7,523,133,068</b>	<b>5,883,026,905</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>8,676,128,437</b>	<b>7,523,133,068</b>	<b>5,883,026,905</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	120,233,700	120,233,702	120,233,702
Acciones en tesorería	-	6,750,200	6,759,200
Reserva legal	14,082,339	14,082,337	9,247,217
Resultados acumulados	1,259,513,177	1,093,345,456	686,428,089
Resultados del ejercicio	743,357,941	255,767,460	521,343,183
Interés minoritario	5,663	4,058	3,569
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>2,130,442,620</b>	<b>1,477,082,813</b>	<b>1,330,508,560</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>10,806,571,057</b>	<b>9,000,215,881</b>	<b>7,213,532,465</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**(Valores en DOP)**

	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
<b>Ingresos por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	1,584,843,711	687,191,887	775,030,121
A valor razonable instrumentos financieros derivados	25,751,166	(13,960,508)	(64,912,181)
A costo amortizado	(404,446,666)	(149,974,297)	10,590,935
<b>Ingresos por servicios</b>			
Asesorías financieras, custodia y administración de valores	35,846,236	20,867,715	45,769,033
<b>Resultados por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones	23,113,589	18,354,805	5,698,790
Gastos por comisiones y servicios	(37,005,675)	(30,750,845)	(29,255,743)
Otras comisiones	-	-	87,595
<b>Total de ingresos</b>	<b>1,228,102,361</b>	<b>531,728,757</b>	<b>743,008,550</b>
Gastos por financiamiento	(20,747,184)	(12,006,916)	(17,926,749)
Gasto de administración y comercialización	(464,466,735)	(294,740,843)	(211,506,154)
<b>Resultado operativo</b>	<b>742,888,442</b>	<b>224,980,998</b>	<b>513,575,647</b>
Reajuste y diferencia de cambio	31,011,639	46,358,548	(15,686,618)
Otros ingresos (gastos)	128,617	109,852	26,938,404
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>774,028,698</b>	<b>271,449,398</b>	<b>524,827,433</b>
Impuesto sobre la renta	(30,668,862)	(15,681,129)	(3,482,763)
Utilidad del ejercicio	743,359,836	255,768,269	521,344,670



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado Consolidado de Flujo de Efectivo**  
(Valores en DOP)

	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
<b>Flujo neto por actividades de operación</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)	(13,892,086)	(12,396,040)	(23,469,358)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	521,887,040	(3,759,324,212)	1,266,918,633
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(2,364,759)	17,954,470	(6,150,569)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(358,767,555)	(890,963,630)	461,523,291
Ingreso (egreso) neto por operaciones de compra de contado con venta a plazos	(166,827,066)	(350,568,604)	-
Ingreso (egreso) neto por pasivos de operaciones de compra de contado con venta a plazos	1,127,716,003	6,340,579,495	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías, administración de cartera, custodia	35,846,236	20,867,715	45,769,033
Gasto de administración y comercialización pagados	(410,349,709)	(300,330,758)	(249,048,354)
Intereses pagados	(20,747,184)	(18,695,529)	(29,334,294)
Impuestos pagados	(15,621,704)	(15,297,234)	(45,290,662)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operación	(4,915,499)	213,556,427	25,406,573
<b>Flujo neto por actividades de operación</b>	<b>691,963,717</b>	<b>1,245,382,100</b>	<b>1,446,324,293</b>
<b>Flujo neto por actividades de inversión</b>			
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(25,746,670)	(8,390,431)	(6,821,937)
Inversiones en sociedades	(153,246,501)	(5,619,371)	(107,943,340)
Incorporación de activos intangibles	(74,604,726)	(8,231,191)	(6,196,174)
<b>Flujo neto por actividades de inversión</b>	<b>(253,597,897)</b>	<b>(22,240,993)</b>	<b>(120,961,451)</b>
<b>Flujo neto por actividades de financiamiento</b>			
Ingreso (egreso) por pasivos financieros	(47,212,875)	214,744,546	307,470,907
Ingreso (egreso) por obligaciones con entidades de intermediación financiera	(85,392,097)	-	-
Ingreso (egreso) por pasivos financieros de partes relacionadas	(88,024,663)	-	-
Reparto de utilidades y de capital	(90,000,029)	(119,000,000)	(27,065,336)
<b>Flujo neto por actividades de financiamiento</b>	<b>(310,629,664)</b>	<b>95,744,546</b>	<b>280,405,571</b>
Variación por tipo de cambio	32,497,111	48,959,721	(9,343,060)
Efectivo al comienzo del periodo	4,085,123,754	2,717,278,380	1,120,853,027
<b>Saldo positivo (negativo) del periodo</b>	<b>4,245,357,021</b>	<b>4,085,123,754</b>	<b>2,717,278,380</b>





#### 4.2.2 Análisis Financiero a las Cifras Consolidadas

##### Activos

Al cierre fiscal 2022, los activos totales muestran un incremento de DOP 1,786MM (24.8%) vs. el cierre fiscal 2021. Las variaciones más importantes son:

- i) Efectivo y equivalentes de efectivo: con incremento de DOP 1,367.8MM (50.3%) por los movimientos del giro ordinario del negocio.
- ii) Inversiones en instrumentos financieros: con un incremento general del portafolio de inversiones de DOP 417.2MM (9.9%) que incluyen los instrumentos que se contabilizan con cambios en resultados con una disminución de DOP 514.1MM (-13.5%), balance cero en instrumentos derivados e incremento de DOP 784.6MM en instrumentos a costo amortizado y DOP 352.3MM en operaciones de contado con venta a plazos. Las variaciones en inversiones se deben, principalmente, a las actividades de la subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. que opera intermediando títulos valores a sus clientes y posee en sus libros el 98% de las inversiones que se visualizan en el balance consolidado.

Para FYE 2023 (interinos) los activos totales han incrementado en DOP 1,806.4MM (20%) en comparación con el cierre de 2022. Puntualmente, los activos corrientes aumentaron en 17.8% y los no corrientes aumentaron en 109% vs el mismo periodo del ejercicio anterior. Las variaciones materiales que explican el cambio son las siguientes:

- i) Efectivo y equivalentes de efectivo: incremento de DOP 160.2MM (3.9%) por fluctuación de la caja en el giro ordinario del negocio a nivel consolidado.
- ii) Inversiones en instrumentos financieros y operaciones de compra al contado con venta a plazos: incremento del portafolio consolidado en DOP 1,422.4MM (30.6%) por el crecimiento orgánico del negocio de la subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A. En este crecimiento de igual forma se observa un aumento de las operaciones de contado con venta a plazos en DOP 168MM.
- iii) Inversiones en sociedades: aumento de DOP 153.2MM (104.9%) por inversión del emisor en Murales, S. A. S. para adquisición de nuevas acciones comunes, manteniendo igual proporción de control de 30%.
- iv) Activos intangibles: incremento de DOP 66MM (673.4%) por la inversión de la subsidiaria en licencias de software y la implementación del proyecto CCI Digital para la vinculación digital de los clientes, así como otras inversiones estratégicas en proyectos tecnológicos de la subsidiaria que se encuentran en desarrollo.

##### Pasivos

Al FYE 2022, los pasivos totales incrementaron en DOP 1,640.1MM (27.9%) vs FYE 2021. Este resultado es esencialmente producto de un incremento de los pasivos financieros en 25.7% para un incremento nominal de DOP 1,489.5MM por el giro ordinario del negocio

Para FYE 2023 (interinos), los pasivos totales incrementan en DOP 1,152.9MM (15.3%) por el aumento de las captaciones de la subsidiaria registrados en sus pasivos financieros que aumentaron en DOP 1,195.7MM (16.4%) que apoyan al crecimiento del negocio, el cual ya se evidenció en el crecimiento de los activos, principalmente de los activos productivos y el portafolio de inversiones. Profundizando en la variación de

pasivos financieros, destacamos el balance en obligaciones por instrumentos financieros emitidos corresponde a deuda subordinada contratada por el Emisor para el fortalecimiento de su posición patrimonial.

### Patrimonio

El patrimonio consolidado incrementó a FYE 2022 en DOP 145.6MM (11.0%) vs FYE 2021 por los resultados consolidados del periodo (DOP 255.7MM) neto de dividendos pagados (DOP 119MM).

Para FYE 2023 (interinos), el patrimonio consolidado aumenta en DOP 653.4MM (44.2%) correspondiente a la acumulación de los resultados del ejercicio netos de dividendos (DOP 90MM).

### Ingresos

A FYE 2022, los ingresos operacionales consolidados ascienden a DOP 531.7MM, representando una disminución de (-27.9) vs FYE 2021. Estos resultados se componen de las siguientes partidas:

- i) Ingreso por instrumentos financieros: con una reducción año sobre año de DOP 197.4MM (-27.4%) por la valorización diaria de los instrumentos financieros en un contexto de alza de tasas de interés durante todo el período fiscal. Lo anterior resultó en esta disminución del ingreso tanto para el emisor como para su subsidiaria.
- ii) Ingresos por servicios: se visualiza una disminución de DOP 24.9MM (-54.4%) producto de una menor facturación por servicios de asesoría, estructuración y colocación a clientes corporativos de parte del emisor y de su subsidiaria.
- iii) Ingresos por intermediación: a FYE 2022 presenta un incremento en las comisiones cobradas por operaciones evidenciando un incremento en el volumen transado por los clientes de la subsidiaria durante el ejercicio fiscal.

A diciembre 2023 los ingresos consolidados aumentan en DOP 696.4MM (130.9%). Esto principalmente por los ingresos que generan los instrumentos financieros del portafolio tanto del Emisor como de su subsidiaria, así como ingresos por asesorías y comisiones, netos de las comisiones pagadas por transacciones.

### Gastos

Los gastos operativos consolidados de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su subsidiaria comprenden gastos por financiamiento y gastos generales de administración. A FYE 2022, los gastos operativos incrementaron en DOP 77.3MM en comparación con FYE 2021. Los impulsores de esta variación son los siguientes:

- i) Gastos por financiamiento: una reducción de DOP 5.9MM (-33.0%) por menor volumen de financiamiento bancario y la salida de circulación de los papeles comerciales de CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- ii) Gasto de administración y comercialización: con un incremento de DOP 83.2MM (39.4%) impulsado por el incremento de DOP 65.8MM en beneficios laborales y el incremento de DOP 12.2MM en servicios contratados. En el periodo hubo otros cargos menores con variaciones individuales inmateriales.





Además de los rubros anteriores, otras partidas que afectan el resultado neto a FYE 2022 (vs FYE 2021) son las partidas que no representan salidas de caja, a saber: a) depreciación: con incremento producido por adquisición de DOP 8.4MM de activos fijos depreciados en línea recta considerando la vida útil de cada activo; b) amortización: con incremento relacionado a la adquisición de licencias y softwares por DOP 8.2MM amortizables a 60 meses; c) efecto de tipo de cambio: por la actualización de tasa de conversión de USD/DOP al cierre fiscal de las transacciones registradas a lo largo del periodo.

Para el cierre de 2023, los gastos por financiamiento han incrementado en DOP 8.7MM (72.8%) por el incremento en las tomas de financiamientos con bancos por la subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S. A. Adicionalmente, los gastos de administración y comercialización han aumentado en DOP 169.7MM (57.6%) principalmente por aumento el gasto de salarios tanto por ajustes salariales como por promociones e incremento de la plantilla, así como un incremento en las bonificaciones al personal y a los aportes patronales.

### **Resultado Neto**

El resultado neto a FYE 2022 es de DOP 255.7MM, una caída de DOP 260.4MM por el impacto de las subidas de tasa de interés en el portafolio en moneda local y el crecimiento de los gastos para apoyar el nuevo volumen de negocios.

A FYE 2023 (interinos), el resultado asciende a DOP 743.4MM representando un incremento de DOP 487.6MM tanto por el incremento de volumen y mejora de rentabilidad del portafolio de inversiones del Emisor.

### **Flujo de Efectivo**

Las actividades consolidadas de la operación de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, generaron al cierre fiscal 2022 un monto de DOP 1,245.4MM. Este flujo de caja generado por las operaciones fue utilizado para actividades menores de inversión que ascendieron a DOP 22.2MM y distribución de dividendos en DOP 119MM. Se generó flujo adicional por nuevos pasivos financieros y el flujo total del periodo ha sido positivo en DOP 4,085MM.

Para FYE 2023 (interinos), las actividades consolidadas de operación generaron flujos netos por DOP 691.9MM. Este monto ha sido utilizado en actividades de inversión por DOP 253.6MM, que incluyen la adquisición de nuevas acciones comunes en Murales, S.A.S. Adicionalmente, se utilizaron DOP 610.6MM en distribución de dividendos y disminución de pasivos financieros.





#### 4.2.3 Principales Indicadores Financieros de las Cifras Consolidadas

##### 4.2.3.1 Indicadores de Liquidez

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditadas
Liquidez Corriente	Activo Circulante / Pasivo Circulante	Veces	1.19	1.17	1.19
Prueba Ácida	(Activo Circulante - Inventarios) / Pasivo Circulante	Veces	1.19	1.17	1.19
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	Monto Total	DOP 1,658,541,393	DOP 1,251,312,352	DOP 1,116,394,473

A FYE 2022, las cifras consolidadas muestran una liquidez corriente de 1.17x vs 1.19x a FYE 2021. A FYE 2023 (interinos) este nivel de liquidez corriente se mantiene en nivel similar al cierre fiscal ascendiendo a 1.19x. Las empresas analizadas no mantienen en balance inventarios por el tipo de negocio que operan. Por lo tanto, la prueba ácida arroja valores idénticos a los de liquidez corriente.

Al cierre fiscal de 2023, los activos financieros y el efectivo representan un 99.8% del total de activos. Estos activos financieros pueden convertirse en una fuente de liquidez en el corto plazo en caso de que surja alguna necesidad puntual.

El capital de trabajo se mantiene estable con los activos circulantes superando por más de mil millones de pesos a los pasivos circulantes en cada corte analizado con tendencia de crecimiento sostenido. Los activos importantes del emisor y su subsidiaria son de alta liquidez, lo que indica que las posiciones pueden ser reversadas en cualquier momento, dada alguna necesidad o estrategia puntual.

No se registran contingencias o eventos futuros distintos a las operaciones propias del giro del negocio que puedan afectar la liquidez.

##### 4.2.3.2 Indicadores de Endeudamiento

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	%	80.29%	83.59%	81.56%

Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Patrimonio Total	%	407.25%	509.32%	442.16%
Proporción de Deuda de Corto Plazo	Pasivo de Corto Plazo / Total de Pasivo Financiero	%	100.00%	100.00%	100.00%
Proporción de Deuda de Largo Plazo	Pasivo de Largo Plazo / Total de Pasivo Financiero	%	0.00%	0.00%	0.00%

El ratio de endeudamiento se mantiene estable en los períodos analizados oscilando entre 80-84% con niveles de apalancamiento financiero de oscilando entre 4x y 5x. Estos niveles de endeudamiento y apalancamiento se consideran razonables para las operaciones consolidadas de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y CCI Puesto de Bolsa, S.A., entendiendo que los distintos productos que se comercializan en la subsidiaria implican apalancamiento debido a la naturaleza del negocio de intermediación de valores de la subsidiaria.

La proporción de deuda de corto o largo plazo con relación al pasivo financiero total es, usualmente, mayor en corto plazo ya que se financian operaciones y transacciones de corto plazo tanto en el balance del emisor como en el balance de su subsidiaria. Se visualizan niveles de 100% en todos los períodos ya que las posiciones tomadas a estos cortes son de corto plazo en su totalidad.



#### 4.2.3.3 Indicadores Operacionales

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
Cobertura de Gastos Financieros	EBITDA / Gastos Financieros	Veces	37.77	20.60	31.86
Rotación de Inventarios	Costo de Ventas / Inventario Promedio (Cuentas por Cobrar Promedio * 365) /	Veces	-	-	-
Días de Cobro	Ingresos por Venta Ingresos por Venta /	Días	-	-	-
Rotación de Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar Promedio (Cuentas por Pagar Promedio * 365) /	Veces	-	-	-
Días de Pago		Días	-	-	-

Rotación de Cuentas por Pagar	Compras del Ejercicio	Compras del Periodo/ Cuentas por Pagar Promedio	Veces	-	-	-
-------------------------------	-----------------------	--	-------	---	---	---

El EBITDA consolidado del emisor y su subsidiaria es suficiente para cubrir los gastos financieros 20.6x a FYE 2022 y 37.7x a FYE 2023 (interinos). Los valores de la tabla reflejan el resultado de un aumento de EBITDA y una reducción en el gasto financiero.

Los demás ratios se presentan sin balance ya que el giro del negocio consolidado de Capital, Crédito e Inversiones, CCI, S.A. y su subsidiaria no incluyen balances en cuentas por cobrar (comerciales), inventarios o cuentas por pagar (comerciales).

#### 4.2.3.4 Indicadores de Rentabilidad

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)	Resultado Neto del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio	%	41.21%	18.22%	48.12%
Rentabilidad Sobre Activos (ROA)	Resultado Neto del Ejercicio / Activo Total Neto Promedio	%	7.51%	3.15%	7.98%
Resultado Sobre Ventas (ROS)	Resultado Neto del Ejercicio / Ingresos por Ventas	%	60.53%	48.10%	70.17%
Rendimiento de Activos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio / Activo Operacional Neto Promedio	%	13.88%	5.76%	11.83%
Utilidad por Acción	Resultado Neto del Ejercicio / Acciones en Circulación	%	DOP 655.04	DOP 225.38	DOP 459.40
EBITDA	Utilidad Neta + Intereses + Impuestos + Depreciación + Amortización + Gastos No Monetarios	Monto Total	DOP 783,619,964	DOP 247,380,159	DOP 571,221,124
Margen de EBITDA	EBITDA / Ingresos por Ventas	%	61.94%	43.98%	73.97%
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ingresos por Ventas	%	97.07%	94.53%	96.21%

La rentabilidad del Emisor presenta una mejora a FYE 2023 (interinos) situándose en 41.2%, luego de un ejercicio fiscal de subidas de tasa de interés que redujo la rentabilidad a FYE 2022. El resto de los indicadores de rentabilidad presentan igual comportamiento. Así mismo, el EBITDA y su margen logran superar nuevamente los DOP 750MM y 60%. El margen bruto ha sido calculado utilizando los costos transaccionales y de custodia como costo de ventas y en los cortes analizados se evidencian costos transaccionales mínimos.



Los activos operacionales consolidados son los siguientes: a) efectivo y equivalentes de efectivo; b) inversiones en instrumentos financieros de corto plazo; c) otras cuentas por cobrar (financieras); d) dividendos por cobrar; e) inversiones en instrumentos financieros de largo plazo; f) inversiones en sociedades. Los mismos se presentan netos de los pasivos operacionales, que son: a) pasivos financieros de corto plazo; b) acreedores por intermediación; c) otras cuentas por pagar (financieras); y, d) pasivos financieros de largo plazo.

**4.2.4 Flujo de Caja Libre Consolidado (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su Subsidiaria, CCI Puesto de Bolsa, S.A.)**

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
Inversión en Operación	VARIACIÓN DE: Cuentas por Cobrar a Clientes + Inventario - Cuentas por Pagar a Proveedores	Monto Total	DOP 380,899,658	-DOP 1,066,780,770	-DOP 1,195,948,443
Inversión en Activos	VARIACIÓN DE: Software y Act. Fijos	Monto Total	DOP 80,495,675	DOP 7,760,634	DOP 237,785
Flujo de Caja Libre	Utilidad Neta + Depreciación + Amortización - Inversión en Activos - Inversión en Operación	Monto Total	DOP 322,224,631	DOP 1,306,400,295	DOP 1,766,931,782

Para la inversión en operación, considerando la naturaleza del negocio, se consideraron las variaciones en las partidas de activos y pasivos operacionales, a saber: i) inversiones en instrumentos financieros; ii) dividendos por cobrar; iv) inversiones en sociedades; y, v) pasivos financieros. Como inversión en activos (CAPEX) se consideraron las variaciones en activos intangibles y en propiedad, planta y equipos. El flujo de caja libre considera el resultado del ejercicio, excluyendo gasto de depreciación y amortización, menos la inversión en operación y en activos fijos. Se mantiene suficiente en los cortes analizados cubriendo los requerimientos de la operación y de CAPEX con fondos ordinarios del giro normal del negocio sin que se requieran fondos importantes de inyección de capital.

Para el cierre de 2023, la operación requirió de DOP 380.9MM adicionales. Igualmente, por las inversiones en CAPEX y en desarrollo de software, la inversión en activos ascendió a DOP 80.5MM y el flujo de caja libre se mantuvo positivo en DOP 322.2MM luego de cubrir con estas inversiones. en el entendido de que la fórmula de flujo de caja libre considera las variaciones entre periodos para fines de cálculo.



#### 4.2.5 Estados Financieros No Consolidados (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., Únicamente)

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

Estado de Situación Financiera

(Valores en DOP)

	FYE 2023 Interinos	FYE 2022 Auditados	FYE 2021 Auditados
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,712,379	68,803,707	116,793,555
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable	182,899,112	322,662,142	86,260,287
A costo amortizado	0	1,686,445	26,485,864
Dividendos por cobrar	1,477	1,639	97,618
Otras cuentas por cobrar	4,593,400	1,282,049	1,107,680
Impuestos pagados por anticipado	4,295,455	15,938,766	16,679,441
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>226,501,823</b>	<b>410,374,748</b>	<b>247,424,445</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	95,202,619
Inversiones en sociedades	2,250,224,513	1,543,433,686	1,369,047,127
Activos intangibles	1,071,510	1,272,848	1,468,803
Propiedad, planta y equipo	173,708	144,164	250,239
Otros activos	951,934	969,895	1,030,333
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>2,252,421,665</b>	<b>1,545,820,593</b>	<b>1,466,999,121</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2,478,923,488</b>	<b>1,956,195,341</b>	<b>1,714,423,566</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
<b>Pasivos financieros</b>			
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	0	253,916,450	264,590,620
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	-	-
Otras cuentas por pagar	7,832,625	63,410	8,025,255
Provisiones	808,195	764,877	-
Impuestos por pagar	176,765	164,686	417,554
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>8,817,585</b>	<b>254,909,423</b>	<b>273,033,429</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Cuentas por pagar a relacionadas	132,959,708	220,984,371	108,616,451
Acumulaciones y otras obligaciones	0	3,326,367	2,268,125
Obligaciones subordinadas	206,703,575	0	0
<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>339,663,283</b>	<b>224,310,738</b>	<b>110,884,576</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>348,480,868</b>	<b>479,220,161</b>	<b>383,918,005</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	120,233,700	120,233,700	120,233,702
Acciones en tesorería	(6,750,200)	(6,750,200)	(6,750,200)
Reserva legal	14,082,339	14,082,339	9,247,217
Resultados acumulados	189,922,853	(48,835,349)	66,039,859
Resultados del ejercicio	(42,132,657)	96,702,431	8,959,912
Otro Resultado Integral	1,855,086,586	1,301,542,259	1,132,775,071
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>2,130,442,621</b>	<b>1,476,975,180</b>	<b>1,330,505,561</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2,478,923,489</b>	<b>1,956,195,341</b>	<b>1,714,423,566</b>





**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**(Valores en DOP)**

	<b>FYE 2023</b>	<b>FYE 2022</b>	<b>FYE 2021</b>
	<b>Interinos</b>	<b>Auditados</b>	<b>Auditados</b>
<b>Ingresos por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	98,666,635	37,094,091	36,560,961
A costo amortizado	17,482,716	(28,754,444)	(15,506,222)
<b>Ingresos por servicios</b>			
Servicios de asesoría	17,212,812	1,989,200	7,839,543
<b>Ingresos por dividendos e intereses</b>			
Dividendos	99,999,710	119,999,916	-
Intereses	52,748	93,229	155,902
<b>Total de ingresos</b>	<b>233,414,621</b>	<b>130,421,992</b>	<b>29,050,184</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>	<b>(6,703,575)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gasto por comisiones	(345,410)	(208,695)	(182,773)
Gasto de administración y comercialización	(23,942,830)	(31,785,806)	(14,511,064)
<b>Resultado operativo</b>	<b>202,422,806</b>	<b>98,427,491</b>	<b>14,356,347</b>
Reajuste y diferencia de cambio	(856,115)	(983,453)	(2,540,507)
Otros ingresos (gastos)	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>201,566,691</b>	<b>97,444,038</b>	<b>11,815,840</b>
Impuesto sobre la renta	(11,643,836)	(741,607)	(2,855,928)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>189,922,855</b>	<b>96,702,431</b>	<b>8,959,912</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**(Valores en DOP)**

	<b>FYE 2023</b>	<b>FYE 2022</b>	<b>FYE 2021</b>
	<b>Interinos</b>	<b>Auditados</b>	<b>Auditados</b>
<b>Flujo neto por actividades de operación</b>			
Ganancia (pérdida) del año	189,922,853	96,702,431	8,959,912
Dividendos decretados	(1,477)	(1,639)	(97,618)
Depreciación y amortización	311,794	307,674	310,945
Intereses por pagar por otros financiamientos	6,703,575	0	10,856,940
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	139,763,030	(236,401,855)	(50,869,338)
Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Activos a costo amortizado	1,686,445	24,799,420	(24,799,420)
Cuentas por cobrar	(3,311,351)	(174,369)	266,378
Cuentas por pagar	7,769,215	(7,961,846)	1,358,012
Anticipos de impuestos	11,643,311	740,675	(8,097,294)
ITBIS por compensar	-	-	-
Impuestos por pagar	12,079	(252,868)	(5,756,129)
Gastos pagados por anticipado	17,961	60,438	60,752
Acumulaciones y otras obligaciones	(3,326,367)	1,058,242	324,380
Provisiones	43,318.00	764,877.00	-
<b>Flujo neto por actividades de operación</b>	<b>351,234,386</b>	<b>(120,358,820)</b>	<b>(67,482,480)</b>
<b>Flujo neto por actividades de inversión</b>			
Cobro de dividendos	1,639	97,618	2,633,505
Aumento de los activos intangibles	0	(5,644)	(6,036)
Aportes en entidades controladas	(153,246,500)	(5,619,371)	(107,943,340)
Otorgamiento de crédito a relacionadas	0	95,202,619	(24,268,091)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(140,000)	0	0
<b>Flujo neto por actividades de inversión</b>	<b>(153,384,861)</b>	<b>89,675,222</b>	<b>(129,583,962)</b>
<b>Flujo neto por actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones por financiamiento recibido	200,000,000	253,916,450	253,733,679
Pago de obligaciones por financiamiento	(253,916,450)	(264,590,620)	(550,604)
Pago de dividendos	(89,999,740)	(119,000,000)	-
Préstamos recibidos de relacionadas	(88,024,663)	112,367,920	(83,248,408)
<b>Flujo neto por actividades de financiamiento</b>	<b>(231,940,853)</b>	<b>(17,306,250)</b>	<b>169,934,667</b>
Efectivo al comienzo del período	68,803,707	116,793,555	143,925,330
<b>Saldo positivo (negativo) del período</b>	<b>34,712,379</b>	<b>68,803,707</b>	<b>116,793,555</b>







#### 4.2.6 Análisis Financiero a las Cifras No Consolidadas

##### Activos

Al cierre fiscal 2022, los activos totales muestran un incremento de DOP 241.7MM (14.1%) vs. el cierre fiscal 2021. Las variaciones más importantes son:

- i) Inversiones en instrumentos financieros: con un incremento general del portafolio de inversiones de DOP 211.5MM (187.7%) por encima del valor del portafolio a FYE 2021. Esto, producto de la desinversión de instrumentos de renta fija del portafolio del emisor para incrementar inversiones en instrumentos de renta variable, debido a incremento de DOP 236.4MM en inversiones valor razonable, así como una reducción de DOP 24.8MM en inversiones a costo amortizado.
- ii) Inversiones en Sociedades: con un incremento de DOP 174.4MM (12.74%) producto de la acumulación de las utilidades de CCI Puesto de Bolsa, S.A. al cierre fiscal menos los dividendos distribuidos durante el ejercicio por monto neto de DOP 168.7MM y aumento de valor en libros de las acciones en Murales, S. A. S. en monto neto de DOP 5.6MM.
- iii) Cuentas por cobrar a relacionadas: cerró con balance cero por el saldo de DOP 95.2MM pendientes de cobros a empresa relacionada en el ejercicio fiscal de 2021.

A FYE 2023 (interinos), los activos del Emisor incrementaron en DOP 522.7MM (26.7%) vs FYE 2022. Las variaciones relevantes de los activos son las siguientes:

- iv) Efectivo y equivalentes de efectivo: una reducción de caja de DOP 34MM (-49.5%) por la fluctuación de efectivo durante el giro ordinario del negocio.
- i) Inversiones en instrumentos financieros: disminución de DOP 141.5MM (-43.6%) del portafolio por desinversión para reducción de pasivos.
- ii) Inversiones en sociedades: incremento de DOP 706.8MM (45.8%) por las utilidades generadas por la subsidiaria netas de dividendos y la adquisición durante el 2023 de nuevas acciones comunes de Murales, S.A.S.

##### Pasivos

Al FYE 2022, los pasivos totales incrementaron en DOP 95.3MM (24.82%) vs FYE 2021 debido a los siguientes cambios en partidas:

- i) Obligaciones por financiamiento: reducción en este balance de DOP 10.6MM (-4%) por obligaciones saldadas al corte.
- ii) Otras cuentas por pagar: por saldo de pagos pendientes con proveedores locales por DOP 7.9MM (-99.2%).
- iii) Cuentas por pagar a relacionados: un incremento de DOP 112.4MM (103.4%) por monto utilizado para inversiones en el portafolio del emisor.

Para el cierre de 2023, el pasivo total se reduce en DOP 130.7MM (-27.3%) vs FYE 2022. El Emisor cambió las obligaciones por financiamiento por deuda subordinada privada por DOP 200MM a fin de fortalecer el patrimonio del Emisor. Los intereses corridos al corte suman el balance de la cuenta a DOP 206.7MM. Las

cuentas por pagar a relacionadas igualmente presentan disminución en DOP 88MM (-39.8%) como parte de la estrategia de cambio de fuentes de financiamiento del Emisor.

### Patrimonio

El patrimonio individual incrementó a FYE 2022 en DOP 146.6MM (11%) vs FYE 2021 por los resultados de la subsidiaria netos de dividendos reflejadas en otro resultado integral (DOP 168.7MM) y los resultados individuales del emisor netos de dividendos pagados.

A FYE 2023 (interinos), el patrimonio incrementa en DOP 653.5MM (44.2%) producto de las utilidades del Emisor netas de dividendos (y la retención aplicable) y de los otros resultados integrales que compilan la ganancia de la subsidiaria en este ejercicio fiscal.

### Ingresos

A FYE 2022, los ingresos operacionales ascienden a DOP 130.4, con un incremento de 101.4MM (348.9%) vs FYE 2021. Este incremento es producto del ingreso por dividendos durante el periodo fiscal por un balance de DOP 119.9MM, junto a otras variaciones menores del portafolio de inversiones y de los ingresos de por asesorías.

Para diciembre 2023, los ingresos alcanzan el monto de DOP 233.4MM (incremento de DOP 103MM o 79%) debido a cambios de balance en:

- i) Ingreso por instrumentos a financieros: incremento de ingresos en DOP 107.8MM (1,292.7%) por los rendimientos del portafolio de inversiones del Emisor.
- ii) Ingreso por servicios: incremento de DOP 15.2MM (765.3%) por servicios de asesoría en Finanzas Corporativas prestados a clientes privados.
- iii) Dividendos: reducción de DOP 20MM (-16.7%) por monto menor de dividendos declarados en el periodo por CCI Puesto de Bolsa, S. A.

### Gastos

Los gastos operativos individuales de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. a FYE 2022 incrementaron en 119% (DOP 17.3MM) en comparación con el mismo periodo del año anterior por el incremento de la política de beneficios al personal y el incremento de impuestos retenidos por monto de DOP 14.1MM por la subsidiaria.

Para FYE 2023 (interinos), los gastos administrativos disminuyen DOP 7.8MM (-24.7%) por mayores controles en partidas presupuestadas.

### Resultado Neto

El resultado neto a FYE 2022 es de DOP 96.7MM, producto principalmente de los ingresos por dividendos del periodo.



Con relación a diciembre 2023, el resultado neto asciende a DOP 190.3MM, un incremento de DOP 93.6MM (96.7%) a raíz de los ingresos por dividendos declarados de la subsidiaria, incremento del ingreso del portafolio y por asesorías y la reducción de gastos ordinarios.

#### Flujo de Efectivo

A FYE 2022 la operación del emisor ha consumido DOP 120.3MM financiados con DOP 89.7MM provisto por las actividades de inversión, gracias al saldo de monto pendiente entre relacionadas y monto disponible en caja.

Al cierre de 2023, el efectivo generado por actividades operativas ascendió a DOP 351.2MM y fue utilizado en DOP 153.4MM para la adquisición de Murales, S.A.S., principalmente. En adición, se utilizaron DOP 231.9MM para reducción de financiamientos y distribución de dividendos.

#### 4.2.7 Principales Indicadores Financieros de las Cifras No Consolidadas

##### 4.2.7.1 Indicadores de Liquidez

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Liquidez Corriente	Activo Circulante / Pasivo Circulante	Veces	25.69	1.61	0.91
Prueba Ácida	(Activo Circulante - Inventarios) / Pasivo Circulante	Veces	25.69	1.61	0.91
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	Monto Total	DOP 217,684,238	DOP 155,465,325	-DOP 25,608,984

Para FYE 2022, la liquidez presenta niveles adecuados para hacer frente a las obligaciones de corto plazo con los activos de corto plazo. Para el cierre de 2023, esta posición alcanza niveles extremos por la disminución material de los pasivos de corto plazo a niveles mínimos contrastado con el incremento del portafolio de inversiones.



#### 4.2.7.2 Indicadores de Endeudamiento

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	%	14.06%	24.50%	22.39%
Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Patrimonio Total	%	16.36%	32.45%	28.86%
Proporción de Deuda de Corto Plazo	Pasivo de Corto Plazo / Total de Pasivo Financiero	%	0.0%	100.0%	100.0%
Proporción de Deuda de Largo Plazo	Pasivo de Largo Plazo / Total de Pasivo Financiero	%	100.0%	0.0%	0.0%

Los niveles de endeudamiento se mantienen relativamente bajos. Los activos son financiados en más de un 80% con el patrimonio de los accionistas. El pasivo financiero existente es a corto plazo en los cierres fiscales anteriores y a 2023 el emisor convierte el pasivo financiero en deuda subordinada y pasa a largo plazo.

#### 4.2.7.3 Indicadores Operacionales

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Cobertura de Gastos Financieros	EBITDA / Gastos Financieros	Veces	31.24	-	-
Rotación de Inventarios	Costo de Ventas / Inventario Promedio (Cuentas por Cobrar Promedio * 365) /	Veces	-	-	-
Días de Cobro	Ingresos por Venta	Días	-	-	-
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ingresos por Venta / Cuentas por Cobrar Promedio (Cuentas por Pagar Promedio * 365) /	Veces	-	-	-
Días de Pago	Compras del Ejercicio	Días	-	-	-
Rotación de Cuentas por Pagar	Compras del Periodo / Cuentas por Pagar Promedio	Veces	-	-	-

Los ratios se presentan sin balance ya que el giro del negocio individual de Capital, Crédito e Inversiones, CCI, S.A. y su subsidiaria no incluyen balances en cuentas por cobrar (comerciales), inventarios o cuentas por pagar (comerciales). Solo durante 2023 se ha incurrido en gasto financiero por la contratación de DOP 200MM en Q4 2023 de deuda subordinada y el EBITDA cubre 31.2 veces los gastos del ejercicio.





#### 4.2.7.4 Indicadores de Rentabilidad

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)	Resultado Neto del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio	%	10.53%	6.89%	0.83%
Rentabilidad Sobre Activos (ROA)	Resultado Neto del Ejercicio / Activo Total Neto Promedio	%	8.56%	5.27%	0.65%
Resultado Sobre Ventas (ROS)	Resultado Neto del Ejercicio / Ingresos por Ventas	%	81.37%	74.15%	30.84%
Rendimiento de Activos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio / Activo Operacional Neto Promedio	%	8.62%	5.47%	0.70%
Utilidad por Acción	Resultado Neto del Ejercicio / Acciones en Circulación	%	DOP 167,36	DOP 85.21	DOP 7.90
EBITDA	Utilidad Neta + Intereses + Impuestos + Depreciación + Amortización + Gastos No Monetarios	Monto Total	DOP 209,783,585	DOP 98,735,165	DOP 14,667,292
Margen de EBITDA	EBITDA / Ingresos por Ventas	%	89.73%	75.70%	50.49%
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ingresos por Ventas	%	99.85%	99.84%	99.37%

Se visualiza un incremento consistente en la rentabilidad del emisor. Todos los ratios a FYE 2022 mejoran en comparación con su mismo período del ejercicio anterior debido a los incrementos en ingresos por dividendos y los ingresos del portafolio de inversiones. Lo anterior, junto a un control de gasto, deriva en mejoras adicionales en los niveles de rentabilidad para el cierre del 2023.

#### 4.2.8 Flujo de Caja Libre No Consolidado (Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., Únicamente)

Ratio	Cálculo	Expresado en	FYE 2023 Interinos	FYE 2022	FYE 2021
Inversión en Operación	VARIACIÓN DE: Cuentas por Cobrar a Clientes + Inventario - Cuentas por Pagar a Proveedores	Monto Total	DOP 265,713,313	DOP 227,799,998	-DOP 82,963,805

Inversión en Activos	VARIACIÓN DE: Software y Act. Fijos Utilidad Neta + Depreciación + Amortización -	Monto Total	-DOP 171,794	-DOP 302,030	-DOP 304,909
Flujo de Caja Libre	Inversión en Activos - Inversión en Operación	Monto Total	-DOP 265,541,518	-DOP 130,487,863	DOP 92,539,571

Para la inversión en operación se consideraron las variaciones en las partidas de activos y pasivos operacionales, a saber: i) inversiones en instrumentos financieros; ii) dividendos por cobrar; iii) inversiones en sociedades; y, v) pasivos financieros.

Adicionalmente, se consideró la partida de "otro resultado integral" que representa el crecimiento en inversiones en sociedades que no ha sido financiado con caja. Lo anterior para fines de que el balance de inversiones en sociedades no presente el crecimiento del patrimonio de la subsidiaria (crecimiento por acumulación de sus propios resultados) de la misma manera que el crecimiento del patrimonio de la filial (que corresponde a inyección de capital - salida de caja del Emisor).

Como inversión en activos (CAPEX) se consideraron las variaciones en activos intangibles y en propiedad, planta y equipos. No se evidencian importantes inversiones en los cortes presentados.

El flujo de caja libre considera el resultado del ejercicio, excluyendo gasto de depreciación y amortización, menos la inversión en operación y en activos fijos. Se mantiene suficiente en los cortes analizados cubriendo los requerimientos de la operación y de CAPEX con fondos ordinarios del giro normal del negocio sin que se requieran fondos importantes de inyección de capital.

Para FYE 2023 (interinos) se han invertido DOP 265.7MM en la operación, siendo la principal inversión la de Murales, S.A.S. y la reducción del pasivo financiero. El flujo de caja libre se encuentra negativo y los fondos necesarios para las inversiones ha sido tomado de la disminución del portafolio.

#### 4.3 Otras Informaciones de Interés

Al momento de elaboración del presente prospecto de emisión el emisor no posee informaciones adicionales a las que han sido expuestas. Sin embargo, todas las informaciones de interés que surjan o se materialicen durante la vigencia del programa de emisiones serán publicadas como hecho relevante a través de los canales establecidos para estos fines.

#### Anexos

Anexo I: Estados Financieros Auditados Consolidados del Emisor 2022-2021 y 2021-2012

Anexo II: Estados Financieros Interinos Consolidados del 2023-2022.

Anexo III: Estados Financieros Auditados del Emisor 2022-2021 y 2021-2012

Anexo IV: Estados Financieros Interinos del Emisor 2023-2022.

Anexo V: Informe de la Calificación de Riesgos del Emisor



CAPITAL, CRÉDITO  
E INVERSIONES CCI, S.A.  
*Jose Rodriguez*

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

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

**Contenido**

---

	<b>Página(s)</b>
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
Estado de Situación Financiera Consolidado .....	4
Estado de Situación Financiera Consolidado .....	5
Estado de Resultados Consolidado .....	6
Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado .....	7
Estado de cambios en el patrimonio Consolidado.....	8
Estado de flujo de efectivo Consolidado.....	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	10



## **Informe Del Auditor Independiente**

Al Consejo de Administración y Accionistas de  
**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2022 y los estados de resultado y de resultado integral consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., al 31 de Diciembre del 2022, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)..

### **Bases de nuestra opinión**

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana.

## **Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas internacionalmente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

El socio que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

**GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.**

No. de registro en la SIMV

SYAE-002

No. de registro en el ICPARD

12917



20 de abril del 2023

Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom  
 Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

Guzman Tapia PKF, S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma(s) corresponsal(es).

Guzman Tapia PKF, SRL is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	10	4,085,123,754	2,717,278,380
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	11	3,304,886,474	3,819,062,251
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	11	0	205,650,320
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	11	987,975,906	203,317,071
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	12	352,381,769	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Dividendos por cobrar		1,639	97,618
Otras cuentas por cobrar	11	13,599,145	19,079,977
Impuestos pagados por anticipado		30,476,733	34,935,761
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	14	146,081,747	140,462,376
Activos intangibles	15	9,809,941	5,329,787
Propiedades, mobiliario y equipo	16	66,331,925	63,051,445
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	18	3,546,848	5,267,479
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>9,000,215,881</u></b>	<b><u>7,213,532,465</u></b>

\_\_\_\_\_  
Serafina Scannella  
Presidente del  
Consejo de Administración

\_\_\_\_\_  
José Antonio Fonseca Zamora  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
José Rafael Brito Beltre  
Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 19	86,396,797	5,054,296,485
A valor razonable-instrumento financieros derivados	11, 19	28,115,925	201,851,267
A costo amortizado:			
Obligaciones financiamiento de reportos	11, 19	253,916,450	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	197,606,547
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	11, 18, 22	492,575,031	546,648
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	23	6,386,062,162	0
Acreedores por intermediación	11, 24	37,035,604	0
Cuentas por pagar relacionadas	13	220,984,371	13,413,831
Otras cuentas por pagar	11, 25	1,664,793	10,256,936
Provisiones	26	5,363,430	0
Acumulaciones y otras obligaciones	11, 27	10,593,818	60,697,705
Impuestos por pagar	29	424,687	4,075,133
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>7,523,133,068</b>	<b>5,883,026,905</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	31	120,233,702	120,233,702
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		(6,750,200)	(6,750,200)
Reserva legal	31	14,082,339	9,247,217
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	31	1,093,745,456	686,428,089
Resultado del ejercicio	31	255,767,460	521,343,183
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Interés Minoritarios		4,058	3,569
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,477,082,813</b>	<b>1,330,505,560</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>9,000,215,881</b>	<b>7,213,532,465</b>

\_\_\_\_\_  
Serafina Scannella  
Presidente del  
Consejo de Administración

\_\_\_\_\_  
José Antonio Fonseca Zamora  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
José Rafael Brito Beltre  
Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	34	687,191,887	775,030,121
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	34	(13,960,508)	(64,912,181)
A costo amortizado	34	(149,974,297)	10,590,935
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>523,257,082</b>	<b>720,708,875</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por custodia de valores	32	5,216,459	0
Ingresos por asesorías financieras	32	15,651,256	45,769,033
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>20,867,715</b>	<b>45,769,033</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	32	18,354,805	5,698,790
Gastos por comisiones y servicios	32	(30,750,845)	(29,255,743)
Otras comisiones		0	87,595
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(12,396,040)</b>	<b>(23,469,358)</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		(2,393,453)	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras	33	(9,613,463)	(17,926,749)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(12,006,916)</b>	<b>(17,926,749)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	35	<b>(294,740,843)</b>	<b>(211,506,154)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	9	46,358,548	(15,686,618)
Intereses sobre depósitos y otros gastos		109,852	26,938,404
<b>Total otros resultados</b>		<b>46,468,400</b>	<b>11,251,786</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>271,449,398</b>	<b>524,827,433</b>
Impuesto	29	(15,681,129)	(3,482,763)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>255,768,269</b>	<b>521,344,670</b>

Serafina Scannella  
 Presidente del  
 Consejo de Administración

José Antonio Fonseca Zamora  
 Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltre  
 Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A**  
**Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Utilidad del ejercicio</b>			
Otros resultados integrales		255,768,269	521,344,670
Partidas que podrían reclasificarse al resultado del período		0	0
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de ORI		0	0
Impuesto relacionado con estas partidas		0	0
<b>Total Otros resultados integrales, neto de impuesto</b>		<u>255,768,269</u>	<u>521,344,670</u>
<b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>		<u>255,768,269</u>	<u>521,344,670</u>

---

Serafina Scannella  
 Presidente del  
 Consejo de Administración

---

José Antonio Fonseca Zamora  
 Presidente Ejecutivo

---

José Rafael Brito Beltre  
 Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Acciones de Tesorería</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Interés Minoritarios</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>418,103,988</b>	<b>295,815,768</b>	<b>2,161</b>	<b>836,226,305</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	521,343,183	1,487	521,344,670
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	295,815,768	(295,815,768)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	0	(426,331)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(27,065,336)	0	(79)	(27,065,415)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	255,767,460	809	255,768,269
Transferencia de resultados	(2)	0	0	0	0	521,343,185	(521,343,183)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	4,835,122	0	(4,835,122)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(118,999,652)	0	(348)	(119,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	9,808,956	0	28	9,808,984
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>0</b>	<b>1,093,745,456</b>	<b>255,767,460</b>	<b>4,058</b>	<b>1,477,082,813</b>

Serafina Scannella  
 Presidente del  
 Consejo de Administración

José Antonio Fonseca Zamora  
 Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltre  
 Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de flujo de efectivo Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2022</b>	<b>Del 01/01/2021</b>
	<b>Al 31/12/2022</b>	<b>Al 31/12/2021</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(12,396,040)	(23,469,358)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(3,759,324,212)	1,266,918,633
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	17,954,470	(6,150,569)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(890,963,630)	461,523,291
Ingreso (Egreso) neto por operaciones de compra al contado con venta a plazos	(350,568,604)	0
Ingreso (Egreso) neto por pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo	6,340,579,495	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	20,867,715	45,769,033
Gastos de administración y comercialización pagados	(300,330,758)	(249,048,354)
Intereses pagados	(18,695,529)	(29,334,294)
Impuestos pagados	(15,297,234)	(45,290,662)
Otros ingresos netos por actividades de operación	213,556,427	25,406,573
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1,245,382,101</b>	<b>1,446,324,293</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Incorporación de propiedades, mobiliario y equipo	(8,390,431)	(6,821,937)
Inversiones en sociedades	(5,619,371)	(107,943,340)
Incorporación de activos intangibles	(8,231,191)	(6,196,174)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(22,240,993)</b>	<b>(120,961,451)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	214,744,546	307,470,907
Dividendos o participaciones distribuidas	(119,000,000)	(27,065,336)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>95,744,546</b>	<b>280,405,571</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>1,318,885,653</b>	<b>1,605,768,413</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	48,959,721	(9,343,060)
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,367,845,374</b>	<b>1,596,425,353</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>2,717,278,380</b>	<b>1,120,853,027</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>4,085,123,754</b>	<b>2,717,278,380</b>

Serafina Scannella  
 Presidente del  
 Consejo de Administración

José Antonio Fonseca Zamora  
 Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltre  
 Contralor

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

1	Información general de la entidad.....	12
2	Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados.....	14
2.1	Consolidación.....	14
3	Principales políticas contables.....	14
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	15
3.2	Diferencia en Cambio.....	15
3.2.1	Moneda funcional y de presentación.....	15
3.2.2	Transacciones y saldos en moneda extranjera.....	15
3.3	Instrumentos financieros.....	16
3.3.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.....	16
3.3.2	Inversiones a costo amortizado .....	17
3.3.3	Instrumentos financieros a corto plazo .....	17
3.3.4	Inversiones financieras - derivados .....	18
3.3.5	Pasivos financieros a valor razonable.....	19
3.3.6	Pasivos financieros a costo amortizado.....	19
3.4	Baja de un activo pasivos financiero .....	19
3.5	Operaciones de compra al contado con venta a plazos o forward - Activa .....	20
3.6	Deudores por intermediación .....	20
3.7	Inversiones en sociedades .....	20
3.9	Activos intangibles.....	21
3.10	Deterioro de activos financieros.....	22
3.11	Otros activos.....	23
3.12	Operaciones de venta al contado con compra a plazo - Pasiva .....	24
3.13	Acreedores por intermediación.....	24
3.14	Impuesto sobre la renta y contribuciones .....	24
3.14.1	Impuesto sobre la renta.....	24
3.14.2	Impuesto sobre los activos .....	25
3.15	Provisiones .....	26
3.17	Costos por financiamiento.....	26
3.18	Reconocimiento de gastos .....	27
3.19	Arrendamientos .....	27
3.20	Beneficios a empleados.....	27
3.21	Activos y pasivos contingentes .....	28
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas... ..	28
5	Uso de estimaciones y juicios .....	30
5.1	Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados.....	31
5.2	Términos del arrendamiento.....	31
6	Cambios contables.....	32
7	Administración de riesgo financiero.....	32
7.2	Riesgo de liquidez .....	35
7.3	Riesgo de contraparte .....	41
7.4	Riesgo de Crédito .....	41
7.5	Riesgo operacional .....	43
7.6	Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información.....	43
8	Estimados de valores razonables.....	43
9	Reajuste y diferencia en cambio.....	45
10	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	45

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

11	Instrumentos financieros.....	46
11.1	Instrumentos financieros por categoría.....	46
11.2	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia.....	48
11.3	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia.....	54
11.4	Contratos de Derivados Financieros.....	56
12.	Operaciones de Compras al contado con ventas a plazos – Activas.....	57
13.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	58
14.	Inversiones en sociedades.....	59
15.	Activos intangibles.....	60
16.	Propiedad Planta y Equipo.....	61
17.	Arrendamientos.....	62
18.	Otros activos.....	62
19.	Pasivo Financiero.....	62
20.	Instrumentos Financieros Derivados.....	64
21.	Obligaciones por financiamientos – Reporto Pasivo.....	66
22.	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos.....	66
23.	Obligaciones con entidades de intermediación financiera.....	66
24.	Operaciones de venta al contado con compra a plazo – Pasivas.....	67
25.	Acreedores por Intermediación.....	68
26.	Otras Cuentas Por Pagar.....	68
27.	Provisiones.....	68
28.	Acumulaciones y Otras Obligaciones.....	69
29.	Impuestos por pagar.....	70
30.	Categoría de Instrumentos Financieros.....	73
31.	Patrimonio.....	74
32.	Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles.....	78
33.	Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera.....	78
34.	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	79
35.	Gastos de administración y comercialización.....	81
36.	Contingencias y compromisos.....	83
37.	Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores.....	84
38.	Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión.....	84
39.	Estados financieros consolidados.....	84
40.	Notas requeridas en la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, por la SIMV.....	84

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

## **1 Información general de la entidad**

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. y Subsidiarias (en adelante “la Compañía Consolidada” o en conjunto con sus subsidiarias), es una entidad constituida en agosto de 2010, con domicilio en República Dominicana. La Compañía Consolidada está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010.

La actividad principal de la Compañía Consolidada es la de realizar inversiones en títulos y valores objeto o no de oferta pública, compra, venta y tenencia de acciones de Compañía Consolidadas, ser tenedores de empresas financieras, realizar asesorías económicas, operativas o financieras, compra venta de bienes muebles e inmuebles y cualquier otra actividad relacionada de manera directa o indirecta con el objeto social.

La Compañía Consolidada, tiene como objeto ser matriz y controlante de la Subsidiaria, en el cual, realiza inversiones. La subsidiaria es regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores en República Dominicana.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria, está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart Edificio Corporativo 2010, piso 6, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios de la Compañía Consolidada, cuyos miembros del Consejo de Administración, son:

<b>Nombres</b>	<b>Cargos</b>
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente Ejecutivo
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
Gustavo Enrique Berges Rojas	Miembro
José Manuel Santelises Hache	Miembro

Los estados financieros consolidados han sido autorizados por el Consejo de Administración para su emisión en fecha 25 de abril de 2023. La aprobación final de los Estados Financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

**Las actividades que efectúan las empresas que conforman la Compañía Consolidada son:**

### **Entidad Subsidiaria:**

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.** (en adelante “CCI Puesto de Bolsa”) – Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante “SIMV”), es una entidad constituida en septiembre de 2010, con

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019.

CCI Puesto de Bolsa, está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La actividad principal de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, es la intermediación de valores de oferta pública tal y como lo establece el artículo 157 de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana:

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.
5. Operar cuentas propias o de clientes, abiertas y mantenidas en depósitos centralizados de valores autorizados.
6. Realizar operaciones de compraventas, ventas en corto, préstamos de valores y préstamos de margen, con valores de oferta pública.
7. Ofrecer el servicio de operar cuentas mercantiles de valores de oferta pública por órdenes de sus clientes.
8. Promover y colocar valores de oferta pública.
9. Participar como agente estructurador en emisiones de oferta pública.
10. Realizar operaciones con instrumentos derivados por cuenta propia y de sus clientes.
11. Realizar colocaciones primarias de valores de oferta pública, conforme a las modalidades establecidas reglamentariamente.
12. Promover el registro de valores extranjeros de oferta pública en el Registro y en la rueda de negociación de valores extranjeros, en sujeción a lo establecido en el párrafo II del artículo 78 de esta ley.
13. Actuar como creadores de mercado.
14. Emitir valores de oferta pública.
15. Administrar carteras de sus clientes.
16. Realizar otras operaciones, actividades y servicios conexos a su objeto que demanden las nuevas prácticas financieras, previa aprobación del Consejo y en la forma que reglamentariamente se determine.

17. Asistir, informar u opinar siempre sobre operaciones del mercado de valores en materia de finanzas corporativas, efectuar valoraciones financieras de empresas o proyectos, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociación de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y, cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia.

## **2 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados**

Los estados financieros consolidados de la Compañía Consolidada se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la SIMV.

Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 40 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la SIMV, el cual está basado con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.1 Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, poseídas en un 99,99971%. Los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con la Compañía Consolidada han sido eliminados en la consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias son sustancialmente consistentes con las políticas contables adoptadas por la Compañía Consolidada.

## **3 Principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados y se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera consolidado se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de doce meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.
- El estado de resultados consolidado y otros resultados integrales consolidado comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto de la Compañía Consolidada. El estado de resultados y otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados, como lo permite en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.
- El estado de flujos de efectivo consolidado que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio de la Compañía Consolidada, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación

se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

La Compañía Consolidada, al autorizar la emisión de los estos financieros, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Compañía Consolidada no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía Consolidada continúe con sus operaciones normales.

### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía Consolidada considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

### **3.2 Diferencia en Cambio**

#### **3.2.1 Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía Consolidada se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía Consolidada.

#### **3.2.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los registros contables de la Compañía Consolidada se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía Consolidada. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en el estado de situación financiera, en la línea del reglón de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.
- Los efectos de reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

### **3.3 Instrumentos financieros**

#### **Activos financieros**

##### **Clasificación**

De acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos Financieros, la Compañía Consolidada clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio de la Compañía Consolidada para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, la Compañía Consolidada clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La Compañía Consolidada aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (en lo adelante “VRCCR”). Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

La Compañía Consolidada gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con su modelo de negocios.

##### **3.3.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

La Compañía Consolidada clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del mismo.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.



Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo

### **3.3.2 Inversiones a costo amortizado**

La Compañía Consolidada clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que la Compañía Consolidada atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

### **3.3.3 Instrumentos financieros a corto plazo**

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores por

intermediación, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acreedores por intermediación, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

#### **3.3.4 Inversiones financieras - derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes hasta la liquidación de estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales. Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período. Los derivados de la Compañía Consolidado son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía Consolidado celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, se registran en resultados en “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados”.

El valor razonable es determinado calculando, para cada “forward”, el valor futuro por el cual la Compañía Consolidado pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato “forward” y el valor razonable mencionado anteriormente.

#### **Reclasificaciones de los activos financieros**

Cuando, y solo cuando, la Compañía Consolidada cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

Para las reclasificaciones desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en

libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.

Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados o del VRORI, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.

## **Pasivo Financieros**

### **3.3.5 Pasivos financieros a valor razonable**

La Compañía Consolidado efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, 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 préstamo, 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 préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo, denominado Pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida Pasivos financieros a valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

### **3.3.6 Pasivos financieros a costo amortizado**

Los pasivos financieros a costo amortizado son reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones por financiamiento y obligaciones con entidades de intermediación financiera.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo, en la partida Resultados por instrumentos financieros A costo amortizado

## **3.4 Baja de un activo pasivos financiero**

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo. Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

### **3.5 Operaciones de compra al contado con venta a plazos o forward - Activa**

Los contratos de compra al contado con venta a plazo o forward de títulos valores de deuda, que están registrado en el activo, son contratos de compra de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres (3) días.

Para las Transacciones de Compra al contado con venta a plazo, la cual genera un derecho a recibir el pago del precio de reventa, se registra como un activo (financiamiento con garantía), y la diferencia entre el precio de reventa y el precio de compra inicial, se reconocerá como un ingreso por diferencial en precio por cobrar, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la compra inicial y la fecha valor de la reventa.

### **3.6 Deudores por intermediación**

Los deudores por intermediación comprenden los derechos adquiridos por la Compañía Consolidado en el desarrollo de actividades ordinarias del negocio y se entienden como activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos elementos se reconocen por el valor acordado y el plazo normal de crédito es menor de un año, en el caso de que se concedan plazos superiores a dicho término el valor de la cuenta por cobrar corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de referencia del mercado para transacciones similares.

Las cuentas por cobrar se miden al costo cuando no existe componente de financiación, y al costo amortizado a través de la tasa de interés efectiva, para efectos de la amortización del componente de financiación cuando este aplique.

El deterioro de la cartera procederá cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento real de los pagos a cargo del deudor. Frente a esta situación, se reconoce un gasto por deterioro y se acumula en una cuenta separada de la cuenta por cobrar.

La baja de las cuentas por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociados a la misma.

### **3.7 Inversiones en sociedades**

Las inversiones en acciones en asociadas donde la Compañía Consolidada posee influencia significativa se registran siguiendo el método de participación patrimonial; las otras inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en sociedades se presentan en la Nota 14.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

Las inversiones en sociedades, está conformado por las acciones adquiridas, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) y por acciones adquiridas de una Entidad dedicada a la construcción, desarrollo y promoción de proyectos inmobiliarios.

### **3.8 Propiedad, mobiliario, equipo y depreciación**

#### **3.8.1 Reconocimiento y medición**

La propiedad, el mobiliario y equipo están registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

La Compañía Consolidado capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas como otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

#### **3.8.2 Depreciación**

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Edificaciones	25 años
Mobiliario de oficinas	10 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	8 años
Vehículos	5 años

### **3.9 Activos intangibles**

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias y software adquiridas y se amortizan sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

### **3.10 Deterioro de activos financieros**

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

La Compañía Consolidada evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

La Compañía Consolidada, cuando existen provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención a los Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor.

Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula:  $PCE \Sigma (EI \times PI \times PDI)$ .

La Compañía Consolidada estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: No se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado en los próximos 12 meses.

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía Consolidada. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

**Política aplicable para la pérdida crediticia esperada:**

- Se aplicará la política exclusivamente a cualquier exposición de riesgo de crédito que no esté sujeto a valoración o Mark to Market.
- Para activos de riesgo soberano o cuasi soberanos, incluyendo el acuerdo de reconocimiento de deuda y pago y las facturas de las generadoras de energía en el mercado Spot, se aplicará un deterioro de 0%.
- Para cualquier otro activo con riesgo de crédito privado se procede de la siguiente forma:
  - Exposición con calificación de riesgo grado de inversión: factor de deterioro 0%.
  - Exposición con calificación de riesgo de menor a grado de inversión 1% del monto expuesto.
  - Exposición a riesgo de crédito sin calificación de riesgo: 2% del monto expuesto.

**3.11 Otros activos**

Los otros activos incluyen pagos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

### **3.12 Operaciones de venta al contado con compra a plazo - Pasiva**

Los contratos de venta al contado con compra a plazo de títulos valores de deuda, que están registrado en el pasivo, son contratos de venta de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres (3) días.

Las transacciones de venta al contado con compra a plazo que genera la obligación de pago del precio fijo de recompra, se reconocen como Operaciones de Venta al Contado con Compra a Plazos, y la diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio implícito por pagar en transacciones de Venta al Contado con Pacto de Recompra a plazos, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la venta inicial y la fecha valor de la recompra.

### **3.13 Acreedores por intermediación**

Los acreedores por intermediación correspondientes principalmente, a las obligaciones por el efectivo recibido por adelantado de clientes y contrapartes, por concepto de contratos de venta de valores pactados por liquidar por la Compañía Consolidada.

Las obligaciones por pagos recibidos por adelantado y las cuentas por pagar por operaciones de compra de valores pactadas por liquidar, deberán estar documentados sin excepción mediante contratos de compraventa de valores, o carta compromiso, debidamente suscrito que contenga en forma expresa cuando menos los derechos y obligaciones que conciernen a cada una de las partes involucradas en la operación, así como la condición de modalidad y tiempo para su cumplimiento.

### **3.14 Impuesto sobre la renta y Contribuciones**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

### **3.15 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es del 27% de la renta neta imponible, respectivamente.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía Consolidada, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.



### **3.15.1 Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía Consolidada corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

### **3.15.2 Impuesto sobre la renta diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

### **3.15.3 Contribución especial para la gestión integral de residuos sólidos**

El Artículo 1, de la Ley 225-20, establece que “tiene por objeto prevenir la generación de residuos, además de establecer el régimen jurídico de su gestión integral para fomentar la reducción, reutilización, reciclaje, aprovechamiento y valorización, así como regular los sistemas de recolección, transporte y barrido; los sitios de disposición final, estaciones de transferencia, centros de acopio y plantas de valorización; con la finalidad de garantizar el derecho de toda persona a habitar en un medio ambiente sano, proteger la salud de la población, así como disminuir la generación de gases de efecto invernadero, emitidos por los residuos”.

Con el objetivo de dar cumplimiento con el artículo 1, de la referida Ley 225-20, y con el Artículo 36 de la misma Ley, en el cual, se establece que toda persona jurídica, institución pública o privada, sea que tengan operaciones o no, domiciliada en el territorio nacional, deberá pagar una contribución especial para la gestión integral de residuos, la cual, es obligatoria en base a los ingresos, independientemente de que perciban o no beneficios. Esta contribución estará establecida con base a la escala de ingresos determinado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII).

La referida contribución podrá ser deducida de la renta bruta de las Personas Jurídicas, de conformidad con lo establecido en el literal i) del artículo 287 del Código Tributario de la República Dominicana. La contribución será pagada y liquidada anualmente por las Personas Jurídicas de naturaleza privada ante la

Dirección General de Impuestos Internos (DGII), juntamente con la declaración jurada anual del ejercicio fiscal anterior.

### **3.16 Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando la Compañía Consolidada, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

### **3.17 Reconocimiento de ingresos**

#### **Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros – a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados, se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados.

Las ganancias o pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados consolidado en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales consolidados se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados consolidado como parte del resultado por instrumentos financieros – a costo amortizado.

#### **Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje**

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos según se va colocando el instrumento en el mercado de valores.

### **3.18 Costos por financiamiento**

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **3.19 Reconocimiento de gastos**

La Compañía Consolidada reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

### **3.20 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Para el año 2022, la Compañía Consolidada mantiene dos arrendamientos de locales donde se encuentra una extensión de su oficina principal y la sucursal en la ciudad de Santiago De Los Caballeros, los cuales, de acuerdo con las excepciones de la NIIF 16, no se considera como arrendamiento financiero debido a la relevancia del monto. Para el año 2021, la compañía mantuvo contrato de arrendamiento con la sucursal en la ciudad de Santiago.

### **3.21 Beneficios a empleados**

#### Plan de Pensiones

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía Consolidada reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

### Bonificación

La Compañía Consolidada otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

### Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía Consolidada reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

### Otros Beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, hubo beneficios por lo estipulado por las leyes y por las políticas de incentivo.

## **3.22 Activos y pasivos contingentes**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

## **4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

### **Normas nuevas y modificadas adoptadas por la compañía**

Para el año 2022, la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, implementó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores en las fechas establecidas.

El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su única resolución, de fecha 8 de julio de 2020, R-SIMV-2020-15-MV, dispone la aprobación para modificar el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores, a fines de ser implementado a partir del 4 de enero de 2021, no obstante, mediante la comunicación No. 59627, la SIMV extendió la entrada en vigor del referido Manual hasta el 3 de enero de 2022.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

Este Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación de la presentación de los estados financieros acorde a los requerimientos de la NIIF 16 - Arrendamientos, con el propósito de lograr el cumplimiento adecuado a las NIIF; y la inclusión de nuevos renglones en el estado de situación financiera para presentar operaciones activas y pasivas, tales como:

- Las operaciones de compra al contado con venta a plazos-Activa
- Las operaciones de venta al contado con compra a plazo-Pasiva,

Asimismo, en la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa se incluyen actualizaciones en la estructura del plan de cuentas, algunas políticas regulatorias y reglas contables para adecuarlo a la nueva normativa de los intermediarios establecida en el Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

En lo que respecta a las NIIF, la Compañía Consolidada, evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2022, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto en la información financiera presentada en los estados financieros:

- Enmienda NIC 36 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto,
- Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos – Costo para Cumplir un Contrato, Mejoras Anuales del Ciclo 2018 – 2020.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2022, se describen a continuación. La Compañía Consolidada tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

<b>Normativa</b>	<b>Fecha de adopción</b>
<b>NIIF 17 - Contratos de seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020):</b> Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 Es permitida la aplicación anticipada
<b>Enmiendas NIC 1 – Presentación de estados financieros y presentación de práctica de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa:</b> Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a declaración de práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
<b>Enmiendas NIC 1 - Clasificación de pasivos en corrientes y no Corrientes:</b> Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

<b>Normativa</b>	<b>Fecha de adopción</b>
<p><b>Enmienda NIC 8 – Políticas contables y cambios en estimaciones:</b>                      La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios de las estimaciones.</p>	<p>01/01/2023                      la aplicación anticipada es permitida</p>
<p><b>Enmiendas NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única:</b>                      La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.</p>	<p>01/01/2023                      la aplicación anticipada es permitida</p>
<p><b>Pasivos no corrientes con condiciones pactadas</b>                      Las nuevas enmiendas pretenden mejorar la información provista por una entidad cuando tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.</p>	<p>01/01/2024                      la aplicación anticipada es permitida</p>
<p><b>Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta – Enmiendas a la NIIF 16</b>                      Esta modificación explica cómo una entidad contabiliza un arrendamiento con opción a venta después de la fecha de la transacción.</p>	<p>01/01/2024                      la aplicación anticipada es permitida</p>
<p><b>Taxonomía NIIF 2021</b>                      Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9-Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables</p>	<p>01/01/2024                      la aplicación anticipada es permitida</p>
<p><b>Venta o contribución de activos</b>                      Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos</p>	<p>Diferida</p>

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para la Compañía Consolidada en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

## **5 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad de arrendamientos.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 3.10).

### **5.1 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados**

La Compañía Consolidada valúa todos los títulos clasificados a valor razonable con cambios en resultados a precio de mercado. Actualmente, existen diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante “BCRD”), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos, medidos a su valor razonable.

Estos títulos se valoran diariamente de acuerdo con lo establecido en la política de valoración de la Compañía Consolidada, en atención a las disposiciones de la SIMV por la Subsidiaria Puesto de Bolsa. La política establece que la valoración de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores, en la Nota 8 se revelan los detalles de estas políticas y las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y valores de fideicomiso son valuadas diariamente utilizando los precios provistos por la RDVAL. Adicionalmente, para los fondos de inversión abiertos, la Compañía Consolidada realiza la valoración basada en el precio de la cuota de participación publicada por el fondo de inversión.

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivados de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la Compañía Consolidada, es revelado en la Nota 8. Estimaciones de valores razonables: se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición de este.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Compañía Consolidada. En este juicio, se consideran como datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

### **5.2 Términos del arrendamiento**

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Compañía Consolidada considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

## **6 Cambios contables**

Las políticas contables implementadas y adoptadas por la Compañía Consolidada para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022, son congruentes con la implementación de los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores, que se detalla en Nota 4 de este informe.

Las modificaciones e interpretaciones que se aplicaron en la implementación del referido Manual ocasionaron un impacto en los estados financieros de la Compañía Consolidada, el cual, está reconocido en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y en el Estado de Situación Financiera Consolidado, ver Nota 38. Durante el año 2021, la Compañía Consolidada no realizó cambios contables.

## **7 Administración de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía Consolidada lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

La Compañía Consolidada cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta la Compañía Consolidada. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone la Compañía Consolidada, así como la forma en que son gestionados

### **7.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

**Riesgo de precio**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

**Riesgo de tasa de interés**

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad de la Compañía Consolidada de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

La Compañía Consolidada mantiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

**Riesgo de tasa de cambio**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

**Exposición al riesgo cambiario**

**31-12-2022**

	<b>US\$</b>	<b>EURO</b>	<b>Total en RD\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	56,261,818	1,441	3,149,729,510
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10,407,013	292,866	600,092,838
A costo amortizado	15,249	-	853,688
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	2,144,641	-	120,061,067
Dividendos por cobrar	29	-	1,639
Otras cuentas por cobrar	21,865	-	1,224,054
	<b>68,850,615</b>	<b>294,307</b>	<b>3,871,962,796</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros	11,003	-	615,974
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento de reportos	1,000,556	-	56,013,001
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	7,004,237	-	392,110,467
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	40,656,935	-	2,276,052,448
Acreeedores por intermediación	20,236	-	1,132,876
Cuentas por pagar relacionadas	2,059,727	-	115,307,420
Otras cuentas por pagar	1,133	-	63,410
	<b>50,753,827</b>	<b>-</b>	<b>2,841,295,596</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31-12-2021		
	US\$	EURO	Total en RD\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,198,575	1,000	1,839,933,251
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	12,026,291	-	687,197,907
A valor razonable Instrumentos Financieros derivados	518,036	-	29,601,278
A costo amortizado	1,985,648	-	113,462,412
Dividendos por cobrar	1,708		97,618
Otras cuentas por cobrar	35,351		2,020,023
	<b>46,765,609</b>	<b>1,000</b>	<b>2,672,312,489</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	26,820,902	-	1,532,581,206
A valor razonable-instrumento financieros derivados	445,921	-	25,480,518
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	568,542	-	32,487,229
Obligaciones con entidades de intermediación financiera		-	
Cuentas por pagar relacionadas	234,748	-	13,413,806
Otras cuentas por pagar	59,488	-	3,399,222
	<b>28,129,601</b>	<b>-</b>	<b>1,607,361,981</b>

Los activos y pasivos sensibles a tasa y la posición neta se detallan a continuación:

	2022			2021		
	Moneda nacional	Moneda extranjera		Moneda nacional	Moneda extranjera	
	RD\$	USD	EURO	RD\$	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	3,871,962,796	68,850,616	294,307	2,730,662,693	47,787,899	1,000
Pasivos sensibles a tasa	(2,841,295,595)	(50,753,826)	-	(1,607,331,113)	(28,129,061)	-
Posición neta	1,030,667,201	18,096,789	294,307	1,123,331,560	19,658,838	1,000

El comportamiento de la tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (US\$) con relación al peso dominicano (RD\$), es como sigue:

Tasa promedio USD		Tasa al cierre USD		Tasa promedio EURO		Tasa al cierre EURO	
2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
54.7647	57.4344	55.9819	57.1413	57.6905	67.4203	59.7148	64.7780

**Análisis de sensibilidad**

Al 31 Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de 5% y un 3% para el año 2021, en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos consolidado por RD\$ 193,598,140 para el año 2022 y RD\$ 80,169,375 para el año 2021; los pasivos consolidados por RD\$ 142,064,780 para el año 2022 y RD\$ 48,220,859 para el año 2021; y el efecto neto en el beneficio y el

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

patrimonio neto consolidado antes de impuestos, se aumentaría o disminuiría en RD\$ 51,533,360 para el año 2022 y en RD\$ 31,948,515 para el año 2021.

Para mitigar estos riesgos la Compañía Consolidada:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias de la Compañía Consolidada.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Y en general da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

## **7.2 Riesgo de 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 Consolidada 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 y del Banco Central de la República Dominicana, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, la Compañía Consolidada 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 Consolidada 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.

### Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez de la Compañía Consolidada es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía Consolidada se mantenía por encima del valor de 3 y 3.57, respectivamente, de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable. (Nota 31.4)

La metodología estándar, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez de la Compañía Consolidada a treinta (30) días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este periodo.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	<b>31-12-2022</b>									
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
<b>Pasivo</b>										
<b>Pasivos financieros</b>										
Valor razonable	472,090	248,032	111,565	49,841	51,011	208,177	85,256,081	86,396,797	720,122	881,528
Valor razonable instrumentos financieros derivados.	28,115,925	-	-	-	-	-	-	28,115,925	28,115,925	28,115,925
Pasivo financiero a costo amortizado:										
- Obligaciones por financiamiento de reportos	-	-	-	-	-	-	253,916,450	253,916,450	-	-
- Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obligaciones con entidades de intermediación financiera	100,172,917	528,814	-	-	-	391,873,300	-	492,575,031	100,701,731	100,701,731
<b>Operaciones de venta al contado con compra a plazo</b>	2,389,051,566	2,078,517,354	767,911,177	765,731,168	384,850,897	-	-	6,386,062,162	4,467,568,920	6,001,211,265
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,517,812,498</b>	<b>2,079,294,200</b>	<b>768,022,742</b>	<b>765,781,009</b>	<b>384,901,908</b>	<b>392,081,477</b>	<b>339,172,531</b>	<b>7,247,066,365</b>	<b>4,597,106,698</b>	<b>6,130,910,449</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>31-12-2022</b>									
	<b>7-15 días</b>	<b>16-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>	<b>Total 30 días</b>	<b>Total 90 días</b>
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	4,085,123,754	-	-	-	-	-	-	4,085,123,754	4,085,123,754	4,085,123,754
Instrumento financiero de cartera propia disponible	379,759,163	947,332,424	221,316,018	322,662,142	8,101,524	112,722,936	1,504,085,367	3,495,979,574	1,327,091,587	1,871,069,747
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	33,622,155	-	20,040,642	16,921,741	719,856,076	790,440,614	-	33,622,155
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	3,358,024	-	-	-	1,492,361	1,591,807	6,442,192	3,358,024	3,358,024
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	348,150,223	173,346	397,817	3,660,383	-	-	-	352,381,769	348,323,569	352,381,769
<b>Total activos</b>	<b>4,813,033,140</b>	<b>950,863,794</b>	<b>255,335,990</b>	<b>326,322,525</b>	<b>28,142,166</b>	<b>131,137,038</b>	<b>2,225,533,250</b>	<b>8,730,367,903</b>	<b>5,763,896,934</b>	<b>6,345,555,449</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>2,295,220,642</b>	<b>-1,128,430,406</b>	<b>-512,686,752</b>	<b>-439,458,484</b>	<b>-356,759,742</b>	<b>-260,944,439</b>	<b>1,886,360,719</b>	<b>1,483,301,538</b>	<b>1,166,790,236</b>	<b>214,645,000</b>
<b>Flujo de caja acumulado</b>	<b>2,295,220,642</b>	<b>1,166,790,236</b>	<b>654,103,484</b>	<b>214,645,000</b>	<b>-142,114,742</b>	<b>-403,059,181</b>	<b>1,483,301,538</b>			

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>31-12-2021</b>									
	<b>7-15 días</b>	<b>16-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>	<b>Total 30 días</b>	<b>Total 90 días</b>
<b>Pasivos financieros</b>										
Valor razonable	1,582,030,935	354,392,648	240,681,607	343,365,116	50,343,213	10,146,673	2,473,336,293	5,054,296,485	1,936,423,584	2,520,470,306
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	14,058,579	13,637,378	31,406,921	23,811,528	62,156,206	56,678,216	102,439	201,851,267	27,695,957	82,914,406
Pasivo financiero a costo amortizado										
Operaciones de financiamientos	340,282,353	-	-	-	-	-	-	340,282,353	340,282,353	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	-	49,843,225	-	49,328,522	98,434,800	-	-	197,606,547	49,843,225	99,171,747
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	546,648	-	-	-	-	-	-	546,648	546,648	546,648
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,936,918,515</b>	<b>417,873,251</b>	<b>272,088,528</b>	<b>416,505,166</b>	<b>210,934,219</b>	<b>66,824,889</b>	<b>2,473,438,732</b>	<b>5,794,583,300</b>	<b>2,354,791,766</b>	<b>3,043,385,460</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31-12-2021							Total	Total 30 días	Total 90 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días			
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	2,717,278,380	-	-	-	-	-	-	2,717,278,380	2,717,278,380	2,717,278,380
Instrumento financiero de cartera propia disponible	79,155,850	595,514,375	81,298,346	32,561,341	414,078,959	86,528,129	2,733,242,322	4,022,379,322	674,670,225	788,529,912
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	48,476,148	15,051,232	23,678,891	20,455,071	60,862,922	37,126,056	-	205,650,320	63,527,380	107,661,342
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	-	-	-	-	1,804,402	-	1,804,402	-	-
Inversiones en operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-	31,692,801	-	31,692,801	-	-
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,844,910,378</b>	<b>610,565,607</b>	<b>104,977,237</b>	<b>53,016,412</b>	<b>474,941,881</b>	<b>157,151,388</b>	<b>2,733,242,322</b>	<b>6,978,805,225</b>	<b>3,455,475,985</b>	<b>3,613,469,634</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>907,991,863</b>	<b>192,692,356</b>	<b>-167,111,291</b>	<b>-363,488,754</b>	<b>264,007,662</b>	<b>90,326,499</b>	<b>259,803,590</b>	<b>1,184,221,925</b>	<b>1,100,684,219</b>	<b>570,084,174</b>
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>907,991,863</b>	<b>1,100,684,219</b>	<b>933,572,928</b>	<b>570,084,174</b>	<b>834,091,836</b>	<b>924,418,335</b>	<b>1,184,221,925</b>			

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Un detalle de los flujos de efectivo contractuales de los pasivos financieros es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2022**

	<b>1 – 15 Días</b>	<b>16 – 30 días</b>	<b>31 – 60 Días</b>	<b>61 – 90 Días</b>	<b>91 – 180 días</b>	<b>181 – 365 días</b>	<b>más de 1 año</b>	<b>Total</b>
Pasivos financieros								
Valor razonable	546,779	453,768	236,468	298,208	206,462	236,992	86,187,306	88,165,983
Obligaciones por financiamiento de reportos	-	-	-	-	-	-	253,916,450	253,916,450
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	100,172,917	408,220	-	-	-	391,993,894	-	492,575,031
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	<u>2,393,176,937</u>	<u>2,091,875,339</u>	<u>774,842,621</u>	<u>780,123,037</u>	<u>393,667,981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,433,685,915</u>
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>2,493,896,633</u></b>	<b><u>2,092,737,327</u></b>	<b><u>775,079,089</u></b>	<b><u>780,421,245</u></b>	<b><u>393,874,443</u></b>	<b><u>392,230,886</u></b>	<b><u>340,103,756</u></b>	<b><u>7,014,426,929</u></b>

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>1 – 15 Días</b>	<b>16 – 30 días</b>	<b>31 – 60 Días</b>	<b>61 – 90 Días</b>	<b>91 – 180 días</b>	<b>181 – 365 días</b>	<b>más de 1 año</b>	<b>Total</b>
Pasivos financieros								
A valor razonable instrumentos financieros derivados	233,750,247	562,562,945	918,503,907	525,862,362	1,098,336,626	738,629,455	2,947,198	4,080,592,740
Obligaciones por financiamiento de reportes	340,282,353	-	-	-	-	-	-	340,282,353
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	50,000,000	-	50,000,000	100,000,000	-	-	200,000,000
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>574,032,600</u></b>	<b><u>612,562,945</u></b>	<b><u>918,503,907</u></b>	<b><u>575,862,362</u></b>	<b><u>1,198,336,626</u></b>	<b><u>738,629,455</u></b>	<b><u>2,947,198</u></b>	<b><u>4,620,875,093</u></b>



### **7.3 Riesgo de contraparte**

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

La Compañía Consolidada calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20 % del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al Banco Central de la República Dominicana.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

### **7.4 Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto la Compañía Consolidada si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y otras cuentas por cobrar.

La Compañía Consolidada tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 65.05% para el año 2022 y 91.10% para el año 2021, los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

#### **Calificación crediticia de los activos financieros**

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AAA	6,666,986	931,170
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	85,583,571	895,793,650
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	570,857	346,881
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A+	1,011,440,624	612,314,044
Calificación crediticia internacional – Thomas Murray A+	103,200	0
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	2,406	200,836
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	2,547,418,091	174,477,653
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	282,931,876	343,468,124
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A-	50,842,357	392,470
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	14,528,592	603,181,951
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	46,687	489,127
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BBB+	60,205,247	0
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BBB	18,813,248	75,564,174
Calificación crediticia local – Feller Rate BB+	1,028,940	3,821
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BB+	10,078	0
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	4,895,994	10,052,454
Sin calificación crediticia	35,000	62,025
	<u><b>4,085,123,754</b></u>	<u><b>2,717,278,380</b></u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	17,971,977	31,023,157
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA	31,128	30,973
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	668,543	29,099,407
Calificación crediticia local – Feller Rate A	3,171,057	1,816,615
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	44,964,794	0
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	5,676,013	22,916,516
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	1,819,404,494	2,822,414,073
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	578,942	542,844
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fo/(N)	0	207,822,807
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa/M2	168,866	162,806
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fo (N)	0	188,566
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	119,641,226	100,897,123
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa (N)	74,942,619	9,203,639
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa/M2	20,643,996	50,258,102
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+fa	0	7,555,735
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa	0	49,024
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	384,768,710	124,080,142
Sin Calificación crediticia	812,254,109	411,000,722
	<u><b>3,304,886,474</b></u>	<u><b>3,819,062,251</b></u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros derivados</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	-	<u><b>205,650,320</b></u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	6,442,192	1,805,252
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	973,188,645	144,653,148
Sin Calificación crediticia	8,345,069	56,858,671
	<u><b>987,975,906</b></u>	<u><b>203,317,071</b></u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificación crediticia	13,599,145	19,079,977
	<u><b>13,599,145</b></u>	<u><b>19,079,977</b></u>

## **7.5 Riesgo operacional**

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La gestión de riesgo operacional de la Compañía Consolidada se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

## **7.6 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información**

Es el riesgo relacionado a la pérdida o vulnerabilidad de los sistemas y activos de información de la empresa. La Compañía Consolidada ha desarrollado los lineamientos los principios y lineamientos generales que debe adoptar para la Integridad, Disponibilidad y Confidencialidad de la información, el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica, así como la adopción e implementación de prácticas para la gestión de riesgos de la Seguridad Cibernética y de la Información.

Dichos principios y lineamientos responden directamente al Programa de Implementación de Seguridad Cibernética y de la Información de la Compañía Consolidada y sus anexos correspondientes, los cuales han sido elaborados en respuesta del Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información aprobado definitivamente por la Junta Monetaria en fecha 1ro de noviembre del 2018.

La Compañía Consolidada cuenta con una política general y diferentes políticas funcionales segregadas que contempla los aspectos, procesos y procedimientos para la gestión de la Seguridad Cibernética y de la Información, las cuales de igual forma se encuentran a disposición y conocimiento de los colaboradores de la Compañía Consolidada.

## **8 Estimados de valores razonables**

Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, de la Compañía Consolidada clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

**Nivel 1:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

**Nivel 2:** Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

**Nivel 3:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

La Compañía Consolidada realiza una valoración *Mark-to-Model*, determinado por una proveedora de precios debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores. Esta fuente ofrece información de precio en base a los modelos estadísticos cuando el instrumento correspondiente no presenta un mercado activo. En caso de que alguno de los instrumentos no se encuentre registrado dentro de la Proveedora de Precios, la Compañía Consolidada, realizará una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con su naturaleza en base a una metodología interna.

A continuación, los niveles determinados por la Compañía Consolidada en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	<b>31-12-2022</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,270,446,845	1,801,729,707	-	3,072,176,552
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	232,709,922	-	232,709,922
	<b>1,270,446,845</b>	<b>2,034,439,629</b>	<b>-</b>	<b>3,304,886,474</b>

Pasivo Financieros a valor razonable	-	86,396,797	-	86,396,797
Pasivo Financieros a valor razonable Instrumentos financieros derivados	-	28,115,925	-	28,115,925
Pasivo de operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	6,386,062,162	-	6,386,062,162
	<b>-</b>	<b>6,500,574,884</b>	<b>-</b>	<b>6,500,574,884</b>

	<b>31-12-2021</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	620,421,211	2,897,578,494	301,062,546	3,819,062,251
Activos Financieros a valor razonable Instrumentos financieros derivados	-	205,650,320	-	205,650,320
	<b>620,421,211</b>	<b>3,103,228,814</b>	<b>301,062,546</b>	<b>4,024,712,571</b>

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	-	5,054,296,485	-	5,054,296,485
Pasivo Financieros a valor razonable Instrumentos financieros derivados	-	201,851,267	-	201,851,267
	<b>-</b>	<b>5,256,147,752</b>	<b>-</b>	<b>5,256,147,752</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**9 Reajuste y diferencia en cambio**

El reajuste cambiario, es como sigue:

	<b>Ingresos (gastos)</b>	
	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,748,110	(9,243,493)
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	1,615,645	(37,389,237)
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	-	
A costo amortizado	1,503,422	
Otros activos	25	-
Pasivos financieros		
A valor Razonable	-	349,716
A costo amortizado		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(292,935)	30,596,396
Otras cuentas por pagar	784,281	-
	<b>46,358,548</b>	<b>(15,686,618)</b>

**10 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Efectivo en caja	35,000	27,612
Saldos en bancos		
En moneda nacional (a)	731,207,988	798,405,367
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 56,261,818 (US\$ 33,430,984 al 31-12-2021) (a)	1,003,467,413	1,915,432,628
En moneda extranjera, equivalente a EUR\$ 1,441 (EUR\$ 1,000 al 31-12-2021)	86,038	64,798
Efectivo y equivalente de efectivo (b)	2,350,224,115	3,347,975
Disponibilidad restringida	103,200	-
	<b>4,085,123,754</b>	<b>2,717,278,380</b>

- a) Para el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se reconocieron ingresos por intereses sobre las cuentas bancarias de ahorro y corriente por RD\$ 67,213,470 y RD\$ 23,777,098, respectivamente, para el año 2022, se presentan en el reglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados consolidado, y para el año 2021 se presentan en el estado de resultados consolidado, netos en otros gastos.
- b) Al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada mantenía depósitos a plazo con vencimientos a menos de 60 días en certificados financieros en USD 38,336,963 y en RD\$ 204,048,056, respectivamente, clasificados como equivalentes de efectivo. Estos depósitos generaron tasas fijas de interés anual de 3,65% en dólares y 12,35% en RD\$. Los intereses generados por certificados financieros aperturados y cancelados al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, ascendieron a RD\$11,541,438 y RD\$935,099, respectivamente, los cuales se presentan en el reglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados consolidado. (Nota 34).

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**11 Instrumentos financieros**

**11.1 Instrumentos financieros por categoría**

**a) Activos Financieros**

<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>31-12-2022</b>		
	<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	4,085,123,754	-	4,085,123,754
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	3,072,174,777	-	3,072,174,777
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (ii)	232,709,922	557,730,692	790,440,614
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (ii)	-	427,705,081	427,705,081
Activos financieros indexados a títulos valores	-	1,686,445	1,686,445
Préstamo de margen	-	853,688	853,688
Valoración de contratos spot	1,775	-	1,775
Operaciones de compra al contado con venta a plazo (iii)	-	352,381,769	352,381,769
Dividendo por cobrar	-	1,639	1,639
Otras cuentas por cobrar	-	13,599,145	13,599,145
Inversiones en sociedades	-	146,081,747	146,081,747
	<b>7,390,010,228</b>	<b>1,500,040,206</b>	<b>8,890,050,434</b>

<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>31-12-2021</b>		
	<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	2,717,278,380	-	2,717,278,380
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	3,819,062,251	-	3,819,062,251
Instrumentos financieros derivados	205,650,320	-	205,650,320
Inversiones a costo amortizado:			
Títulos valores a costo amortizado	-	168,133,424	168,133,424
Activos financieros indexados a títulos valores	-	1,686,444	1,686,444
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	-	1,804,401	1,804,401
Operaciones de financiamiento	-	31,692,801	31,692,801
Otras cuentas por cobrar	-	19,079,977	17,972,297
Inversiones en sociedades	-	140,462,376	140,462,376
	<b>6,741,990,951</b>	<b>362,859,423</b>	<b>7,104,850,374</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

- (i) Las ganancias registradas por la Compañía Consolidada como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 34.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre 2021, la Compañía Consolidada vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$ 250,326,780 y pérdida neta de RD\$ (692,235,982), respectivamente, las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 34).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano, ascendentes a RD\$ 973,188,646 y RDS 144,653,148, respectivamente, los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a RD\$ 28,677,343 y RD\$ 7,953,326, respectivamente. Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización, ver Nota 3.10.
- (iii) La Compañía Consolidada mantiene vigentes contratos de compra al contado con venta a plazo, los cuales se estructuran mediante operaciones de compra de instrumentos financieros y son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe la Compañía Consolidada por dichas transacciones, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 11,75% a 18% y desde 3,75% a 10,50% para los pactos en dólares. El ingreso de estas operaciones asciende a RD\$ 57,105,284. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada no mantenía este tipo de contratos.

**b) Pasivo financiero**

	<b>31-12-2022</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	86,396,797	-	86,396,797
Instrumentos financieros derivados	28,115,925	-	28,115,925
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento de reportos	-	253,916,450	253,916,450
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	492,575,031	492,575,031
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	6,386,062,162	6,386,062,162
Acreeedores por intermediación	-	37,035,604	37,035,604
Cuentas por pagar relacionadas	-	220,984,371	220,984,371
Otras cuentas por pagar	-	1,664,794	1,664,794
	<b>114,512,722</b>	<b>7,392,238,412</b>	<b>7,506,751,134</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>31-12-2021</b>		<b>Total</b>
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	5,054,296,485	-	5,054,296,485
Instrumentos financieros derivados	201,851,267	-	201,851,267
Pasivo financiero a costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	-	340,282,353	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	197,606,547	197,606,547
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	546,648	546,648
Cuenta por pagar relacionadas	-	13,413,831	13,413,831
Otras cuentas por pagar	-	10,256,936	10,256,936
	<u>5,256,147,752</u>	<u>562,106,315</u>	<u>5,818,254,067</u>

**11.2 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia**

**Renta variable**

<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>31-12-2022</b>				<b>Total</b>
	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera propia restringida</b>			
		<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Subtotal</b>	
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>					
Nacionales	94,659,483	-	-	-	94,659,483
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>					
Nacionales	579,352,555	-	-	-	579,352,555
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Otro</b>					
Fideicomisos Nacionales	596,434,807	-	-	-	596,434,807
	<u>1,270,446,845</u>	-	-	-	<u>1,270,446,845</u>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Renta Fija**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2022				Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	1,586,694,573	232,709,922	-	232,709,922	1,819,404,495
Extranjeras	17,488,444	-	-	-	17,488,444
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	44,964,793	-	-	-	44,964,793
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	152,580,122	-	-	-	152,580,122
Extranjeras	-	-	-	-	-
	<b>1,801,727,932</b>	<b>232,709,922</b>	<b>-</b>	<b>232,709,922</b>	<b>2,034,437,854</b>
Valoración de contratos spot	1,775	-	-	-	1,775
<b>Total Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>3,072,176,552</b>	<b>232,709,922</b>	<b>-</b>	<b>232,709,922</b>	<b>3,304,886,474</b>

**Renta variable**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2021				Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>					
Nacionales	108,440,164	-	-	-	108,440,164
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>					
Nacionales	241,785,664	-	-	-	241,785,664
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Otro</b>					
Fideicomisos Nacionales	261,036,986	-	-	-	261,036,986
	<b>611,262,814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>611,262,814</b>

**Renta Fija**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2021				Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	2,831,643,997	-	-	-	2,831,643,997
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	375,641,833	-	-	-	375,641,833
Extranjeras	-	-	-	-	-
	<b>3,207,285,830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,207,285,830</b>
Valoración de contratos spot	513,607	-	-	-	513,607
<b>Total Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>3,819,062,251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,819,062,251</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Renta Variable por tipo de emisor**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2022				Total	Unidades No. acciones
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuo</b>						
Fondo Abierto de Inversión deposito Financiero Flexible.	73,240,014	-	-		73,240,014	4,398.00
Fondo de inversión abierto liquidez Excel.	27,665	-	-		27,665	22.00
Fondo de inversión abierto Universal. Liquidez.	168,866	-	-		168,866	134.00
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez.	578,942	-	-		578,942	365.00
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero.	20,643,996	-	-		20,643,996	13,304.00
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>						
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.	217,749,898	-	-		217,749,898	17,754.00
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.	25,568,211	-	-		25,568,211	16.00
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía.	94,073,015	-	-		94,073,015	64,547.13
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER.	74,610,508	-	-		74,610,508	7,500.00
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria PIONEER.	9,650,364	-	-		9,650,364	93.00
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II.	2,951,563	-	-		2,951,563	27,319.17
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la Republica Dominicana I.	12,868,189	-	-		12,868,189	11,980.13
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II.	74,942,620	-	-		74,942,620	63,931.33
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario GAM I.	57,500,392	-	-		57,500,392	554,220.81
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I.	9,437,795	-	-		9,437,795	7,648.00
<b>Fideicomisos Nacionales</b>						
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA.	443,040,868	-	-		443,040,868	-
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G PATIO 01 FU	27,234,832	-	-		27,234,832	-
Fideicomiso TAC-FID-0046	111,963,800	-	-		111,963,800	-
Fiduciaria Universal, S. A. Fideicomiso Irrevocable de Administración.	13,711,774	-	-		13,711,774	-
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana RED VIAL.	483,533	-	-		483,533	-
	<b>1,270,446,845</b>	-	-		<b>1,270,446,845</b>	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Renta Variable por tipo de emisor**

31-12-2021

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	Unidades No. acciones
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>						
Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible.	19,297	-	-	-	19,297	1
Fondo De Inversión Abierto Universal Liquidez.	162,806	-	-	-	162,806	135
Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel.	57,457,115	-	-	-	57,457,115	9,578
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	542,844	-	-	-	542,844	365
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero.	50,258,102				50,258,102	34,151
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>						
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.	9,294,804	-	-	-	9,294,804	6
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía.	91,602,319	-	-	-	91,602,319	1,153
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER.	49,024	-	-	-	49,024	4
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria PIONEER.	7,555,735	-	-	-	7,555,735	5,130
Fondo de Inversión Cerrado De Desarrollo Advanced Oportunidades II.	75,366,763	-	-	-	75,366,763	7,500
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II.	11,225,544	-	-	-	11,225,544	1,864
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I.	9,203,639	-	-	-	9,203,639	145
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II.	37,487,836	-	-	-	37,487,836	610
<b>Fideicomisos Nacionales</b>						
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA.	222,822,834	-	-	-	222,822,834	-
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G PATIO 01 FU	188,566	-	-	-	188,566	-
Fiduciaria Universal, S. A. Fideicomiso Irrevocable de Administración.	28,231,810	-	-	-	28,231,810	-
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RED VIAL).	9,793,776	-	-	-	9,793,776	-
	<b>611,262,814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>611,262,814</b>	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Renta Fija por tipo de emisor**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2022				Total	Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Bonos de deuda</b>						
<b>Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.	651,212,490	53,662,797	-		704,875,287	662,600,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del ESTE.	10,873,753	-	-		10,873,753	33,840,499
EDENORTE Dominicana.	132,159,628	-	-		132,159,628	411,297,564
<b>Bonos soberanos</b>						
<b>Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.	169,482,045	16,921,741	-		186,403,786	189,890,605
<b>Bonos soberanos</b>						
<b>Extranjeros</b>						
Republic of Austria.	17,488,444	-	-		17,488,444	44,786,100
<b>Certificados de inversión</b>						
<b>Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	57,024,018	44,183,713	-		101,207,731	98,330,000
<b>Letras o Bonos Cero Cupón</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	16,240,390	-	-		16,240,390	17,380,000
<b>Notas de renta fija</b>						
<b>Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	692,735,630	117,941,671	-		810,677,301	799,520,000
<b>Bonos corporativos</b>						
<b>Nacionales</b>						
Acero Estrella, SRL	1,431,279	-	-		1,431,279	1,385,737
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	44,964,794	-	-		44,964,794	44,221,700
Consortio Minero Dominicano, S.A.	3,171,057	-	-		3,171,057	2,879,650
Consortio Remix S.A.	254,753	-	-		254,753	243,689
Dominican Power Partners	31,128	-	-		31,128	27,375
Empresa Generadora de Electricidad, ITABO S.A.	668,543	-	-		668,543	636,682
Ingeniería Estrella, S.A.	3,884,596	-	-		3,884,596	4,000,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa (Parval), S.A.	105,384	-	-		105,384	100,000
	<b>1,801,727,932</b>	<b>232,709,922</b>	<b>-</b>		<b>2,034,437,854</b>	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Instrumentos financieros a valor razonable	31-12-2021				Total	Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Bonos de deuda</b>						
<b>Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.	888,275,911	-	-		888,275,911	763,700,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del ESTE.	28,205,614	-	-		28,205,614	52,060,181
Corporación Dominicana De Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE)	43,028,450	-	-		43,028,450	40,390,000
EDENORTE Dominicana.	272,343,326	-	-		272,343,326	502,674,530
<b>Bonos soberanos</b>						
<b>Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.	412,027,816	-	-		412,027,816	354,104,636
<b>Certificados de inversión</b>						
<b>Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	333,438,965	-	-		333,438,965	294,050,000
<b>Letras o Bonos Cero Cupón</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	444,467,881	-	-		444,467,881	449,570,000
<b>Notas de renta fija</b>						
<b>Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana.	710,404,974	-	-		710,404,974	640,550,000
<b>Valores Titularizados</b>						
<b>Nacionales</b>						
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	21,229,382	-	-		21,229,382	28,723,469
<b>Bonos corporativos</b>						
<b>Nacionales</b>						
Acero Estrella, SRL.	4,513,260	-	-		4,513,260	3,757,139
Consortio Minero Dominicano, S.A.	1,816,615	-	-		1,816,615	1,504,968
Consortio Remix S.A.	10,401,507	-	-		10,401,507	9,434,200
Dominican Power Partners.	30,973	-	-		30,973	27,942
Empresa Generadora de Electricidad, ITABO S.A.	29,099,407	-	-		29,099,407	27,599,248
Gulfstream Petroleum Dominican.	8,001,749	-	-		8,001,749	6,709,133
	<b>3,207,285,830</b>	-	-		<b>3,207,285,830</b>	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**11.3 Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia**

Instrumentos financieros a costo amortizado	31-12-2022				Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	415,457,954	557,730,692	-	557,730,692	973,188,646
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	6,442,192	-	-	-	6,442,192
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	7,491,380	-	-	-	7,491,380
Extranjeras	-	-	-	-	-
	<b>429,391,526</b>	<b>557,730,692</b>	<b>-</b>	<b>557,730,692</b>	<b>987,122,218</b>
<b>Prestamos de Margen</b>	853,688	-	-	-	853,688
<b>Total Instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>428,558,769</b>	<b>557,730,692</b>	<b>-</b>	<b>557,730,692</b>	<b>987,975,906</b>

Instrumentos financieros a costo amortizado	31-12-2021				Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	144,653,148	-	-	-	144,653,148
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	1,805,252	-	-	-	1,805,252
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	56,858,671	-	-	-	56,858,671
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>203,317,071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>203,317,071</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Renta Fija - Instrumentos Financieros a costo amortizados por emisor**

		<b>31-12-2022</b>					
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera propia restringida</b>			<b>Total</b>	<b>Valor nominal</b>	
		<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Subtotal</b>			
<b>Títulos valores de deuda</b>							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	415,457,954	557,730,692	-	557,730,692	973,188,646	861,617,423	
<b>Factoring</b>							
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE)	7,491,380	-	-	-	7,491,380	6,375,481	
<b>Certificado de depósito a plazo</b>							
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	6,442,192	-	-	-	6,442,192	6,380,479	
	<b>429,391,526</b>	<b>557,730,692</b>	<b>-</b>	<b>557,730,692</b>	<b>987,122,218</b>		

		<b>31-12-2021</b>					
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera propia restringida</b>			<b>Total</b>	<b>Valor nominal</b>	
		<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Subtotal</b>			
<b>Títulos valores de deuda</b>							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	144,653,148	-	-	-	144,653,148	137,481,968	
<b>Factoring</b>							
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE)	56,858,671	-	-	-	56,858,671	57,849,794	
<b>Certificado de depósito a plazo</b>							
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	1,805,252	-	-	-	1,805,252	1,795,372	
	<b>203,317,071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>203,317,071</b>		

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**11.4 Contratos de Derivados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022**

Tipo de Contrato	Nocional				Instrumentos financiero derivado a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total Pasivo Derivado a valor razonable
	Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
<b>A) Forward</b>												
En moneda nacional	300,000,000	313,739,883	325,000,000	330,498,386	-	-	-	28,115,925	-	-	-	28,115,925
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>300,000,000</b>	<b>313,739,883</b>	<b>325,000,000</b>	<b>330,498,386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,115,925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,115,925</b>

**Al 31 de diciembre de 2021**

Tipo de Contrato	Nocional				Instrumentos financiero derivado a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total Pasivo Derivado a valor razonable
	Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
<b>A) Forward</b>												
En moneda nacional	9,834,200,000	10,702,211,266	7,199,210,000	7,877,330,609	11,407,032	165,915,710	-	6,422,084	169,846,226	102,439	177,322,742	176,370,749
En moneda extranjera	32,633,000	2,161,749,800	13,499,000	906,037,685	775,677	27,551,901	-	151,636	25,328,882	-	28,327,578	25,480,518
<b>B) Otros contratos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9,866,833,000</b>	<b>12,863,961,066</b>	<b>7,212,709,000</b>	<b>8,783,368,294</b>	<b>12,182,709</b>	<b>193,467,611</b>	<b>-</b>	<b>6,573,720</b>	<b>195,175,108</b>	<b>102,439</b>	<b>205,650,320</b>	<b>201,851,267</b>

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 36).



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2022:**

<b>Contrapartes</b>	<b>Pasivo valoración de instrumentos derivados</b>	<b>Contrato derivado a valor razonable</b>	<b>Monto a liquidar contrato derivado</b>
Entidades de intermediación financiera	(28,115,925)	654,587,305	644,238,268
	<b>(28,115,925)</b>	<b>654,587,305</b>	<b>644,238,268</b>

**Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2021:**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable</b>	<b>Monto garantizado</b>
Personas físicas	63,753,090	-
Personas jurídicas	112,755,481	-
Bancos	29,141,749	-
	<b>205,650,320</b>	<b>-</b>

**12. Operaciones de Compras al contado con ventas a plazos - Activas**

Las operaciones de compras al contado con venta a plazos, está conformado de la siguiente manera:

**Renta Fija**

<b>Contrapartes</b>	<b>31-12-2022</b>			<b>Valor razonable del activo subyacente</b>
	<b>Vencimientos</b>			
	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Más de 7 días</b>	<b>Total</b>	
Personas físicas	1,936,694	8,194,744	10,131,438	16,603,106
Personas jurídicas	40,415,310	31,442,937	71,858,247	103,240,540
Inversionistas institucionales	270,392,084	-	270,392,084	272,371,982
	<b>312,744,088</b>	<b>39,637,681</b>	<b>352,381,769</b>	<b>392,215,628</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas se presentan como sigue:

	<b>31-12-2022</b>			
	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Saldos</b>	
			<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Intermediación de operaciones a término (i)	-	(224,820,165)	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (i)	3,218,687		-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	-	73,726,714
Obligaciones por financiamiento de reportos		28,754,444		253,885,349
Préstamos de títulos valores	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	220,984,371
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	51,986,973	-	-

	<b>31-12-2021</b>			
	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Saldos</b>	
			<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Intermediación de operaciones a término (i)	39,756,893	296,684,571	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (i)	92,714	237,315,758	-	-
Instrumentos financieros derivados	128,797	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	69,739,225	-	-

- (i) La Compañía Consolidada efectúa transacciones con entidades relacionadas por los servicios de intermediación en compra y venta de instrumentos financieros y devengas gastos por los rendimientos de las operaciones de ventas al contado con compra a plazo. Las tasas son las pactadas a valor de mercado y oscilan para las operaciones en pesos desde 6.10% a 11.95% y desde 2.35% a 4.85 para los dólares. De estas transacciones se tienen rendimientos por pagar de RD\$134,594 y se presentan en el renglón del pasivo de las Operaciones de venta al contado con compra a plazo.
- (ii) Para el año 2022, corresponde a remuneración pagada al personal clave; para el año 2021, las remuneraciones del personal clave ascendieron a RD\$ 69,739,225.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**14. Inversiones en sociedades**

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2022								
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Prima por acción RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Bolsa de Valores de la República Dominicana	3	100	65	Comunes	1%	2,000,000	5,000,000	2,000,564
Murales S.A.S	1,440,812	100	-	Comunes	30%	144,081,183	(a)	144,081,183
								<u>146,081,747</u>
Al 31 de Diciembre de 2021								
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Prima por acción RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Bolsa de Valores de la República Dominicana	3	100	65	Comunes	1%	2,000,000	5,000,000	2,000,564
Murales S.A.S	,384,618	100	-	Comunes	30%	138,461,813	(a)	138,461,813
								<u>140,462,376</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Centro pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones

Murales S.A.S, es una entidad dedicada a la construcción desarrollo y promoción de proyectos inmobiliarios, incluyendo el proyecto denominado “Murales”, así como realiza cualquier otra actividad comercial legalmente permitida. La Entidad fue constituida conforme a las leyes de la República Dominicana e inicio sus operaciones en Santo Domingo, en diciembre 2019.

Para el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada, recibió dividendos de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, de RD\$61 y DR\$142, respectivamente.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**15. Activos intangibles**

El comportamiento de los intangibles netos, es como sigue:

	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>5,211,834</b>	<b>8,935,133</b>	<b>-</b>	<b>14,146,967</b>
Adiciones	3,933,732	300,486	-	4,234,218
Retiros	(7,490,829)	(2,871,500)	-	(10,362,329)
Otros	2,710,191	-	-	2,710,191
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>4,364,928</b>	<b>6,364,119</b>	<b>-</b>	<b>10,729,047</b>
Adiciones	977,020	5,590,908	-	6,567,928
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>5,341,948</b>	<b>11,955,027</b>	<b>-</b>	<b>17,296,975</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>4,431,731</b>	<b>5,793,005</b>	<b>-</b>	<b>10,224,736</b>
Cargos por amortización	3,627,731	1,160,889	-	4,788,620
Retiros	(4,032,405)	(2,871,500)	-	(6,903,905)
Otros	(2,710,191)	-	-	(2,710,191)
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>1,316,866</b>	<b>4,082,394</b>	<b>-</b>	<b>5,399,260</b>
Cargos por amortización	1,880,033	661,698	-	2,541,731
Retiros	-	-	-	-
Otros	(453,957)	-	-	(453,957)
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>2,742,942</b>	<b>4,744,092</b>	<b>-</b>	<b>7,487,034</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>3,048,062</b>	<b>2,281,725</b>	<b>-</b>	<b>5,329,787</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>2,599,006</b>	<b>7,210,935</b>	<b>-</b>	<b>9,809,941</b>

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos de RD\$ 2,541,731 y de RD\$ 4,788,619, respectivamente.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**16. Propiedad Planta y Equipo**

El comportamiento de la propiedad, edificaciones y equipo, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Edificaciones	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Obras de arte	Total
<b>Costo</b>							
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>14,585,139</b>	<b>1,050,355</b>	<b>56,351,808</b>	<b>11,823,699</b>	<b>6,826,904</b>	-	<b>90,637,905</b>
Adiciones	1,019,992	-	230,000	4,838,990	153,663	-	6,242,645
Retiros	(1,721,342)	(1,050,355)	-	(6,386,324)	(6,826,904)	-	(15,984,925)
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>13,883,789</b>	-	<b>56,581,808</b>	<b>10,276,635</b>	<b>153,663</b>	-	<b>80,895,625</b>
Adiciones	202,984	-	-	1,119,345	8,106,285	-	9,428,614
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-	-	1,421,405	1,421,405
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>14,086,773</b>	-	<b>56,581,808</b>	<b>11,395,710</b>	<b>8,259,948</b>	<b>1,421,405</b>	<b>91,745,644</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Saldo inicial al 31-12- 2020</b>	10,408,019	1,050,355	469,598	7,784,745	6,703,972	-	26,416,689
Cargos por depreciación	2,131,129	-	2,748,795	3,081,478	30,305	-	7,991,707
Retiros	(1,987,390)	(1,050,355)	(275,449)	(6,552,704)	(6,698,318)	-	(16,564,216)
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,551,758</b>	-	<b>2,942,944</b>	<b>4,313,519</b>	<b>35,959</b>	-	<b>17,844,180</b>
Cargos por depreciación	1,267,931	-	2,868,383	2,395,039	1,209,309	-	7,740,662
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	(171,123)	-	-	(171,123)
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>11,819,689</b>	-	<b>5,811,327</b>	<b>6,537,435</b>	<b>1,245,268</b>	-	<b>25,413,719</b>
<b>Valor neto:</b>							
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>3,332,031</b>	-	<b>53,638,864</b>	<b>5,962,846</b>	<b>117,704</b>	-	<b>63,051,445</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>2,267,084</b>	-	<b>50,770,481</b>	<b>4,858,275</b>	<b>7,014,680</b>	<b>1,421,405</b>	<b>66,331,925</b>

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada registró gastos de depreciación por RD\$ 7,740,662 y RD\$ 7,991,707, respectivamente

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2022, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, mobiliarios y equipos, son las siguientes:

Activos	Vida útil (meses)	
	Inicial	Restante
Mobiliarios de oficina	48	27
Edificaciones	240	218
Equipos de computo	48	27
Equipos de oficina	48	28
Mejoras a la propiedad arrendada	48	41

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**17. Arrendamientos**

La Compañía Consolidada mantiene firmado dos contratos de arrendamientos operativos, correspondiente a un local para la extensión de su oficina principal y a la sucursal en Santiago de los caballeros. Para el 2022, la Compañía Consolidada mantuvo contrato de arrendamiento operativo con la sucursal en Santiago de los caballeros. Algunas de las principales características y condiciones de estos contratos de arrendamientos se resumen como sigue:

- Se establecen depósitos en garantía de 2 meses de alquiler (DOP 87,132.), pagados en forma anticipada.
- La renta de la sucursal de Santiago se paga mensual y asciende a DOP 45,536.
- La renta de la extensión de la oficina corporativa se paga mensual y asciende a USD 1,150.
- La renta aumentará de forma anual en base a la tasa de inflación del país.

El gasto de arrendamientos para los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, está registrado en el reglón de gasto administrativos (Nota 35).

**18. Otros activos**

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan como siguen:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Seguros pagados por anticipado	1,395,561	1,471,405
Alquiler pagado por anticipado	939,960	939,960
Deposito en garantía	-	4,752
Serigrafía	-	1,421,405
Anticipos a proveedores	547,407	1,093,119
Gastos pagados por anticipado	200,540	336,838
Cuota de mantenimiento de la SIMV	373,333	-
Suscripciones pagadas por anticipado	90,047	-
	<u><b>3,546,848</b></u>	<u><b>5,267,479</b></u>

**19. Pasivo Financiero**

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 están conformado de la siguiente manera:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		
Pasivos financieros a valor razonable	86,396,797	5,054,296,485
Valoración de contratos forward	28,115,925	201,851,267
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		
Obligaciones por financiamiento de reportos	253,916,450	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	197,606,547
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	492,575,031	546,648
	<u><b>861,004,203</b></u>	<u><b>5,794,583,300</b></u>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

**31 de diciembre de 2022**

	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Pasivos financieros a valor razonable	720,123	161,407	259,188	85,245,353	10,726
Valoración de contratos forward	28,115,925	-	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado					
Obligaciones por financiamiento de reportos	-	-	-	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	253,916,450	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	100,701,731	-	391,873,300	-	-
	<b>129,537,779</b>	<b>161,407</b>	<b>392,132,488</b>	<b>339,161,803</b>	<b>10,726</b>

**31 de diciembre de 2021**

	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,936,423,583	584,046,723	60,489,886	2,473,336,293	-
Valoración de contratos forward	27,695,957	55,218,449	118,834,422	102,439	-
Pasivos financieros a costo amortizado					
Obligaciones con clientes	77,555,277	262,727,076	-	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	49,843,225	49,328,522	98,434,800	-	-
Obligaciones con instituciones financieras del país	546,648	-	-	-	-
	<b>2,092,064,690</b>	<b>951,320,770</b>	<b>277,759,108</b>	<b>2,473,438,732</b>	<b>-</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

**20. Instrumentos Financieros Derivados**

**Los contratos derivados financieros emitidos por la Compañía Consolidada fueron:**

	31-12-2022		31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	644,238,268	654,587,305	21,052,395,954	20,930,619,410

**Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:**

	31-12-2022		31-12-2021	
	DOP	USD	DOP	USD
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	654,587,305	-	17,940,578,716	2,990,040,694

**Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:**

**Al 31 de diciembre de 2022**

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	654,587,305	-	-	-



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito</b>	<b>Intermediarios de Valores</b>	<b>Otras personas jurídicas</b>	<b>Personas físicas</b>
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	575,087,064	28,996,874	12,662,823,376	7,663,712,096

**Los efectos en resultados, de los contratos forward son:**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos	212,836,702	3,852,975,199
Gastos	228,871,463	3,917,887,381

**Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:**

**Al 31 de diciembre de 2022**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	644,238,268	-	-	-

**Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:**

**Al 31 de diciembre de 2022**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	654,587,305	-	-	-

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 36).

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Forward	5,196,419,777	6,842,908,319	8,888,480,609	2,810,705

**21. Obligaciones por financiamientos – Reporto Pasivo**

Al 31 de diciembre de 2022, y al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones por financiamientos de reportos corresponden a una compañía relacionada que se detalla en la Nota 13.

**22. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos**

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, no hubo obligaciones por instrumentos financieros emitidos

**23. Obligaciones con entidades de intermediación financiera**

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

<b>Obligaciones con entidades de intermediación financiera (a)</b>	<b>31-12-2022</b>			
	<b>Vencimientos</b>			
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>Total</b>
Banco Múltiple BHD León	408,220	-	391,993,894	392,402,114
Banco Popular Dominicano, S. A	100,172,917	-	-	100,172,917
	<u>100,581,137</u>	<u>-</u>	<u>391,873,300</u>	<u>492,575,031</u>

<b>Obligaciones con entidades de intermediación financiera (a)</b>	<b>31-12-2021</b>			
	<b>Vencimientos</b>			
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>Total</b>
Banco Múltiple BHD León	546,648	-	-	546,648
	<u>546,648</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>546,648</u>

Para el año 2022 y el 2021, la Compañía Consolidada posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en dólares de 2 % a 7.05 % y de 2.25% a 3%, respectivamente, Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en pesos de 9% a 12.45 % y de 5%, respectivamente.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

El movimiento de las obligaciones con entidades de intermediación financiera es como sigue:

	31-12-2022						
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	546,648	485,126,520	(1,242,529)	7,850,882	9,613,463	(9,319,953)	492,575,031
	<b>546,648</b>	<b>485,126,520</b>	<b>(1,242,529)</b>	<b>7,850,882</b>	<b>9,613,463</b>	<b>(9,319,953)</b>	<b>492,575,031</b>

	31-12-2021						
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	170,937,893	576,477,000	(739,648,488)	(7,219,757)	7,877,412	(7,877,412)	546,648
	<b>170,937,893</b>	<b>576,477,000</b>	<b>(739,648,488)</b>	<b>(7,219,757)</b>	<b>7,877,412</b>	<b>(7,877,412)</b>	<b>546,648</b>

**24. Operaciones de venta al contado con compra a plazo - Pasivas**

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo, al 31 de diciembre de 2022, están compuestas de la siguiente manera:

**Renta Fija:**

Contrapartes	31-12-2022			Valor razonable del activo Subyacente
	Vencimientos			
	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
Personas físicas	507,773,373	2,623,442,108	3,131,215,481	3,000,017,716
Personas jurídicas	436,939,490	2,742,721,706	3,179,661,196	2,965,362,894
Partes vinculadas	4,244,982	70,940,503	75,185,485	72,308,018
	<b>948,957,845</b>	<b>5,437,104,317</b>	<b>6,386,062,162</b>	<b>6,037,688,628</b>

Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por la Compañía Consolidada, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 6.10% a 13.85% y desde 2.35% a 6.10% para los pactos en dólares. Las tasas referidas están sujetas al plazo de la inversión. Para el 2021, la Compañía consolidada no mantenía este tipo de contratos.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

**25. Acreedores por Intermediación**

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los acreedores por intermediación se detallan a continuación:

<b>Tipo de intermediación</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Intermediación de operaciones a término	37,035,604	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
	<b><u>37,035,604</u></b>	<b><u>-</u></b>

El detalle de los acreedores por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Personas físicas	22,035,604	-
Personas jurídicas	15,000,000	-
	<b><u>37,035,604</u></b>	<b><u>-</u></b>

**26. Otras Cuentas Por Pagar**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, mantiene otras cuentas por pagar, de la siguiente manera:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Proveedores locales		
Comisiones por pagar	1,601,383	-
Honorarios y servicios por pagar	63,410	10,256,936
	<b><u>1,664,793</u></b>	<b><u>10,256,936</u></b>

**27. Provisiones**

Las provisiones, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, están compuestas de la siguiente manera:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Servicios de comisión por custodia SIMV	2,065,982	-
Servicios de Auditoría	3,295,885	-
Otras Provisiones	1,563	-
	<b><u>5,363,430</u></b>	<b><u>-</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**28. Acumulaciones y Otras Obligaciones**

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las acumulaciones y otras obligaciones, de la Compañía Consolidada, fueron:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Retenciones a los empleados (a)	3,921,763	697,378
Otras retenciones (b)	2,129,385	-
Bonificaciones por pagar(c)	332,667	1,042,191
Otras acumulaciones (c)	4,210,003	58,958,136
<b>Total</b>	<b><u>10,593,818</u></b>	<b><u>60,697,705</u></b>

- (a) Corresponde a los aportes establecidos en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social.
- (b) Corresponde a impuestos retenidos al personal, a terceros, impuestos sobre retribución complementaria e impuestos sobre activos.
- (c) El movimiento de otras acumulaciones correspondientes a pasivo laboral para el 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Saldo inicial</b>	60,697,705	5,246,584
Pagos realizados	(239,473,652)	(24,124,968)
Liquidaciones anticipadas	-	-
Acumulaciones del ejercicio	189,369,765	79,576,089
<b>Saldo final</b>	<b><u>10,593,818</u></b>	<b><u>60,697,705</u></b>

El pasivo laboral de la Compañía Consolidada es el establecido por las leyes dominicanas, las cuales son:

- **Plan de pensiones**

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

- **Otros beneficios**

Corresponden a vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

- **Prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

## **29. Impuestos por pagar**

El cierre fiscal de la Compañía Consolidada es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para el año 2022 y para el año 2021.

Para el año 2022, la Compañía Consolidada realizó una ganancia fiscal de RD\$ 55,331,564, por tanto, se registra provisión para el pago de la obligación que deriva de dicha ganancia. Para el año 2021, la Compañía Consolidada realizó una pérdida fiscal de RD\$ 137,712,852, por tanto, se registra provisión para el pago del Impuesto a los Activos Imponibles.

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2022 y diciembre 2021, fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía Consolidada liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía Consolidada estará sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1% siempre que el impuesto sobre la renta sea menor al mismo.

El impuesto del año 2022 se determinó sobre la base del 27% del impuesto sobre la renta. El impuesto del año 2021 se determinó sobre la base del 1% del Impuesto a los activos Imponibles.

La Compañía Consolidada mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se puedan generar pérdidas fiscales y como no se estima que este modelo cambie en un

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Ganancia neta antes de impuesto	391,449,314	524,827,433
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	14,229,501	4,502,213
Ingresos no gravables, neto	(285,036,083)	(601,311,546)
Otras partidas no deducibles	2,507,798	367,144
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(269,580)	1,722,899
Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	282,970	-
Provisiones no admitidas	5,566,968	(303,649)
<b>Renta neta imponible</b>	<b><u>128,730,888</u></b>	<b><u>(70,195,506)</u></b>
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	128,730,887	(70,195,506)
Renta neta imponible de Holding CCI- saldo a favor	13,493,985	-
Pérdidas de años anteriores que se compensan	(86,893,309)	(67,517,346)
<b>Base imponible, después de pérdidas compensadas</b>	<b><u>55,331,564</u></b>	<b><u>(137,712,852)</u></b>
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<b><u>14,939,522</u></b>	<b><u>(37,182,470)</u></b>
Menos:		
Anticipos de impuestos	22,437,737	(26,297,894)
Saldo a favor, ejercicio anterior	19,808,023	(5,623,043)
Retenciones del estado	2,002,211	(8,763)
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	<b><u>29,308,449</u></b>	<b><u>(31,929,700)</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	10,431,679,985	8,503,385,886
Menos:		
Activos no deducibles	(10,265,899,773)	(8,155,109,553)
Base imponible	<u>165,780,212</u>	<u>348,276,333</u>
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>1,657,802</u>	<u>3,482,763</u>
Menos:		
Impuesto determinado de la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa	916,195	-
Impuesto liquidado de la renta	-	-
<b>Impuesto sobre los activos por pagar de Holding CCI</b>	<b><u>741,607</u></b>	<b><u>3,482,763</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Gasto del Impuesto sobre la renta consolidado al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>
Impuesto sobre los activos por pagar de Capital Crédito e Inversiones CCI.	741,607
Impuesto determinado de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa.	<u>14,939,522</u>
<b>Gasto del Impuesto sobre la Renta Consolidado</b>	<b><u>15,681,129</u></b>

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
Propiedad, planta y equipo	57,856,899	58,126,480	-	(269,581)
Beneficios a empleados	-	-	-	-
Provisiones	-	5,566,968	-	5,566,968
Otros	(268,298,785)	282,970	(268,298,785)	282,970
<b>Total</b>	<b><u>(210,441,886)</u></b>	<b><u>63,976,418</u></b>	<b><u>(268,298,785)</u></b>	<b><u>5,580,357</u></b>

**Impuesto diferido**

La compañía Consolidada mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

**Pérdidas fiscales compensables**

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	278,557,684	256,571,125
Ajuste por inflación	18,941,923	12,315,414
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	<u>297,499,607</u>	<u>268,886,539</u>
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(87,009,633)	(67,517,346)
Pérdidas fiscales del período	<u>13,493,985</u>	<u>70,195,506</u>
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<b><u>223,983,959</u></b>	<b><u>271,564,699</u></b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Al 31 de diciembre de 2022, el estimado de las pérdidas fiscales consolidadas disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros, es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2020	150,614,405	2025
2021	59,875,569	2026
2022	13,493,985	2027
	<b>223,983,959</b>	

**Impuesto sobre pago de dividendos**

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal estableció un impuesto definitivo a la distribución de dividendos del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas cuando la Compañía Consolidada realiza el pago y liquidarlo a la Dirección General de Impuestos Internos dentro de los 10 días del mes siguiente al pago.

**30. Categoría de Instrumentos Financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	31-12-2022		31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<b>Medidos a su valor razonable</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,085,123,754	4,085,123,754	2,717,278,380	2,717,278,380
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	3,304,886,474	3,304,886,474	4,024,712,571	4,024,712,571
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	987,975,906	964,561,280	203,317,071	203,317,071
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	352,381,769	352,381,769	-	-
Otras cuentas por cobrar	13,599,145	13,599,145	19,079,977	19,079,977
<b>Total activos financieros</b>	<b>8,743,967,048</b>	<b>8,720,552,422</b>	<b>6,964,387,999</b>	<b>6,964,387,999</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31-12-2022		31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	86,396,797	86,396,797	5,054,296,485	5,054,296,485
Valoración de contratos forward	28,115,925	28,115,925	201,851,267	201,851,267
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	253,916,450	253,916,450	340,282,353	340,282,353
Obligaciones por financiamientos emitidos	-	-	197,606,547	197,606,547
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	492,575,031	492,575,031	546,648	546,648
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	6,386,062,162	6,386,062,162	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	220,984,371	220,984,371	13,413,831	13,413,831
Otras cuentas por pagar	1,664,794	1,664,794	10,256,936	10,256,936
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,469,715,530</b>	<b>7,469,715,530</b>	<b>5,818,254,067</b>	<b>5,818,254,067</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>1,274,251,518</b>	<b>1,250,836,892</b>	<b>1,146,133,932</b>	<b>1,146,133,932</b>

### 31. Patrimonio

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

#### Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado es de ciento cuarenta millones de pesos dominicanos (RD\$140,000,000.00), conformado por un millón cuatrocientas mil (1,400,000) acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social suscrito y pagado es de ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos pesos dominicanos (RD\$120,233,700), compuesto por un millón doscientos dos mil trescientos treinta y siete (1,202,337) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

#### Reserva legal

El Código de Comercio Dominicano requiere establecer una reserva legal del 5% de la ganancia anual, hasta llegar a un 10% del capital en acciones. Al 31 de diciembre de 2022, se realizó un

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

apartado de reserva legal de RD\$ 4,835,122. Para el 2021 se realizó apartado para este concepto por RD\$ 426,331.

**Acciones en tesorería**

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al valor pagado por la Compañía para la readquisición de acciones que estaban en poder de accionistas.

**Resultados acumulados**

En las Asambleas Generales Ordinarias Anual de Accionistas de fecha 27 de abril de 2022 y de fecha 15 de abril de 2021, se aprobó repartir un dividendo por la suma de ciento diecinueve millones de pesos dominicanos (RD\$ 119,000,000) y de veintisiete millones sesenta y cinco mil trescientos treinta y seis de pesos dominicanos (RD\$ 27,065,336), respectivamente, con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2021 y del 2020.

**31.1 Estatus de las acciones:**

	<b>Autorizadas</b>			
	<b>Al 31-12-2022</b>		<b>Al 31-12-2021</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>Acciones ordinarias a RD\$100 cada una</b>	<b>1,400,000</b>	<b>140,000,000</b>	<b>1,400,000</b>	<b>140,000,000</b>

	<b>Emitidas y en Circulación</b>			
	<b>Al 31-12-2022</b>		<b>Al 31-12-2021</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>Acciones ordinarias a RD\$100 cada una</b>	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,700</b>	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,702</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**31.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>											
Capital	Aportes para futuras capitalización	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit Por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Interés Minoritarios	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	255,767,460	0	0	809	255,768,269	
Transferencia de resultados	(2)	0	0	0	521,343,185	(521,343,183)	0	0	0	0	
Apartado para reserva legal	0	0	0	4,835,122	(4,835,122)	0	0	0	0	0	
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(118,999,652)	0	0	0	(348)	(119,000,000)	
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Efecto de conversión a NIIF	0	0	0	0	9,808,956	0	0	0	28	9,808,984	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>0</b>	<b>1,093,745,456</b>	<b>255,767,460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,058</b>	<b>1,477,082,813</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>											
Capital	Aportes para futura capitalización	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonables de instrumentos financieros	Interés Minoritarios	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>418,103,988</b>	<b>295,815,768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,161</b>	<b>836,226,305</b>
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	521,343,183	0	0	1,487	521,344,670	
Transferencia de resultados	0	0	0	0	295,815,768	(295,815,768)	0	0	0	0	
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	(426,331)	0	0	0	0	0	
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(27,065,335)	0	0	0	(79)	(27,065,415)	
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**31.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

Accionistas	Al 31-12-2022			Al 31-12-2021		
	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación
Neman ADM, S.A	558,771	55,877,100	46.47%	558,771	55,877,102	46.47%
Serafina Scannella	287,335	28,733,500	23.90%	287,335	28,733,500	23.90%
José Antonio Fonseca Zamora	287,269	28,726,900	23.89%	287,269	28,726,900	23.89%
Acciones de Tesorería	67,502	6,750,200	5.61%	67,502	6,750,200	5.61%
Renato Modernelli	1,460	146,000	0.12%	1,460	146,000	0.12%
	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,700</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,702</b>	<b>100.00%</b>

**31.4 Índices de capital de riesgo en la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa**

La Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNV-2015-34-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

Índices	2022		2021	
	Límite Requerido	Límite mantenido	Límite Requerido	Límite mantenido
Patrimonio y Garantías de Riesgo	150,000,001	1,185,945,252	-	1,200,501,158
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	127.28%	15.50%	58.65%
Patrimonio y Garantías de Riesgo (Nivel 1)	150,000,001	1,185,945,252	90,000,000	1,200,501,158
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	10.33%	127.28%	10.33%	58.65%
Índice de Apalancamiento (mínimo 10%)	10.00%	111.43%	8%	18.03%
Razón de liquidez (RCL) (mínimo 1)	1	3.49	1	3.57

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

---

**32. Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles**

Los ingresos por comisiones, custodia y registro son como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Ingresos (gastos) por intermediación</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	18,146,109	5,786,385
Gastos por comisiones y servicios	(30,750,845)	-
Comisiones y servicios por asesorías financieras (a)	<u>20,867,715</u>	<u>45,769,033</u>
	<u><b>8,471,675</b></u>	<u><b>51,555,418</b></u>

(a) Corresponden a servicios ofrecidos de estructuración y colocación de emisiones de valores.

**33. Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera**

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	9,613,463	17,926,749
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	-	-
	<u><b>9,613,463</b></u>	<u><b>17,926,749</b></u>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**34. Resultados por operaciones con instrumentos financieros**

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

31-12-2022

Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable (a)	-	2,609,451,147	(2,168,964,655)	815,667,100	(560,217,806)	-	(8,743,899)	-	-	-	-	-	-	-	-	687,191,887
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	255,280,115	(269,240,623)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,960,508)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	222,572,610	(339,479,348)	373,478,049	(406,545,608)	-	-	-	-	(149,974,297)
Otros Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	5,216,459	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,216,459
Ingresos por asesorías financieras	15,651,256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,651,256
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles	18,354,805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,354,805
Gastos por comisiones y servicios	(30,750,845)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,750,845)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,471,675</b>	<b>2,864,731,262</b>	<b>(2,438,205,278)</b>	<b>815,667,100</b>	<b>(560,217,806)</b>	<b>-</b>	<b>(8,743,899)</b>	<b>222,572,610</b>	<b>(339,479,348)</b>	<b>373,478,049</b>	<b>(406,545,608)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>531,728,757</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

31-12-2021

Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable (a)	-	3,550,053,021	(2,890,452,012)	378,287,275	(1,070,523,256)	-	-	1,222,838,643	(415,173,550)	-	-	-	-	-	-	775,030,121
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	3,852,975,200	(3,917,887,381)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,912,181)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	26,097,157	(15,506,222)	-	-	-	-	-	-	10,590,935
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	45,769,033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,769,033
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	5,698,790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,698,790
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29,255,743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,255,743
Otras comisiones	87,596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,596
<b>Total</b>	<b>80,811,161</b>	<b>7,403,028,221</b>	<b>(6,808,339,393)</b>	<b>378,287,275</b>	<b>(1,070,523,256)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,248,935,800</b>	<b>(430,679,772)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>801,520,036</b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

- (a) Los ajustes a valor razonable incluyen utilidades por RD\$ 2,295,117,698 para el año 2022 y por RD\$ 3,550,053,021 para el año 2021, resultantes de la valuación de las inversiones y de RD\$111,363,973 por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. De igual forma, las pérdidas registradas por valuación ascendieron a RD\$ 2,028,904,357 para el año 2022 y a RD\$ 2,890,452,011 para el año 2021 y en RD\$ 140,060,297 por variaciones en las tasas de cambio.
- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos RD\$ 373,478,049 por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y de intereses ganados en inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo se detallan en la Nota 10. Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a RD\$406,545,608 y de RD\$ 310,724,904 correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo Nota 23.

Para el año 2021, el Estado de Resultados consolidados, se presentan bajo las normativas vigentes para ese periodo.

**35. Gastos de administración y comercialización**

El detalle de los gastos de administración y comercialización consolidados, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos y salarios	56,184,462	37,693,712
Bonificaciones	109,127,436	75,819,095
Aportes al plan de pensiones	3,474,618	2,685,459
Otras compensaciones al personal	<u>28,655,097</u>	<u>15,419,321</u>
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<u>197,441,613</u>	<u>131,617,587</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	2,281,399	1,636,125
Promoción y publicidad	<u>5,715,411</u>	<u>5,228,784</u>
<b>Total gastos operativos</b>	<u>7,996,810</u>	<u>6,864,909</u>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Honorarios y servicios contratados (a)	25,882,110	13,687,678
Tarifas de la SIMV	4,106,667	4,073,208
Otros Impuestos	25,965,802	18,855,545
Cuotas y comisiones pagadas (b)	3,973,820	6,633,954
Dietas de directores	2,030,000	1,770,000
Asesoría y gastos legal	1,621,439	4,433,466
Arrendamientos	2,334,674	2,246,719
Amortización de intangibles	2,541,731	4,788,617
Gastos de depreciación	7,740,662	7,991,707
Gastos de comunicaciones	3,322,878	3,020,319
Electricidad	1,228,833	926,678
Seguro y reaseguros	838,937	725,338
Papelería y efectos de oficina	460,689	889,543
Materiales y útiles de aseo	256,779	145,066
Mantenimiento y reparaciones	3,365,834	2,071,152
Donaciones	2,507,798	-
Otros	<u>1,123,767</u>	<u>764,668</u>
<b>Total otros gastos de administración</b>	<u>89,302,420</u>	<u>73,023,658</u>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<u>294,740,843</u>	<u>211,506,154</u>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

- (a) Corresponde principalmente a servicios administrativos, operativos, tecnológicos, de recursos humanos, de auditoría y los servicios con la compañía estadounidense Bloomberg L.P, y de otros servicios Tecnológicos con la compañía Google.
- (b) Incluye principalmente los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana.

**36. Contingencias y compromisos**

**Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden**

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

**a) Contratos spot de títulos valores, agrupadas por tipo de contraparte:**

Contraparte	31-12-2022			
	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Intermediario de valores	1,569,075	1,499,138	-	-
Personas físicas	364,789	366,338	-	-

**b) Contratos forward de títulos valores, incluye divisa implícita:**

Contraparte	31-12-2022			
	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de intermediación financiera	313,739,883	299,090,280	330,498,386	355,497,025

**c) Detalle de los encargos de confianza:**

Contrapartes	31-12-2022			31-12-2021		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,567	8,116,671,148	164,680,564	1,029	3,908,810,997	69,291,444
Personas jurídicas	78	43,231,887,585	1,288,097,700	48	28,385,136,064	1,000,211,737
Entidades de intermediación financiera	2	145,100,000	5,663,291	2	220,490,000	6,406,999
Aseguradoras	7	5,231,728,034	85,659,994	7	3,064,466,068	43,879,421
Otros clientes profesionales	10	1,009,357,549	12,976,519	6	279,142,373	6,753,774

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

**d) Otros compromisos**

Los demás compromisos que posee la Compañía Consolidada se detallan a continuación:

- Para el año 2022, la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa tiene contratado los servicios de RDVAL Provedora de Precios, S. A. para fines de obtener la información de los precios de los instrumentos financieros del mercado de valores. Los costos de dichos servicios ascienden a RD\$ 1,153,325 y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados como honorarios y servicios contratados (Nota 35). Para el año 2021, la Compañía Consolidada no mantenía este contrato de servicios.
- La subsidiaria CCI Puesto de Bolsa tiene un acuerdo de servicios con la compañía estadounidense Bloomberg L.P. para consultar transacciones bursátiles en los mercados internacionales. Los gastos asociados de este contrato ascienden a RD\$ 1,722,549 para el año 2022 y a RD\$ 1,652,233 para el año 2021 y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados como honorarios y servicios contratados (Nota 35).
- La subsidiaria CCI Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. El importe pagado por este concepto fue de RD\$ 4,106,667 para el año 2022 y de RD\$ 4,073,208 para el año 2021. Las demás tarifas que la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 35).

**e) Detalles de Cuentas de Orden:**

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda.	1,667,996	202,442,912
Derechos por contratos de compraventa de acciones.	713,429	71,553,238
Derechos por contratos de compraventa de divisas.	-	58,415,000
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores.	644,238,268	21,647,329,360
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores.	8,721,853,540	8,171,547,413
Derechos por transacciones estructuradas.	8,756,223,361	-
	<u>18,124,696,594</u>	<u>30,151,287,923</u>

**f) Detalle de Otras cuentas de orden:**

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Garantías patrimoniales	-	-
Garantías prendarias recibidas	-	-
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	2,197,568,204	4,986,368,570
	<u>2,197,568,204</u>	<u>4,986,368,570</u>

### **37. Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores**

La compañía consolidada, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias

### **38. Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión**

Para inicio del año 2022, la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, implementó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, tal como se explica en la Nota 4 de este informe.

Producto de esta implementación generó en la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa un efecto de conversión en las principales rúbricas contables, del Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultados Consolidado, y por consiguiente, se generaron los registros para la presentación de los activos, pasivos, ingresos y gastos de los instrumentos financieros, y el efecto de conversión resultó una ganancia por RD\$ 9,809,069, la cual se registró en la cuenta de Resultados Acumulados del Estado de cambios en el patrimonio Consolidado.

### **39. Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía Consolidada es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF's 10 y las NIC 27 y 28.

### **40. Notas requeridas en la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, por la SIMV**

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de la subsidiaria CCI Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Deudores por intermediación
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Otras revelaciones importantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

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

**Contenido**

---

	<b>Página(s)</b>
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	3
Estado de Situación Financiera Consolidado.....	6
Estado de Situación Financiera Consolidado.....	7
Estado de Resultados Consolidado .....	8
Estado de cambios en el patrimonio Consolidado .....	9
Estado de flujo de efectivo Consolidado .....	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	11

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y Accionistas de  
**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2021 y los estados de resultado y de resultado integral consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., al 31 de Diciembre del 2021, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

### Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

### Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana.

### Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas internacionalmente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.



- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Este informe se emite únicamente para los Accionistas y el Consejo de administración, de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.; por lo tanto, no puede ser usado por otras personas o entidades distintas a quien va dirigido ni para ningún otro propósito.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

  
**GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.**  
No. de registro en la SIMV  
SVAE-002  
No. de registro en el ICPARD  
12917



19 de abril del 2022  
Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom  
Email: [info@guzmantapiapkf.com.do](mailto:info@guzmantapiapkf.com.do) • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

“PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas”

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,10	2,717,278,380	1,120,853,027
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	3,819,062,251	3,700,914,784
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 21	205,650,320	229,891,920
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	203,317,071	654,249,428
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Dividendos por cobrar		97,618	0
Otras cuentas por cobrar	10	19,079,977	11,485,139
Impuestos pagados por anticipado		34,935,761	18,110,440
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	140,462,376	32,519,036
Activos intangibles	16	5,329,787	3,922,231
Propiedades, planta y equipo	17	63,051,445	64,221,216
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	5,267,479	9,732,325
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>7,213,532,465</u></b>	<b><u>5,845,899,546</u></b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**CCI Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	5,054,296,485	4,437,916,949
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22,	201,851,267	167,331,255
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	340,282,353	71,434,292
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		197,606,547	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	546,648	170,937,893
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar relacionadas		13,413,831	120,930,330
Otras cuentas por pagar	10, 28	10,256,936	12,078,822
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	60,697,705	5,246,584
Impuestos por pagar		4,075,133	23,797,116
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>5,883,026,905</b>	<b>5,009,673,241</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	33	120,233,702	120,233,702
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		(6,750,200)	(6,750,200)
Reserva legal	33	9,247,217	8,820,886
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	686,428,089	418,103,988
Resultado del ejercicio	33	521,343,183	295,815,768
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Interés Minoritarios		3,569	2,161
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,330,505,560</b>	<b>836,226,305</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>7,213,532,465</b>	<b>5,845,899,546</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**CCI Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	36	775,030,121	296,236,575
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36	(64,912,181)	64,111,159
A costo amortizado	36	10,590,935	30,732,499
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>720,708,875</b>	<b>391,080,233</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	34, 36	45,769,033	21,722,087
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>45,769,033</b>	<b>21,722,087</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	34, 35, 36	5,698,790	5,552,628
Gastos por comisiones y servicios	36	(29,255,743)	(12,427,888)
Otras comisiones	36	87,595	29,500
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(23,469,358)</b>	<b>(6,845,760)</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras		(17,926,749)	(679,694)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(17,926,749)</b>	<b>(679,694)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	37	<b>(211,506,154)</b>	<b>(213,364,441)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	35	(15,686,618)	70,882,860
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		26,938,404	35,140,558
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>11,251,786</b>	<b>106,023,418</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>524,827,433</b>	<b>297,935,843</b>
Impuesto	31	(3,482,763)	(2,119,290)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>521,344,670</b>	<b>295,816,553</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**CCI Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Acciones de Tesorería</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Interés Minoritarios</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>6,568,200</b>	<b>0</b>	<b>139,233,464</b>	<b>309,023,211</b>	<b>1,437</b>	<b>568,309,814</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	295,815,768	785	295,816,553
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	309,023,211	(309,023,211)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	2,252,686	0	(2,252,686)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(27,900,001)	0	(61)	(27,900,062)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>418,103,988</b>	<b>295,815,768</b>	<b>2,161</b>	<b>836,226,305</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	521,343,183	1,487	521,344,670
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	295,815,768	(295,815,768)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	0	(426,331)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(27,065,336)	0	(79)	(27,065,415)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**CCI Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de flujo de efectivo Consolidado**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2021 Al 31/12/2021</b>	<b>Del 01/01/2020 Al 31/12/2020</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(23,469,358)	(6,845,760)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,266,918,633	1,000,319,186
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(6,150,569)	(520,734)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	461,523,291	(613,911,697)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	45,769,033	21,722,087
Gastos de administración y comercialización pagados	(249,048,354)	(178,397,710)
Intereses pagados	(29,334,294)	(1,630,725)
Impuestos pagados	(45,290,662)	(65,686,599)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	25,406,573	48,463,518
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1,446,324,293</b>	<b>203,511,566</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(6,821,937)	(23,006,100)
Inversiones en sociedades	(107,943,340)	(29,346,499)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(6,196,174)	(2,403,513)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(120,961,451)</b>	<b>(54,756,112)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	307,470,907	(247,340,862)
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(27,065,336)	(27,900,001)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>280,405,571</b>	<b>(275,240,863)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>1,605,768,413</b>	<b>(126,485,409)</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(9,343,060)	44,479,263
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,596,425,353</b>	<b>(82,006,146)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,120,853,027</b>	<b>1,202,859,173</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>2,717,278,380</b>	<b>1,120,853,027</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

1	Información general de la entidad.....	15
2	Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados.....	17
2.1	Consolidación.....	17
3	Principales políticas contables.....	17
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	18
3.2	Instrumentos financieros.....	18
3.2.1	<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.....</b>	<b>18</b>
3.2.2	<b>Inversiones a costo amortizado.....</b>	<b>18</b>
3.2.3	<b>Reconocimiento y valoración.....</b>	<b>18</b>
3.3	Instrumentos financieros derivados.....	19
3.4	Inversiones en sociedades.....	20
3.5	Propiedad, planta y equipo.....	20
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros.....	21
3.7	Pasivos financieros a valor razonable.....	22
3.8	Pasivos financieros a costo amortizado.....	23
3.9	Impuesto sobre la renta.....	23
3.9.1	Impuesto sobre la renta.....	23
3.9.2	Impuesto sobre los activos.....	23
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido.....	23
3.10	Provisiones.....	24
3.11	Uso de estimaciones y juicios.....	24
3.12	Reconocimiento de ingresos.....	24
3.13	Costos por financiamiento.....	25
3.14	Diferencia cambiaria.....	25
3.14.1	Moneda funcional y de presentación.....	25
3.14.2	Transacciones y saldos.....	25
3.15	Intangibles.....	25
3.16	Arrendamientos.....	26
3.17	Vacaciones a empleados.....	27

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

3.18	Pasivos laborales .....	27
3.18.1	Plan de Pensiones .....	27
3.18.2	Otros Beneficios .....	27
3.18.3	Prestaciones Laborales .....	27
3.19	Valorización de activos y pasivos financieros .....	27
3.20	Baja de activos y pasivos financieros .....	28
3.21	Reconocimiento de gastos .....	28
3.22	Activos y pasivos contingentes .....	28
3.23	Segmentos de operación.....	28
3.24	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad .....	28
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas .....	28
5	Cambios contables .....	29
6	Gestión de riesgo financiero.....	29
6.1	Riesgo de Crédito .....	29
6.2	Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información.....	30
6.3	Riesgo de Mercado.....	30
6.3.1	Riesgo de la Moneda.....	30
6.3.2	Riesgo de Precio.....	30
6.3.3	Riesgo de Tasa de Interés.....	31
6.3.4	Riesgo de Mercado de Liquidez .....	31
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	36
8	Reajuste y diferencia en cambio .....	38
9	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	40
10	Instrumentos financieros.....	40
10.1	Activos Financieros.....	40
10.2	Pasivo financiero .....	41
10.3	Cartera disponible para comercialización .....	42
10.4	Inversiones en operaciones de financiamiento .....	43
11	Contratos de derivados financieros .....	44
12	Deudores por intermediación.....	45



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia .....	45
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	45
15	Inversiones en sociedades .....	47
16	Activos intangibles .....	48
17	Propiedad Planta y Equipo .....	49
18	Propiedades de inversión.....	50
19	Arrendamientos.....	50
20	Otros activos .....	50
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia .....	51
22	Pasivos financieros.....	53
23	Instrumentos financieros derivados .....	54
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	56
25	Otros pasivos .....	56
26	Acreedores por intermediación .....	57
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	57
28	Otras cuentas por pagar .....	57
29	Provisiones.....	57
30	Acumulaciones y otras obligaciones.....	57
31	Impuestos por pagar.....	58
32	Categoría de instrumentos financieros .....	62
33	Patrimonio .....	62
33.1	Estatus de las acciones:.....	63
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	64
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio.....	65
33.4	Índices de capital de riesgo en la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa .....	65
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros .....	66
35	Ingresos y (gastos) financieros.....	66
36	Resultados por líneas de negocios.....	67
37	Gastos de administración y comercialización .....	69
38	Plan de beneficios basados en acciones .....	71
39	Contingencias y compromisos .....	71

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	71
40.1	Cuentas de orden .....	71
40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación.....	72
41	Hechos relevantes .....	73
42	Hechos relevantes .....	74
43	Otras revelaciones importantes .....	74
44	Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.....	77
45	Estados financieros ajustados por inflación.....	77
46	Estados financieros consolidados .....	77
47	Aprobación de los estados financieros.....	77

## **1 Información general de la entidad**

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. y Subsidiarias (en adelante “la Compañía Consolidada” o en conjunto con sus subsidiarias), es una entidad constituida en agosto de 2010, con domicilio en República Dominicana. La Compañía Consolidada está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010.

La actividad principal de la Compañía Consolidada es la de realizar inversiones en títulos y valores objeto o no de oferta pública, compra, venta y tenencia de acciones de Compañía Consolidadas, ser tenedores de empresas financieras, realizar asesorías económicas, operativas o financieras, compra venta de bienes muebles e inmuebles y cualquier otra actividad relacionada de manera directa o indirecta con el objeto social.

La Compañía Consolidada, tiene como objeto ser matriz y controlante de la Subsidiaria, en la cual, realiza inversiones. La subsidiaria es regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores en República Dominicana.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria, está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart Edificio Corporativo 2010, piso 6, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios de la Compañía Consolidada, cuyos miembros del Consejo de Administración, son:

<b>Nombres</b>	<b>Cargos</b>
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente Ejecutivo
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
Gustavo Enrique Berges Rojas	Miembro
José Manuel Santelises Hache	Miembro

Los estados financieros consolidados han sido autorizados por el Consejo de Administración para su emisión en fecha 13 de enero de 2022. La aprobación final de los Estados Financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

**Las actividades que efectúan las empresas que conforman la Compañía Consolidada son:**

**Entidad Subsidiaria:**

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.** (en adelante “CCI Puesto de Bolsa”) – Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante “SIMV”), es una entidad constituida en septiembre de 2010, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019.

CCI Puesto de Bolsa, está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La actividad principal de CCI Puesto de Bolsa, es la intermediación de valores de oferta pública tal y como lo establece el artículo 157 de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana:

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.
5. Operar cuentas propias o de clientes, abiertas y mantenidas en depósitos centralizados de valores autorizados.
6. Realizar operaciones de compraventas, ventas en corto, préstamos de valores y préstamos de margen, con valores de oferta pública.
7. Ofrecer el servicio de operar cuentas mercantiles de valores de oferta pública por órdenes de sus clientes.
8. Promover y colocar valores de oferta pública.
9. Participar como agente estructurador en emisiones de oferta pública.
10. Realizar operaciones con instrumentos derivados por cuenta propia y de sus clientes.
11. Realizar colocaciones primarias de valores de oferta pública, conforme a las modalidades establecidas reglamentariamente.
12. Promover el registro de valores extranjeros de oferta pública en el Registro y en la rueda de negociación de valores extranjeros, en sujeción a lo establecido en el párrafo II del artículo 78 de esta ley.

13. Actuar como creadores de mercado.
14. Emitir valores de oferta pública.
15. Administrar carteras de sus clientes.
16. Realizar otras operaciones, actividades y servicios conexos a su objeto que demanden las nuevas prácticas financieras, previa aprobación del Consejo y en la forma que reglamentariamente se determine.
17. Asistir, informar u opinar siempre sobre operaciones del mercado de valores en materia de finanzas corporativas, efectuar valoraciones financieras de empresas o proyectos, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociación de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y, cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia.

## **2 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados**

Los estados financieros consolidados de la Compañía Consolidada se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la SIMV.

Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la SIMV, el cual está basado con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.1 Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de CCI Puesto de Bolsa, poseídas en un 99,99971%. Los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con la Compañía Consolidada han sido eliminados en la consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias son sustancialmente consistentes con las políticas contables adoptadas por la Compañía Consolidada.

## **3 Principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía Consolidada considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

### **3.2 Instrumentos financieros**

La Compañía Consolidada gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con su modelo de negocios.

#### **3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

#### **3.2.2 Inversiones a costo amortizado**

Es un activo financiero que se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### **3.2.3 Reconocimiento y valoración**

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo

Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo, estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable y los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable", en el período en que se originaron.

### **3.3 Instrumentos financieros derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la Compañía Consolidada son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía Consolidada celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la Compañía Consolidada pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del

activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados".

### **3.4 Inversiones en sociedades**

Las inversiones en acciones en asociadas donde la Compañía Consolidada posee influencia significativa se registran siguiendo el método de participación patrimonial; las otras inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en sociedades se presentan en la Nota 15.

Las inversiones en sociedades, está conformado por las acciones adquiridas, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) y por acciones adquiridas de una Entidad dedicada a la construcción, desarrollo y promoción de proyectos inmobiliarios.

### **3.5 Propiedad, planta y equipo**

Corresponden a los bienes para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y que se esperan utilizar durante más de un ejercicio. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados, como gastos del período donde ocurren.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Edificaciones	25 años
Mobiliario de oficinas	10 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	8 años
Vehículos	5 años



### **3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros**

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

Para los otros activos financieros, la Compañía Consolidada evalúa en cada fecha de presentación, si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la evaluación, se utiliza el cambio habido en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas.

Para realizar esa evaluación, se compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Se puede suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación

#### Activos financieros valorados al costo amortizado

Para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Compañía Consolidada evalúa si individualmente existe deterioro de los activos financieros que son significativos individualmente, o colectivamente para los activos financieros que no son significativos individualmente. Si la Compañía Consolidada determina que no hay evidencias objetivas de deterioro para los activos financieros evaluados individualmente, sean significativos o no, incluye dichos activos en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y evalúa su deterioro colectivamente. Los activos cuyo deterioro se evalúa individualmente y para los que se reconoce o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en las evaluaciones colectivas de deterioro.

El importe de cualquier pérdida por deterioro identificada se evalúa como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros (excluyendo las pérdidas esperadas futuras en las que todavía no se ha incurrido). El valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

El valor en libros de los activos se reduce mediante el deterioro y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los ingresos por intereses se continúan devengando, utilizando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro.

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía Consolidada. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

**Política aplicable:**

- Se aplicará la política exclusivamente a cualquier exposición de riesgo de crédito que no esté sujeto a valoración o Mark to Market.
- Para activos de riesgo soberano o cuasi soberanos, incluyendo el acuerdo de reconocimiento de deuda y pago y las facturas de las generadoras de energía en el mercado Spot se aplicará un deterioro de 0%.
- Para cualquier otro activo con riesgo de crédito privado se procede de la siguiente forma:
  - Exposición con calificación de riesgo grado de inversión: factor de deterioro 0%.
  - Exposición con calificación de riesgo de menor a grado de inversión 1% del monto expuesto.
  - Exposición a riesgo de crédito sin calificación de riesgo: 2% del monto expuesto.

### **3.7 Pasivos financieros a valor razonable**

La Compañía Consolidada efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, 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 préstamo, 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 préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo, denominado Pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida Pasivos financieros A valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros A valor razonable.

### **3.8 Pasivos financieros a costo amortizado**

Los pasivos financieros a costo amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo, en la partida Resultados por instrumentos financieros A costo amortizado.

### **3.9 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

#### **3.9.1 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es del 27% de la renta neta imponible, respectivamente.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía Consolidada, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

#### **3.9.2 Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía Consolidada corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

#### **3.9.3 Impuesto sobre la renta diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en

libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

### **3.10 Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando la Compañía Consolidada, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

### **3.11 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar la valoración de inversiones, vida útil de la propiedad, planta y equipos, activos intangibles. En la Nota 7 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

### **3.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados como Portafolio TVD "T" se reconocen diariamente en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable.

Las comisiones por honorarios se reconocen en ingresos, según lo establecido en el contrato firmado con el cliente, cuando se le ha transferido o a medida que se le ha transferido el servicio al cliente.

Los efectos de la valoración diaria de los contratos de compra o venta spot (aquellos cuyo plazo no supera más de 3 días hábiles desde la fecha de pacto y la fecha valor), se registran en resultados, en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable, cuando el efecto es incremento.

### **3.13 Costos por financiamiento**

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **3.14 Diferencia cambiaria**

#### **3.14.1 Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía Consolidada se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía Consolidada.

#### **3.14.2 Transacciones y saldos**

Los registros contables de la Compañía Consolidada se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía Consolidada. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

### **3.15 Intangibles**

Las licencias y programas informáticos adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valoran al costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para distribuir el costo de las licencias durante su vida útil estimada, El software y licencias se amortizan en 60 meses.

### **3.16 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Compañía Consolidada, evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un periodo de tiempo puede describirse en términos de la cantidad de uso de un activo identificado (por ejemplo, el número de unidades de producción que un elemento de equipo se usará para fabricar).

La Compañía Consolidada evalúa nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, como se describe en el párrafo 26;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos al producir los inventarios. El arrendatario podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Para el año 2021 y 2020 la Compañía Consolidada mantiene un arrendamiento de local donde se encuentra su oficina sucursal en la ciudad de Santiago, el cual, de acuerdo con las excepciones de la NIIF 16 no se considera como arrendamiento financiero debido a la relevancia del monto.

### **3.17 Vacaciones a empleados**

La Compañía Consolidada otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

### **3.18 Pasivos laborales**

#### **3.18.1 Plan de Pensiones**

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía Consolidada reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

#### **3.18.2 Otros Beneficios**

La Compañía Consolidada otorga otros beneficios a los empleados, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 hubo beneficios por lo estipulado por las leyes y por las políticas de incentivo.

#### **3.18.3 Prestaciones Laborales**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía Consolidada reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

### **3.19 Valorización de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable se reconocen inicialmente a su valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable, de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en resultados.

### **3.20 Baja de activos y pasivos financieros**

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera consolidado cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera consolidado, cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

### **3.21 Reconocimiento de gastos**

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

### **3.22 Activos y pasivos contingentes**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

### **3.23 Segmentos de operación**

La información sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al comité del consejo de administración encargado de la toma de decisiones estratégicas.

### **3.24 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía Consolidada y las aplicadas anticipadamente por primera vez no tuvo un efecto significativo.

## **4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía Consolidada y las aplicadas anticipadamente por primera vez no tuvo un ningún efecto.



### **Normas nuevas y modificadas adoptadas por la compañía**

La Compañía Consolidada no adoptó anticipadamente NIIF nuevas con vigencia posterior al 2021, y por tanto no se presenta impacto en los estados financieros.

## **5 Cambios contables**

Durante el año 2021 la Compañía Consolidada no realizó cambios contables.

## **6 Gestión de riesgo financiero**

La Compañía Consolidada se encuentra expuesto a diferentes riesgos derivados del desarrollo de las distintas actividades que realiza. Estos riesgos pueden dividirse en las siguientes categorías:

- **Riesgos Inherentes a la Actividad Financiera:** los cuales son aquellos riesgos que están consustanciados con el negocio financiero, por su naturaleza no pueden ser eliminados ya que son propios del negocio financiero y su remuneración es la principal fuente de ingresos de cualquier entidad de intermediación financiera.
- **Riesgos Inherentes a la Conducción de la Actividad Financiera:** los cuales se definen como los riesgos asociados a los procesos y la credibilidad del negocio financiero. Son riesgos atenuables y en algunos casos eliminables.

La Compañía Consolidada en la actualidad ha desarrollado las políticas, procedimientos y controles con fundamentos en su Manual de Políticas y Gestión de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración y en coherencia con los propósitos, objetivos, plan estratégico y apetito al riesgo determinados para la entidad, que permite identificarlos, transferirlos o minimizar sus efectos, así como evitar la generación de nuevos riesgos.

Algunos de los riesgos inherentes a la actividad financiera a los que se encuentra expuesta la Compañía Consolidada son los siguientes:

### **6.1 Riesgo de Crédito**

El cual nace del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el cliente o contraparte no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales.

La mitigación de este riesgo se realiza mediante el establecimiento dentro de las políticas de gestión de riesgos los lineamientos que permitan poseer límites de crédito con cada categoría de contraparte de acuerdo al perfil de Riesgo que determinen los Miembros del Comité de riesgos y el mismo se mide a partir de la condición patrimonial de cada contraparte.

## **6.2 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información**

Es el riesgo relacionado a la pérdida o vulnerabilidad de los sistemas y activos de información de la Compañía Consolidada. La Compañía Consolidada ha desarrollado los lineamientos los principios y lineamientos generales que debe adoptar para la Integridad, Disponibilidad y Confidencialidad de la información, el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica, así como la adopción e implementación de prácticas para la gestión de riesgos de la Seguridad Cibernética y de la Información.

Dichos principios y lineamientos responden directamente al Programa de Implementación de Seguridad Cibernética y de la Información de la Compañía Consolidada y sus anexos correspondientes, los cuales han sido elaborados en respuesta del Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información aprobado definitivamente por la Junta Monetaria en fecha 1ro de noviembre del 2018.

La Compañía Consolidada cuenta con una política general y diferentes políticas funcionales segregadas que contempla los aspectos, procesos y procedimientos para la gestión de la Seguridad Cibernética y de la Información, las cuales de igual forma se encuentran a disposición y conocimiento de los colaboradores de la Compañía Consolidada.

## **6.3 Riesgo de Mercado**

Se incurre en este riesgo cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la Institución, o el valor de los instrumentos financieros que se mantiene en Portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida para la Compañía Consolidada. El riesgo de Mercado se subdivide en:

### **6.3.1 Riesgo de la Moneda**

La Compañía Consolidada invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en dólares estadounidenses, distinta de su moneda funcional. En consecuencia, la Compañía Consolidada está expuesta al riesgo de la fluctuación de su moneda en relación con el dólar estadounidense, pudiendo tener un efecto adverso en el valor razonable o futuro de los flujos de efectivo de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso dominicano.

La Compañía Consolidada reduce este riesgo limitando su exposición total, a la moneda extranjera, a menos del 20% de sus activos netos.

### **6.3.2 Riesgo de Precio**

Asociado a la posibilidad de sufrir pérdidas por las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que la Compañía Consolidada., mantenga en su balance o en cuentas contingentes.

Para el monitoreo, medición y mitigación de este riesgo la Compañía Consolidada., realiza diariamente el cálculo del método de Valor en Riesgo (VAR) el cual consiste en cuantificar la exposición al riesgo de precio de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida potencial en un intervalo de confianza determinado.

De igual forma tiene como objeto medir la máxima pérdida de valor de un activo o un portafolio, durante un período de tiempo determinado, en un nivel de confianza específico. Dicho cálculo es comunicado a tesorería en dos modalidades:

- Presentando los valores máximos de VAR
- Presentando el VAR total del portafolio completo

### **6.3.3 Riesgo de Tasa de Interés**

Es el riesgo asumido derivado de los cambios y volatilidades de los tipos de interés de activos y pasivos y que pueden tener una incidencia directa en la empresa. La empresa se encuentra expuesta al riesgo de la fluctuación de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros, producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

### **6.3.4 Riesgo de Mercado de Liquidez**

Es el riesgo asociado a una exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la incapacidad 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.

Para el control y medición de este riesgo, la Compañía Consolidada posee políticas de Gestión de Riesgo de liquidez que permiten dar seguimiento diariamente a los descalces de liquidez por tipo de La Moneda y por tenor de vencimiento y de igual forma realiza la medición del Coeficiente de liquidez basado en las operaciones que se encuentran contenidas en el tenor de vencimiento de T+30.

Dentro del mismo tenor, la Compañía Consolidada verifica diariamente los siguientes puntos:

- **Posición neta de Financiación:** Se obtiene realizando la resta entre los flujos de dinero esperados sustraídas dentro y fuera de la hoja de balance, en sus respectivos tenores.
- **Posición Neta de Liquidez:** Se considera desde el punto de vista del dinero como liquidez disponible al momento de realizar la medición más la posición neta en Financiación acumulada.
- **Ratio de Cobertura de Liquidez:** Mide la capacidad que tiene el intermediario de valores para cumplir con todos sus pactos a treinta (30) días calendario.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2021							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos								
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	1,582,030,935	354,392,648	240,681,607	343,365,116	50,343,213	10,146,673	2,473,336,293	5,054,296,485	1,936,423,583
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	14,058,579	13,637,378	31,406,921	23,811,528	62,156,206	56,678,216	102,439	201,851,267	27,695,957
Pasivo financiero a costo amortizado:									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	340,282,353	0	0	0	0	0	0	340,282,353	340,282,353
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	546,648	0	0	0	0	0	0	546,648	546,648
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	49,843,225	0	49,328,522	98,434,800	0	0	197,606,547	49,843,225
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,936,918,515</b>	<b>417,873,251</b>	<b>272,088,528</b>	<b>416,505,166</b>	<b>210,934,219</b>	<b>66,824,889</b>	<b>2,473,438,732</b>	<b>5,794,583,300</b>	<b>2,354,791,766</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	Al 31-12-2021							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos								
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalente de efectivo	2,717,278,380	0	0	0	0	0	0	2,717,278,380	2,717,278,380
Instrumento financiero de cartera propia disponible	79,155,850	595,514,375	81,298,346	32,561,341	414,078,959	86,528,129	2,733,242,322	4,022,379,322	674,670,225
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	48,476,148	15,051,232	23,678,891	20,455,071	60,862,922	37,126,056	0	205,650,320	63,527,380
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	1,804,402	0	1,804,402	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	31,692,801	0	31,692,801	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,844,910,378</b>	<b>610,565,607</b>	<b>104,977,237</b>	<b>53,016,412</b>	<b>474,941,881</b>	<b>157,151,388</b>	<b>2,733,242,322</b>	<b>6,978,805,225</b>	<b>3,455,475,985</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>907,991,863</b>	<b>192,692,356</b>	<b>(167,111,291)</b>	<b>(363,488,754)</b>	<b>264,007,662</b>	<b>90,326,499</b>	<b>259,803,590</b>	<b>1,184,221,925</b>	<b>1,100,684,219</b>
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>907,991,863</b>	<b>1,100,684,219</b>	<b>933,572,928</b>	<b>570,084,174</b>	<b>834,091,836</b>	<b>924,418,335</b>	<b>1,184,221,925</b>		<b>1,100,684,219</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	Al 31-12-2020								
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos								
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	1,431,066,777	1,475,083,108	600,766,351	238,842,775	195,497,820	13,598,434	483,061,684	4,437,916,949	2,906,149,885
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	21,628,859	51,650,807	29,179,669	19,288,928	36,502,730	9,073,079	7,183	167,331,255	73,279,666
Pasivo financiero a costo amortizado:									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	70,883,688	550,604	0	0	0	0	0	71,434,292	71,434,292
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	122,572.73	0	110,640,320	60,175,000	0	0	0	170,937,893	122,573
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,523,701,897</b>	<b>1,527,284,519</b>	<b>740,586,340</b>	<b>318,306,703</b>	<b>232,000,550</b>	<b>22,671,513</b>	<b>483,068,867</b>	<b>4,847,620,389</b>	<b>3,050,986,416</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	Al 31-12-2020								
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos								
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalente de efectivo	1,120,853,027	0	0	0	0	0	0	1,120,853,027	1,120,853,027
Instrumento financiero de cartera propia disponible	154,523	415,908,617	49,695,300	0	421,556,641	130,067,465	2,964,682,937	3,982,065,483	416,063,140
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	201,987,014	201,987,014	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	1,686,444	1,686,444	0
Contratos derivados	15,937,918	39,825,851	56,586,957	28,348,085	73,938,820	15,254,289	0	229,891,920	55,763,769
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	21,043,810	0	21,043,810	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	148,381,461	0	148,381,461	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,136,945,468</b>	<b>455,734,468</b>	<b>106,282,257</b>	<b>28,348,085</b>	<b>495,495,461</b>	<b>314,747,025</b>	<b>3,168,356,395</b>	<b>5,705,909,159</b>	<b>1,592,679,936</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>-386,756,429</b>	<b>-1,071,550,051</b>	<b>-634,304,083</b>	<b>-289,958,618</b>	<b>263,494,911</b>	<b>292,075,512</b>	<b>2,685,287,528</b>	<b>858,288,770</b>	<b>-1,458,306,480</b>
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>-386,756,429</b>	<b>-1,458,306,480</b>	<b>-2,092,610,563</b>	<b>-2,382,569,181</b>	<b>-2,119,074,270</b>	<b>-1,826,998,758</b>	<b>858,288,770</b>		<b>-1,458,306,480</b>

## **7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos**

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que pudieran tener un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Las principales estimaciones efectuadas, en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 13 y divulgadas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7:

**Nivel I:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

**Nivel II:** Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

**Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La valoración de las inversiones y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores. La Compañía Consolidada, reconoce dos condiciones de liquidez: instrumentos financieros negociados en condiciones de liquidez e instrumentos financieros negociados en condiciones de baja liquidez.

Valoración de posiciones abiertas en instrumentos financieros de alta liquidez (es el equivalente a los precios cotizados denominados datos de entrada Nivel 1, de acuerdo con la NIIF 13):

Se entenderá que existe un mercado líquido, cuando:

- Es posible encontrar cotizaciones de compra - bid - y de venta - offer - en firme, por los últimos 30 días continuos por montos que superen los tres millones de dólares (US\$ 3,000,000.00) o su equivalente en la moneda en que esté denominado el instrumento financiero y,



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto porcentual (1%)

Cuando el mercado se encuentre en condiciones de liquidez la Compañía Consolidada, procederá a realizar la valoración de los títulos valores tomando como precio de mercado el precio de compra - bid - del instrumento financiero en cuestión.

Valoración de posiciones abiertas en títulos valores de baja liquidez (son precios observables, pero no relevantes de mercado, denominados datos de entrada Nivel 2, según la NIIF 13):

Cuando no sea posible determinar la existencia de un mercado líquido, la Gerencia de Riesgo procederá a realizar una valoración Mark-to-Model, determinado por una proveedora de precios debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores. Esta fuente ofrece información de precio en base a los modelos estadísticos cuando el instrumento correspondiente no presenta un mercado activo. En caso de que alguno de los instrumentos no se encuentre registrado dentro de la Proveedora de Precios, la Compañía Consolidada, realizará una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con su naturaleza en base a una metodología interna.

La composición de los activos y pasivos, de acuerdo con las técnicas para la determinación de los valores razonables, es la siguiente:

	<b>Al 31-12-2021</b>			<b>Total</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	620,421,211	2,897,578,494	301,062,546	3,819,062,251
Derivados negociables	0	205,650,320	0	205,650,320
<b>Total</b>	<b>620,421,211</b>	<b>3,103,228,814</b>	<b>301,062,546</b>	<b>4,024,712,571</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	0	5,054,296,485	0	5,054,296,485
Derivados negociables	0	201,851,267	0	201,851,267
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5,256,147,752</b>	<b>0</b>	<b>5,256,147,752</b>
	<b>Al 31-12-2020</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	356,379,237	2,803,830,008	540,705,539	3,700,914,784
Derivados negociables	0	229,891,920	0	229,891,920
<b>Total</b>	<b>356,379,237</b>	<b>3,033,721,928</b>	<b>540,705,539</b>	<b>3,930,806,704</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	0	4,437,916,949	0	4,437,916,949
Derivados negociables	0	167,331,255	0	167,331,255
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>4,605,248,204</b>	<b>0</b>	<b>4,605,248,204</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**8 Reajuste y diferencia en cambio**

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(162,248)	1,000	0	(161,248)
Instrumentos financieros	(651,528)	0	0	(651,528)
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	6,094	0	0	6,094
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	533,159	0	0	533,159
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>(274,523)</b>	<b>1,000</b>	<b>0</b>	<b>(273,523)</b>
Tipo de cambio promedio	57.3870	67.4203		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>(15,754,059)</b>	<b>67,441</b>	<b>0</b>	<b>(15,686,618)</b>
	Año finalizado el 31 de diciembre de 2020			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	765,391	84	0	765,475
Instrumentos financieros	1,916,913	0	0	1,916,913
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	(1,462,565)	0	0	(1,462,565)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>1,219,739</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>1,219,823</b>
Tipo de cambio promedio	58.1085	67.4203		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>70,877,197</b>	<b>5,663</b>	<b>0</b>	<b>70,882,860</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Al 31-12-2021	Al 31-12-2020	Al 31-12-2021	Al 31-12-2020
	USD		EURO	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,198,575	15,115,031	1,000	1,000
Activos financieros	14,546,907	15,813,646	0	0
Cuentas por cobrar	18,419	22,827	0	0
Dividendos por cobrar	1,708	45,317	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	1,162	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
<b>Total activos</b>	<b>46,765,609</b>	<b>30,997,983</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros	27,834,825	23,678,164	0	0
Cuentas por pagar	59,488	9,401	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	234,748	2,091,052	0	0
Otras cuentas por pagar	0	3,879	0	0
Obligaciones por pagar	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>28,129,061</b>	<b>25,782,496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Contingentes	1,022,290	3,016,499	0	0
<b>Posición neta</b>	<b>19,658,838</b>	<b>8,231,986</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía Consolidada para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 57.1413 y 58.1131 por cada US\$1, y RD\$ 64.7780 y RD\$ 71.3977 por cada EUR\$1, respectivamente.

**Análisis de sensibilidad**

	Al 31-12-2021			Al 31-12-2020		
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$ EURO		Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$ EURO	
Activos sensibles a tasa	2,730,662,693	47,787,899	1,000	1,976,687,003	34,014,482	1,000
Pasivos sensibles a tasa	(1,607,331,113)	(28,129,061)	0	(1,498,300,750)	(25,782,496)	0
<b>Posición neta</b>	<b>1,123,331,560</b>	<b>19,658,838</b>	<b>1,000</b>	<b>478,386,253</b>	<b>8,231,986</b>	<b>1,000</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**                      **33,699,947**                                      **14,351,588**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía Consolidada tendría una ganancia neta de RD\$ 33,699,947 para el año 2021 y una ganancia neta de RD\$ 14,351,588 para el año 2020. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para el año 2021 y una pérdida para el año 2020.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**9 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2021 y al 31 de diciembre de 2020, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	27,612	19,331
Saldos en bancos		
En moneda nacional	798,405,367	128,808,851
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 33,430,984 (US\$ 15,115,031 al 31-12-2020)	1,915,432,628	878,381,332
En moneda extranjera, equivalente a EUR\$ 1,000 (EUR\$ 1,000 al 31-12-2020)	64,798	71,411
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	3,347,975	113,572,102
<b>Total</b>	<b><u>2,717,278,380</u></b>	<b><u>1,120,853,027</u></b>

**10 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

**10.1 Activos Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Activos financieros a:</b>			<b>Total</b>
	<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>Costo amortizado</b>	
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,717,278,380	0	0	2,717,278,380
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,819,062,251	0	0	3,819,062,251
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	1,686,444	1,686,444
Instrumentos financieros derivados	205,650,320	0	0	205,650,320
Inversiones a costo amortizado:	0	0	0	0
Títulos valores a costo amortizado	0	0	168,133,424	168,133,424
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	1,804,402	1,804,402
Operaciones de financiamiento	0	0	31,692,801	31,692,801
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	19,079,977	19,079,977
Inversiones en sociedades	140,462,376	0	0	140,462,376
<b>Total</b>	<b><u>6,882,453,327</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>222,397,048</u></b>	<b><u>7,104,850,375</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Al 31 de diciembre de 2020**

	<b>Activos financieros a:</b>			<b>Total</b>
	<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>Costo amortizado</b>	
En pesos dominicanos				
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,120,853,027	0	0	1,120,853,027
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,700,914,785	0	0	3,700,914,785
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	60,100,000	60,100,000
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	1,686,444	1,686,444
Instrumentos financieros derivados	229,891,920	0	0	229,891,920
Inversiones a costo amortizado:			0	0
Títulos valores a costo amortizado	0	0	571,419,173	571,419,173
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	21,043,810	21,043,810
Operaciones de financiamiento	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	11,485,139	11,485,139
Inversiones en sociedades	32,519,036	0	0	32,519,036
<b>Total</b>	<b><u>5,084,178,768</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>665,734,566</u></b>	<b><u>5,749,913,334</u></b>

**10.2 Pasivo financiero**

	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
En pesos dominicanos			
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	5,054,296,485	0	5,054,296,485
Instrumentos financieros derivados	201,851,267	0	201,851,267
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0	340,282,353	340,282,353
Obligaciones por financiamiento	0	197,606,547	197,606,547
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	546,648	546,648
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	13,413,831	13,413,831
Otras cuentas por pagar	0	10,256,936	10,256,936
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b><u>5,256,147,752</u></b>	<b><u>562,106,315</u></b>	<b><u>5,818,254,067</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos		
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	4,437,916,949	0	4,437,916,949
Instrumentos financieros derivados	167,331,255	0	167,331,255
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	71,434,292	71,434,292
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	170,937,893	170,937,893
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	120,930,330	120,930,330
Otras cuentas por pagar	0	12,078,822	12,078,822
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4,605,248,204</b>	<b>375,381,337</b>	<b>4,980,629,541</b>

### **10.3 Cartera disponible para comercialización**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tuvo inversiones restringidas.

Durante el año 2021 y el año 2020, la Compañía Consolidada registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 1,361,049,303 y de RD\$ 69,402,147, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable de mercado del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre 2020, la Compañía Consolidada vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 80,126,059,802 y RD\$ 74,463,029,919, respectivamente, y registró una pérdida neta realizada por RD\$ 675,899,100y por RD\$ 375,971,640, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el año 2021 y el año 2020, la Compañía Consolidada registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 94,142,678 y pérdidas netas no realizadas de RD\$ 38,844,217, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 4,078,670,525 y RD\$ 5,358,107,378, respectivamente, registrándose pérdidas netas realizadas de RD\$ 16,336,882 y Ganancias netas realizadas de RD\$ 37,070,101, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el 91.10% y el 67.40% respectivamente, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", está conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

**10.4 Inversiones en operaciones de financiamiento**

Durante el 2020 se adquirieron acuerdos de reconocimiento de deuda y pago, y durante el año 2021 la Compañía Consolidada mantuvo posición en facturas de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales CDEEE, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>finalizados al:</b>	
	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Detalle</b>		
Acuerdo de reconocimiento de deuda	0	397,361,708
Adquisición facturas CDEEE	<u>56,492,221</u>	<u>146,360,493</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>56,492,221</u></b>	<b><u>543,722,201</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**11 Contratos de derivados financieros**

**31 de diciembre de 2021**

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos											
Compra	0	21,873,494	(192,970,334)	1,974,789	19,898,705	0	6,382,821	186,485,074	102,439	(171,096,840)	0
Ventas	0	183,776,826	(8,880,933)	10,207,920	173,568,906	0	190,899	8,690,034	0	0	174,895,893
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>205,650,320</b>	<b>(201,851,267)</b>	<b>12,182,709</b>	<b>193,467,611</b>	<b>0</b>	<b>6,573,720</b>	<b>195,175,108</b>	<b>102,439</b>	<b>(171,096,840)</b>	<b>174,895,893</b>

**31 de diciembre de 2020**

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
Compras	0	218,911,528	(15,497,980)	656,202	8,559,429	0	1,629,629	49,198,868	0	203,413,548	0
Ventas	0	10,980,392	(151,833,275)	14,260,570	36,658,504	0	277,053	11,100,383	0	0	-140,852,883
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>229,891,920</b>	<b>(167,331,255)</b>	<b>14,916,772</b>	<b>45,217,933</b>	<b>0</b>	<b>1,906,682</b>	<b>60,299,251</b>	<b>0</b>	<b>203,413,548</b>	<b>-140,852,883</b>



**Clasificados por contraparte**

**Al 31 de diciembre de 2021**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable RD\$</b>	<b>Monto garantizado RD\$</b>
Personas físicas	63,753,090	0
Personas jurídicas	112,755,481	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	29,141,749	0
<b>Total</b>	<b>205,650,320</b>	<b>0</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable RD\$</b>	<b>Monto garantizado RD\$</b>
Personas físicas	100,051,077	0
Personas jurídicas	129,617,070	0
Intermediarios de valores	223,773	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	0	0
<b>Total</b>	<b>229,891,920</b>	<b>0</b>

**12 Deudores por intermediación**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y al cierre del 31 de diciembre de 2020, no hubo deudores por intermediación.

**13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y al cierre del 31 de diciembre de 2020, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

**14 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y al cierre del 31 de diciembre de 2020, La Compañía Consolidada realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas de acuerdo con el siguiente detalle:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

<b>Diciembre 2021</b>					
<b>Transacción</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Ingresos</b>		<b>Saldos</b>	
		<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
En pesos dominicanos					
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	13,413,832
Intermediación de operaciones a término	101	32,552,516	287,762,506	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	7	92,714	237,315,758	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	31	128,797	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	133,418,027	0	0

<b>Diciembre 2020</b>					
<b>Transacción</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Ingresos</b>		<b>Saldos</b>	
		<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
En pesos dominicanos					
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	120,930,331
Intermediación de operaciones a término	109	65,655,119	127,428,124	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	2	4,552,950	10,197,480	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	31	456,937	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	145,035,684	0	0

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**15 Inversiones en sociedades**

Está conformado por las acciones que a continuación, se detalla:

Al 31 de Diciembre de 2021								
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Prima por acción RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Bolsa de Valores de la República Dominicana	3	100	65	Comunes	1%	2,000,000	5,000,000	2,000,564
Murales S.A.S	1,384,618	100	-	Comunes	30%	138,461,813	(a)	138,461,812
								<u>140,462,376</u>
Al 31 de Diciembre de 2020								
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Prima por acción RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Bolsa de Valores de la República Dominicana	3	100	65	Comunes	1%	2,000,000	5,000,000	2,000,564
Murales S.A.S	305,185	100	-	Comunes	30%	30,518,472	(a)	30,518,472
								<u>32,519,036</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Centro pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones

Murales S.A.S, es una entidad dedicada a la construcción desarrollo y promoción de proyectos inmobiliarios, incluyendo el proyecto denominado "Murales", así como realiza cualquier otra actividad comercial legalmente permitida. La Entidad fue constituida a conforme a las leyes de la República Dominicana e inicio sus operaciones en Santo Domingo, en diciembre 2019.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**16 Activos intangibles**

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue:

	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	3,909,794	7,833,648	0	11,743,442
Adiciones	1,302,040	1,101,485	0	2,403,525
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>5,211,834</b>	<b>8,935,133</b>	<b>0</b>	<b>14,146,967</b>
Adiciones	3,933,732	300,486	0	4,234,218
Retiros	(7,490,829)	(2,871,500)	0	(10,362,329)
Otros	2,710,191	0	0	2,710,191
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>4,364,928</b>	<b>6,364,119</b>	<b>0</b>	<b>10,729,047</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	3,202,829	5,114,506	0	8,317,335
Cargos por amortización	1,228,902	678,499	0	1,907,401
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>4,431,731</b>	<b>5,793,005</b>	<b>0</b>	<b>10,224,736</b>
Cargos por amortización	3,627,731	1,160,889	0	4,788,620
Retiros	(4,032,405)	(2,871,500)	0	(6,903,905)
Otros	(2,710,191)	0	0	(2,710,191)
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>1,316,866</b>	<b>4,082,394</b>	<b>0</b>	<b>5,399,260</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>780,103</b>	<b>3,142,128</b>	<b>0</b>	<b>3,922,231</b>
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>3,048,062</b>	<b>2,281,725</b>	<b>0</b>	<b>5,329,787</b>

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, se registraron gastos de RD\$ 4,788,619 y de RD\$ 1,907,400, respectivamente.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**17 Propiedad Planta y Equipo**

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Edificaciones	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
En pesos dominicanos						
<b>Costo</b>						
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	11,987,238	1,050,355	39,279,289	9,008,621	6,673,241	67,998,744
Adiciones	3,025,652	0	17,072,519	2,815,078	153,663	23,066,912
Retiros	(427,751)	0	0	0	0	(427,751)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>14,585,139</b>	<b>1,050,355</b>	<b>56,351,808</b>	<b>11,823,699</b>	<b>6,826,904</b>	<b>90,637,905</b>
Adiciones	1,019,992	0	230,000	4,838,990	153,663	6,242,645
Retiros	(1,721,342)	(1,050,355)	0	(6,386,324)	(6,826,904)	(15,984,925)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>13,883,789</b>	<b>0</b>	<b>56,581,808</b>	<b>10,276,365</b>	<b>153,663</b>	<b>80,895,625</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	9,458,424	965,238	0	7,049,365	6,673,240	24,146,267
Cargos por depreciación	1,260,314	85,117	469,598	735,380	30,732	2,581,141
Retiros	(310,719)	0	0	0	0	(310,719)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>10,408,019</b>	<b>1,050,355</b>	<b>469,598</b>	<b>7,784,745</b>	<b>6,703,972</b>	<b>26,416,689</b>
Cargos por depreciación	2,131,129	0	2,748,795	3,081,478	30,305	7,991,707
Retiros	(1,987,390)	(1,050,355)	(275,449)	(6,552,704)	(6,698,318)	(16,564,216)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,551,758</b>	<b>0</b>	<b>2,942,944</b>	<b>4,313,519</b>	<b>35,959</b>	<b>17,844,180</b>
<b>Valor neto</b>						
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>4,177,120</b>	<b>(0)</b>	<b>55,882,210</b>	<b>4,038,954</b>	<b>122,932</b>	<b>64,221,216</b>
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>3,332,031</b>	<b>(0)</b>	<b>53,638,864</b>	<b>5,962,846</b>	<b>117,704</b>	<b>63,051,445</b>

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, la Compañía Consolidada registró gastos de depreciación por RD\$ 7,991,707 y RD\$ 2,581,141, respectivamente.

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2021, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, plantas y equipos, son las siguientes:

Activos	Vida útil (meses)	
	Inicial	Restante
Mobiliarios de oficina	120	112
Edificaciones	300	286
Equipos de computo	60	26
Equipos de oficina	96	31
Vehículos	60	0
Mejoras a la propiedad arrendada	60	49

## **18 Propiedades de inversión**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía Consolidada no tiene propiedades de inversión.

## **19 Arrendamientos**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre del 2020, la Compañía Consolidada mantiene firmado un contrato de arrendamiento operativo donde opera su oficina sucursal en Santiago de los caballeros. Algunas de las principales características y condiciones de este contrato de arrendamiento se resumen como sigue:

- Se establecen depósitos en garantía de 2 meses de alquiler (RD\$ 87,132.47), pagados en forma anticipada.
- La renta se paga mensual y asciende a RD\$ 43,535.86.
- La renta aumentará de forma anual en base a la tasa de inflación del país.

El gasto por concepto de arrendamientos para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2020, fueron de RD\$ 893,166 y RD\$ 3,639,129, respectivamente

## **20 Otros activos**

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<u>31-21-2021</u>	<u>31-21-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Alquiler pagado por anticipado	939,960	939,960
Serigrafía	4,752	4,752
Deposito en garantía	1,421,405	1,017,505
Seguros pagados por anticipado	1,471,405	650,981
Anticipos a proveedores	1,093,119	5,985,278
Gastos pagados por anticipado	336,838	1,133,849
Cuota anual Superintendencia	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
<b>Total</b>	<b><u>5,267,479</u></b>	<b><u>9,732,325</u></b>

**21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia**

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, están compuestas de la siguiente manera:

**Al 31 de diciembre de 2021**

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
	En pesos dominicanos				
<b>Instrumentos de renta variable:</b>					
<b>Acciones</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos</b>					
Nacionales	3,198,641,042	0	0	0	3,198,641,042
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b><u>3,198,641,042</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3,198,641,042</u></b>
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	108,440,164	0	0	0	108,440,164
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b><u>108,440,164</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>108,440,164</u></b>
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>					
Nacionales	241,785,664	0	0	0	241,785,664
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	270,195,382	0	0	0	270,195,382
<b>Sub-Total</b>	<b><u>511,981,046</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>511,981,046</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>3,819,062,251</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3,819,062,251</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Al 31 de diciembre de 2020**

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
En pesos dominicanos					
<b>Instrumentos de renta variable:</b>					
<b>Acciones</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos</b>					
Nacionales	3,202,648,533	0	141,887,014	0	3,344,535,547
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>3,202,648,533</b>	<b>0</b>	<b>141,887,014</b>	<b>0</b>	<b>3,344,535,547</b>
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	47,813,810	0	0	0	47,813,810
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>47,813,810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47,813,810</b>
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>					
Nacionales	159,643,379	0	0	0	159,643,379
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	148,922,048	0	0	0	148,922,048
<b>Sub-Total</b>	<b>308,565,427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>308,565,427</b>
<b>Total</b>	<b>3,559,027,770</b>	<b>0</b>	<b>141,887,014</b>	<b>0</b>	<b>3,700,914,784</b>

El 89.83% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos y bonos de acuerdo de reconocimiento de deuda y pago del sector eléctrico.



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**22 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31-12-2021	Al 31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	5,054,296,485	4,437,916,949
Valoración de contratos forward	201,851,267	167,331,255
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	340,282,353	71,434,292
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	197,606,547	0
Obligaciones con instituciones financieras nacionales	546,648	170,937,893
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>5,794,583,300</b>	<b>4,847,620,389</b>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

**31 de diciembre de 2021**

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,936,423,583	584,046,723	60,489,886	2,473,336,293	0
Valoración de contratos forward	27,695,957	55,218,449	118,834,422	102,439	0
Obligaciones con clientes	77,555,277	262,727,076	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	49,843,225	49,328,522	98,434,800	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	546,648	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2,092,064,690</b>	<b>951,320,770</b>	<b>277,759,108</b>	<b>2,473,438,732</b>	<b>0</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**31 de diciembre de 2020**

	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	2,906,149,885	839,609,126	209,096,254	483,061,684	0
Valoración de contratos forward	73,279,666	48,468,597	45,575,809	7,183	0
Obligaciones con clientes	71,434,292	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	122,573	170,815,320	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3,050,986,416</b>	<b>1,058,893,043</b>	<b>254,672,063</b>	<b>483,068,867</b>	<b>0</b>

**23 Instrumentos financieros derivados**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la Compañía Consolidada fueron:

	<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	21,052,395,954	20,930,619,410	19,844,790,338	20,284,226,535

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

	<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>RD\$</b>	<b>US\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>US\$</b>
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	17,940,578,716	2,990,040,694	16,494,117,072	3,790,109,463

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito</b>	<b>Intermediarios de Valores</b>	<b>Otras personas jurídicas</b>	<b>Personas físicas</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	575,087,064	28,996,874	12,662,823,376	7,663,712,096

**Al 31 de diciembre de 2020**

	<b>Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito</b>	<b>Intermediarios de Valores</b>	<b>Otras personas jurídicas</b>	<b>Personas físicas</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	267,868,246	10,938,222,265	9,078,136,024

Los efectos en resultados, de los contratos *forward* son:

	<b>Año finalizado el 31-12-2021</b>	<b>Año finalizado el 31- 12-2020</b>
	En pesos dominicanos	
Ingresos	3,852,975,199	1,333,798,129
Gastos	3,917,887,381	1,269,686,971

Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,196,419,777	6,842,908,319	8,888,480,609	2,810,705	0

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Al 31 de diciembre de 2020**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,153,550,012	5,765,468,050	9,364,513,901	694,572	0

**24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 tiene obligaciones con instituciones bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Al 31-12-2021				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Obligaciones a la vista:</b>					
Saldos de tarjetas de créditos	546,648	0	0	0	0
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>					
Pagarés bancarios	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>546,648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Al 31-12-2020				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Obligaciones a la vista:</b>					
Saldos de tarjetas de créditos	122,573	0	0	0	0
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>					
Pagarés bancarios	0	170,815,320	0	0	0
<b>Total</b>	<b>122,573</b>	<b>170,815,320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**25 Otros pasivos**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos en otros pasivos.

## **26 Acreedores por intermediación**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

## **27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

## **28 Otras cuentas por pagar**

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	10,256,936	10,253,396
Proveedores extranjeros	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,825,426
<b>Total</b>	<b><u>10,256,936</u></b>	<b><u>12,078,822</u></b>

## **29 Provisiones**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee provisiones registradas.

## **30 Acumulaciones y otras obligaciones**

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Impuesto a los activos	0	0
Retenciones a los empleados	697,378	469,151
Bonificaciones por pagar	1,042,191	322,479
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	58,958,136	4,454,954
<b>Total</b>	<b><u>60,697,705</u></b>	<b><u>5,246,584</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

(a) El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Saldo inicial</b>	5,246,584	408,583
Ganancia (pérdida) actuarial		0
Pagos realizados	-24,124,968	-92,330,805
Liquidaciones anticipadas		0
Acumulaciones del ejercicio	<u>79,576,089</u>	<u>97,168,806</u>
<b>Saldo final</b>	<u><u>60,697,705</u></u>	<u><u>5,246,584</u></u>

El pasivo laboral de la Compañía Consolidada es el establecido por las leyes dominicanas, las cuales son:

- **Plan de pensiones**

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

- **Otros beneficios**

Corresponden a vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

- **Prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

### **31 Impuestos por pagar**

El cierre fiscal de la Compañía Consolidada es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para el año 2021 y para el año 2020.

Para el año 2021 la Compañía Consolidada realizó una pérdida fiscal de RD\$ 137,712,852, por tanto, se registra provisión para el pago del Impuesto a los Activos Imponibles. Para

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

el año 2020, la Compañía Consolidada realizó una pérdida fiscal de RD\$ 233,405,558, por tanto, se registra provisión para el pago de la obligación que deriva de dicha pérdida.

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2021 y diciembre 2020, fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía Consolidada liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía Consolidada estará sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1% siempre que el impuesto sobre la renta sea menor al mismo.

El impuesto del año 2021 y 2020 se determinó sobre la base del 1% del Impuesto a los activos Imponibles.

La Compañía Consolidada mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se puedan generar pérdidas fiscales y como no se estima que este modelo cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Ganancia neta antes de impuesto	524,827,433	318,363,985
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	4,502,213	9,274,764
Ingresos no gravables, neto	-601,311,546	-541,148,179
Otras partidas no deducibles	367,144	440,489
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	1,722,899	503,515
Activos no capitalizables	0	0
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	0	0
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	-303,649	-46,153
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
<b>Renta neta imponible</b>	<b><u>- 70,195,506</u></b>	<b><u>-212,611,579</u></b>
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	-70,195,506	-212,611,579
Pérdidas de años anteriores que se compensan	<u>-67,517,346</u>	<u>-20,793,980</u>
<b>Base imponible, después de pérdidas compensadas</b>	<b>-137,712,852</b>	<b>-233,405,559</b>
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<b><u>- 37,182,470</u></b>	<b><u>-63,019,501</u></b>
Menos:		
Anticipos de impuestos	-26,297,894	-16,651,142
Cuotas Enero / Abril	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	-5,623,043	0
Retenciones del estado	<u>-8,763</u>	<u>-9,290</u>
<b>Resultado del Impuesto sobre la renta de cada periodo</b>	<b><u>-31,929,700</u></b>	<b><u>-79,679,933</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	8,503,385,886	6,663,444,700
Menos:		
Activos no deducibles	<u>-8,155,109,553</u>	<u>-6,449,654,599</u>
Base imponible	348,276,333	213,790,101
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	3,482,763	2,137,901
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	<u>-1,224,827</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>3,482,763</u></b>	<b><u>913,074</u></b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Un resumen de las diferencias temporales consolidadas, entre la base fiscal y la financiera, del 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
	En pesos dominicanos			
Propiedad, planta y equipo	6,426,148	8,160,048	0	1,733,900
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	-303,649	0	-303,649
Otros	-583,921,247	-11,000	-583,921,247	-11,000
<b>Total</b>	<b>(577,495,099)</b>	<b>7,845,399</b>	<b>-583,921,247</b>	<b>1,419,251</b>

### Impuesto diferido

La Compañía Consolidada mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

### Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	Al 31-12-2021	Al 31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	256,571,125	61,384,323
Ajuste por inflación	12,315,414	810,262
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	268,886,539	62,194,585
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(67,517,346)	-1,458,184
Pérdidas fiscales del período	70,195,506	0
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<b>271,564,699</b>	<b>60,736,401</b>

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2017	19,748,412	2022
2020	181,620,781	2025
2021	70,195,506	2026
	<b>271,564,699</b>	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

### 32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Activos financieros	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
<b>- Medidos a su valor</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,717,278,380	2,717,278,380	1,120,853,027	1,120,853,027
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	4,024,712,571	4,024,712,571	3,930,806,704	3,930,806,704
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
<b>- Medidos a costo amortizado</b>				
Inversiones en instrumentos financieros	203,317,071	203,317,071	654,249,428	654,249,428
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	19,079,977	19,079,977	11,485,139	11,485,139
<b>Total activos financieros</b>	<b>6,964,387,999</b>	<b>6,964,387,999</b>	<b>5,717,394,298</b>	<b>5,717,394,298</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
<b>- Medidos a su valor</b>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	5,054,296,485	5,054,296,485	4,437,916,949	4,437,916,949
Valoración de contratos forward	201,851,267	201,851,267	167,331,255	167,331,255
<b>- Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones por financiamientos	340,282,353	340,282,353	71,434,292	71,434,292
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	197,606,547	197,606,547	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	546,648	546,648	170,937,893	170,937,893
Cuentas por pagar relacionadas	13,413,831	13,413,831	120,930,331	120,930,331
Otras cuentas por pagar	10,256,936	10,256,936	12,078,820	12,078,820
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,818,254,067</b>	<b>5,818,254,067</b>	<b>4,980,629,540</b>	<b>4,980,629,540</b>

### 33 Patrimonio

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Capital social autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado es de ciento cuarenta millones de pesos dominicanos (RD\$140,000,000.00), conformado por un millón cuatrocientas mil (1,400,000) acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito y pagado es de ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos dos pesos dominicanos (RD\$120,233,702), compuesto por un millón doscientos dos mil trescientos treinta y siete (1,202,337) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

**Reserva legal**

El Código de Comercio Dominicano requiere establecer una reserva legal del 5% de la ganancia anual, hasta llegar a un 10% del capital en acciones.

Al 31 de diciembre de 2021 se realizó un apartado de reserva legal de RD\$ 426,331. Para el 2020 se realizó apartado para este concepto por RD\$ 2,341,066.

**Acciones en tesorería**

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al valor pagado por la Compañía para la readquisición de acciones que estaban en poder de accionistas.

**Resultados acumulados**

En las Asambleas Generales Ordinarias Anual de Accionistas de fecha 15 de abril de 2021 y de fecha 09 de abril de 2020, se aprobó repartir un dividendo por la suma veintisiete millones sesenta y cinco mil trescientos treinta y seis de pesos dominicanos (RD\$ 27,065,336) y de veintisiete millones novecientos mil uno pesos dominicanos (RD\$ 27,900,001), respectivamente, con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2020 y del 2019.

**33.1 Estatus de las acciones:**

		<b>Autorizadas</b>			
		<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
		<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias	a	1,400,000	140,000,000	1,400,000	140,000,000
RD\$100 cada una					
		<b>Emitidas y en Circulación</b>			
		<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
		<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias	a	1,202,337	120,233,702	1,202,337	120,233,702
RD\$100 cada una					

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	Al 31 de diciembre de 2021										
	Capital	Aportes para futuras capitalización	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit Por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Interés Minoritarios	Total
	En pesos dominicanos										
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>418,103,988</b>	<b>295,815,768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,161</b>	<b>836,226,305</b>
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	521,343,183	0	0	1,487	521,344,670
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	295,815,768	(295,815,768)	0	0	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	0	(426,331)	0	0	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(27,065,335)	0	0	0	(79)	(27,065,415)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>
	31 de diciembre de 2020										
	Capital	Aportes para futura capitalización	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonables de instrumentos financieros	Interés Minoritarios	Total
	En pesos dominicanos										
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>6,568,200</b>	<b>0</b>	<b>139,233,464</b>	<b>309,023,211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,437</b>	<b>568,309,814</b>
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	295,815,768	0	0	785	295,816,553
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	309,023,211	(309,023,211)	0	0	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	2,252,686	0	(2,252,686)	0	0	0	0	0
Dividendos o participaciones Distribuidos	0	0	0	0	0	(27,900,001)	0	0	0	(61)	(27,900,062)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>418,103,988</b>	<b>295,815,768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,161</b>	<b>836,226,305</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

Accionistas	Al 31-12-2021			Al 31-12-2020		
	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación
Neman ADM, S.A	558,771	55,877,102	46.47%	558,771	55,877,102	46.47%
Serafina Scannella	287,335	28,733,500	23.90%	287,335	28,733,500	23.90%
José Antonio Fonseca Zamora	287,269	28,726,900	23.89%	287,269	28,726,900	23.89%
Acciones de Tesorería	67,502	6,750,200	5.61%	67,502	6,750,200	5.61%
Renato Modernelli	1,460	146,000	0.12%	1,460	146,000	0.12%
	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,702</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,702</b>	<b>100.00%</b>

**33.4 Índices de capital de riesgo en la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa**

La Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNV-2015-34-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	58.65%	15.50%	39.69%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	58.65%	10.33%	39.69%	10.33%

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**34 Ingresos por comisiones, custodia y registros**

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son como siguen:

	<b>Años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	5,698,790	5,552,628
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	87,595	29,500
<b>Total</b>	<b>5,786,385</b>	<b>5,582,128</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	45,769,033	21,722,087
Otras	0	0
<b>Total</b>	<b>45,769,033</b>	<b>21,722,087</b>

**35 Ingresos y (gastos) financieros**

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	<b>Años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	9,030,251,293	3,822,476,010
Diferencia en cambio, neta	0	70,882,860
Comisiones por operaciones bursátiles	5,698,790	5,552,628
Otros	87,595	29,500
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>9,036,037,678</b>	<b>3,898,940,998</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	8,309,542,419	3,431,395,780
Diferencia en cambio, neta	15,686,618	0
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0
Otros	0	186,912
<b>Total gastos financieros</b>	<b>8,325,229,037</b>	<b>3,431,582,692</b>
<b>Total ingresos y (gastos) financieros, neto</b>	<b>710,808,641</b>	<b>467,358,306</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**36 Resultados por líneas de negocios**

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2021															
	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
	En pesos dominicanos															
A valor razonable	0	3,550,053,021	-2,890,452,012	378,287,275	-1,070,523,256	0	0	1,222,838,643	-415,173,550	0	0	0	0	0	0	775,030,121
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	3,852,975,200	-3,917,887,381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-64,912,181
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	26,097,157	(15,506,222)	0	0	0	0	0	0	10,590,935
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	45,769,033	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	45,769,033
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	5,698,790	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,698,790
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	29,255,743	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29,255,743
Otras comisiones	87,595	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	87,595
<b>Total</b>	<b>80,811,161</b>	<b>7,403,028,221</b>	<b>-6,808,339,393</b>	<b>378,287,275</b>	<b>-1,070,523,256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,248,935,800</b>	<b>-430,679,772</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>801,520,036</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Año Finalizado el 31 de diciembre de 2020**

Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
En pesos dominicanos																
A valor razonable	0	1,453,878,252	-1,484,436,180	756,567,630	-313,045,019	0	0	213,635,713	-330,363,821	0	0	0	0	0	0	296,236,575
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	1,333,798,130	-1,269,686,971	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64,111,159
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	64,596,288	-33,863,789	0	0	0	0	0	0	30,732,499
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	21,722,087	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21,722,087
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	5,552,628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,552,628
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	-12,427,888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-12,427,888
Otras comisiones	29,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29,500
<b>Total</b>	<b>14,876,327</b>	<b>2,787,676,382</b>	<b>-2,754,123,151</b>	<b>756,567,630</b>	<b>-313,045,019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>278,232,001</b>	<b>-364,227,610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>405,956,560</b>



### 37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización consolidados, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31-12-2021	31-12-2020
	En pesos dominicanos	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	37,693,712	27,679,156
Beneficios al personal	76,525,446	86,987,528
Aportes al plan de pensiones	2,685,459	1,973,923
Otras compensaciones al personal	16,513,409	10,304,364
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>133,418,026</b>	<b>126,944,971</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	1,636,125	457,355
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	5,233,908	18,526,473
Otros	0	0
<b>Total gastos operativos</b>	<b>6,870,033</b>	<b>18,983,828</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	21,010,374	25,991,438
Servicios de proveedores extranjeros	2,977,600	2,503,241
Arrendamientos	2,246,719	4,587,793
Asesoría legal	3,371,784	1,049,278

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Amortización de intangibles	996,572	1,288,760
Amortización de software	3,822,353	618,628
Gastos de depreciación	7,961,401	2,637,361
Cuotas y comisiones pagadas	467,613	2,430,618
Gastos de comunicaciones	3,020,320	1,637,087
Impuestos	18,968,503	18,689,093
Electricidad	926,679	1,426,768
Seguro y reaseguros	725,338	59,180
Gastos legales	1,061,682	589,402
Papelería y efectos de oficina	946,648	1,241,315
Materiales y útiles de aseo	103,004	167,480
Mantenimiento y reparaciones	2,071,152	2,041,442
Otros	540,353	476,758
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>71,218,095</b>	<b>67,435,642</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>211,506,154</b>	<b>213,364,441</b>

### 38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee un plan de beneficios basados en acciones.

### 39 Contingencias y compromisos

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

### 40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera consolidado y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

#### 40.1 Cuentas de orden

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	202,442,912	72,105,926
Derechos por contratos de compraventa de acciones	71,553,238	20,173,005
Derechos por contratos de compraventa de divisas	58,415,000	175,298,122
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	21,647,329,360	20,384,798,859
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	8,171,547,413	8,019,648,471
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
<b>Total</b>	<b><u>30,151,287,923</u></b>	<b><u>28,672,024,383</u></b>
	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Encargos de confianza</b>		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	36,984,588,876	34,005,211,859
Encargos de confianza por contratos de mandato para manejo y administración de carteras de inversión de terceros (administración de cartera)	0	0
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos	0	0
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0	0
<b>Total</b>	<b><u>36,984,588,876</u></b>	<b><u>34,005,211,859</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Otras cuentas de orden**

Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	4,986,368,570	1,006,000,000
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
<b>Total</b>	<b>4,986,368,570</b>	<b>1,006,000,000</b>

**40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación**

A continuación, la composición por vencimientos de los valores de capital, sin intereses, de los contratos forwards:

**Al 31 de diciembre de 2021**

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	2,991,574,816	2,982,107,149	2,262,126,696	2,214,312,628
De 1 a 3 meses	4,106,401,878	4,095,672,134	2,760,765,244	2,747,236,185
De 3 meses a 1 año	5,344,294,969	5,330,370,562	3,584,409,918	3,558,110,047
De 1 año a 5 años	2,822,433	2,810,705	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12,445,094,096</b>	<b>12,410,960,550</b>	<b>8,607,301,858</b>	<b>8,519,658,860</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	2,868,000,695	2,923,752,851	2,157,604,769	2,229,797,161
De 1 a 3 meses	3,264,154,719	3,360,172,071	2,349,284,875	2,405,295,979
De 3 meses a 1 año	5,620,126,273	5,730,510,316	3,584,921,575	3,634,003,585
De 1 año a 5 años	697,432	694,572	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>11,752,979,119</b>	<b>12,015,129,810</b>	<b>8,091,811,219</b>	<b>8,269,096,725</b>

#### **41 Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada no tiene hechos relevantes que informar.

Para marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020 se reportaron casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano inicialmente implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, no obstante, estas medidas de controles fueron evolucionando paulatinamente a la apertura de las Compañía Consolidadas, una vez conocida las medidas preventivas para mitigar el riesgo de contagio del COVID-19. Los sectores económicos más afectados han sido el comercio minorista; hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias, de alquiler, y las manufactureras.

Durante el mes de abril 2020 las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos.

Como consecuencia a la pandemia, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio, en proteger y ayudar a sus empleados y clientes. En una primera etapa se migró al trabajo remoto y paulatinamente se ha retomado el trabajo de manera presencial.

Esto ha originado que las operaciones no se afectarán por la pandemia del COVID-19, dado la continuidad de las operaciones de manera regular y a que ningún factor extraordinario ha afectado las liquidaciones de las operaciones.

La Alta General, estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener en el resultado del ejercicio una utilidad de RD\$270,654,135; lo cual, con relación al resultado del año 2019, representa una mejora significativa, por consiguiente, no ha afectado su rentabilidad. De conformidad a esta estrategia, los activos están conformados principalmente por:

- El 58% de los activos de la Compañía Consolidada, están representados en bonos del Gobierno Dominicano y del Banco Central, los cuales no han sido afectados significativamente, en virtud de las medidas implementadas por el Gobierno Dominicano, por ello se ha mantenido su calificación crediticia, a pesar del COVID 19.
- El 6% de los activos están representados en inversiones de Fondos de Inversión, este sector se ha mantenido beneficiado, a pesar de la pandemia.
- El 10% de los activos está representado en inversiones de empresas generadoras de energía, las cuales están garantizadas por el gobierno dominicano.
- El 17% se mantiene en efectivo, lo que le da flexibilidad para dar cumplimientos a sus obligaciones de corto y mediano plazo, así como también comprar activos financieros que permita cualquier situación u oportunidad en el mercado de valores.

## **42 Hechos relevantes**

La Compañía Consolidada, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

## **43 Otras revelaciones importantes**

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Consolidada no tiene otras revelaciones importantes que informar.

Durante el año 2020, fuimos testigos de la crisis económica más importante de los últimos años. Esta crisis es el resultado de una pandemia provocada por el coronavirus (COVID-19), sobre la cual revelamos lo siguiente:

La pandemia originó tres efectos importantes para el entorno del mercado en el cual la Compañía Consolidada desarrolla su actividad:

- Incremento de la volatilidad de los activos financieros
- Depreciación esperada en la tasa de cambio DOP/USD
- Incremento de la liquidez sistémica producto de la política monetaria expansiva implementada por el BCRD y los bancos centrales de mundo

Estos tres factores influyeron de formas diferentes y con impactos positivos en los estados financieros consolidados de la Compañía Consolidada durante el año 2020, a saber:

El incremento de la volatilidad permitió generar mayores ingresos producto de la actividad de trading y posicionamiento en activos financieros, los importantes niveles de liquidez que la Compañía Consolidada mantiene fueron usados con pericia para capturar las oportunidades que abrió el mercado. Este impacto se puede notar en el incremento sustancial de los ingresos por instrumentos financieros de 151%.

La depreciación esperada de la tasa de cambio implicó que la Compañía Consolidada realizara algunas estrategias de cobertura de ese riesgo, que llevaron a un aumento importante de la posición en moneda extranjera y a la aplicación de una estrategia de cobertura de capital según lo previsto en el marco normativo y de conformidad con el manual de contabilidad y plan de cuentas. El impacto de estas estrategias en los estados financieros consolidados fue un incremento de las inversiones a valor razonable, rubro en el cual se registraron los activos financieros de cobertura de capital, los cuales fueron cuidadosamente seleccionados para que fueran activos de corto plazo, así como un incremento de la posición larga en moneda extranjera que permitió que se realizaran ganancias por la depreciación de la tasa de cambio de RD\$ 63,403,929 lo que contrasta con el monto de RD\$ 47,553,155 del año anterior.

La Compañía Consolidada se mantuvo con altos niveles de liquidez todo el año y el incremento de la liquidez sistémica coadyuvó a mantenerlos altos.

En resumen, los impactos más significativos que la pandemia tuvo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía Consolidada fueron:

- Incremento de los ingresos producto de la compra/venta y posicionamiento de valores por la volatilidad del mercado.
- Incremento de los ingresos producto de la depreciación del tipo de cambio.
- La aparición de un portafolio de títulos valores de deuda para cobertura de capital, los cuales están mantenidos hasta el vencimiento.

Para el futuro se estima que se mantendrán elevados los ingresos por compraventa y posicionamiento de valores, y los ingresos por posicionamiento largo en divisas y por la cobertura de capital se reducirán, ya que se espera una menor depreciación del tipo de cambio.

Respecto a la NIIF y su aplicación no identificamos ningún impacto ni presente ni futuro.

Hemos realizado algunas modificaciones en las estrategias de la Compañía Consolidada como resultados del impacto de la pandemia, tales como:

- Mayor actividad de trading y posicionamiento para aprovechar la volatilidad de los precios de los activos, lo cual ha sido evidenciado con su impacto en resultados y la acreditación de la Compañía Consolidada como Market Maker por parte del Ministerio de Hacienda.
- Cambio de la estrategia de posicionamiento en USD, la cual pasó de ligeramente largo a estratégicamente largo.
- Enfoque de negocios con clientes de aprovechamiento de las oportunidades de apreciación de capital producidas por la volatilidad de precios.

Se tomaron muchas medidas durante el año 2020 para proteger a nuestros clientes, colaboradores y accionistas, las cuales consistieron en:

#### **Medidas de protección de nuestro activo humano y de información**

- Protocolo para trabajo a distancia con la finalidad de proteger a nuestro equipo de colaboradores y clientes que quisieran visitar nuestras instalaciones.
- Fortalecimiento de la infraestructura tecnológica y de seguridad de información para facilitar, con seguridad, el trabajo a distancia (teletrabajo).
- Se privilegió la toma de decisiones colegiadas en cada una de las instancias de gobierno corporativo.
- Se activaron reuniones frecuentes de cada comité de apoyo al consejo para supervisar el nivel de control interno y dar seguimiento al trabajo a distancia.

#### **Medidas de protección de nuestros activos financieros**

- Seguimiento constante del comité de riesgo y del comité de auditoría.
- Aprobación e implementación de estrategias de cobertura de capital para preservar el valor del patrimonio de la Compañía Consolidada en términos de USD.

- Posicionamiento selectivo en activos de oportunidad para aprovechar la volatilidad del mercado, privilegiando activos denominados en USD.
- Reducción sustancial de cualquier estimación de valor razonable de los activos financieros con estricto apego al nuevo Reglamento de Riesgo.

En el corto plazo pensamos que la volatilidad del mercado se mantendrá, así como las medidas de estímulo monetario y económico, creemos que podría haber algunos riesgos adicionales si se mantienen las condiciones actuales, como son:

#### **Menor crecimiento económico por una recesión prolongada del sector turismo**

Esto puede ocasionar un menor crecimiento del mercado de valores, de la cantidad de emisores y de la cantidad de recursos disponibles para ser invertidos. En este aspecto la compañía consolidada se mantiene apegado a una estricta batería de límites de exposición a riesgo de forma que los impactos previsibles por una menor actividad económica puedan ser absorbidos por la compañía consolidada sin impactos relevantes.

#### **Incremento del riesgo de crédito en sectores de hospitalidad**

La Compañía Consolidada no mantiene exposición crediticia directa en ninguna empresa del sector hospitalidad.

#### **Riesgo de depreciación acelerada de la moneda**

Este riesgo seguirá latente hasta que no sea posible una reactivación del sector turismo, la compañía consolidada mantendrá su estrategia conservadora de posicionamiento largo estratégico como contingencia y previsión de efectos adversos.

#### **Riesgo de inflación**

La expansión monetaria local e internacional puede empezar a inducir presiones inflacionarias que se traducirán en incrementos de la tasa de interés, muy especialmente en los activos denominados en pesos. La compañía consolidada mantiene y mantendrá una limitada actividad de posicionamiento en activos denominados en pesos de larga duración, así mismo un incremento previsible del posicionamiento en activos denominados en USD

La gerencia asume una posición conservadora en lo relacionado a los riesgos de la economía y por lo tanto considera que deben mantenerse las medidas de protección y prudentes de riesgo tomadas durante el año 2020. La gerencia considera que el año 2021 será un buen año para la compañía consolidada, potencialmente mejor que el 2020 aunque con una mayor volatilidad en los resultados. Estos supuestos se fundamentan en una mayor capacidad de distribución y mitigación de riesgos, así como en una mayor fortaleza patrimonial que se traduce en un mejor aprovechamiento de economías de escala.

Respecto al impacto de las medidas adoptadas por el Gobierno Dominicano, la compañía consolidada no se acogió a ninguno de los programas de ayuda brindados por el Gobierno, sin embargo, las medidas de expansión monetaria tuvieron efectos sobre la volatilidad del precio de los títulos y de la liquidez del sistema. Los impactos de estos efectos fueron señalados en los puntos anteriores.



**44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía Consolidada no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

**45 Estados financieros ajustados por inflación**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no se presentan los estados financieros consolidados ajustados por inflación, debido a que la fecha de los estados financieros consolidados el índice de inflación no alcanzó los dos dígitos, lo cual no representan cambios importantes para fines de revelación.

**46 Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía Consolidada es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF's 10 y las NIC 27 y 28.

**47 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 13 de enero de 2022. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2021.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2021.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria**  
**Estado de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 31 de Diciembre 2023 y 2022**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
	Consolidados RD\$	
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,245,357,021	4,085,123,754
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	4,539,465,344	3,304,886,474
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-
A valor razonable con cambios en ORI	-	-
A costo amortizado	1,006,958,049	987,975,906
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	521,203,531	352,381,769
Deudores por intermediación	-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Dividendos por cobrar	1,477	1,639
Otras cuentas por cobrar	6,254,833	13,599,145
Impuestos pagados por anticipado	15,429,575	30,476,733
Impuestos diferidos	-	-
Inversiones en sociedades	299,328,248	146,081,747
Activos intangibles	75,871,891	9,809,941
Propiedades, planta y equipo	80,765,650	66,331,925
Derecho de uso	-	-
Propiedades de Inversión	-	-
Otros activos	15,935,438	3,546,848
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>10,806,571,057</b>	<b>9,000,215,881</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	259,504,467	86,396,797
A valor razonable-instrumento financieros derivados	-	28,115,925
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento de reportos	-	253,916,450
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	206,703,575	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	407,182,934	492,575,031
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	7,580,434,115	6,386,062,162
Acreedores por intermediación	25,006,334	37,035,604
Cuentas por pagar relacionadas	132,959,708	220,984,371
Otras cuentas por pagar	10,030,613	1,664,793
Provisiones	5,928,831	5,363,430
Acumulaciones y otras obligaciones	47,941,095	10,593,818
Arrendamientos	-	-
Impuestos por pagar	436,765	424,687
Impuestos diferidos	-	-
Otros pasivos	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>8,676,128,437</b>	<b>7,523,133,068</b>
<b>Patrimonio neto de los Propietarios de la Controladora</b>		
Capital	120,233,700	120,233,700
Aportes para futura capitalización	-	-
Acciones en tesorería	( 6,750,200 )	(6,750,200)
Reserva legal	14,082,339	14,082,339
Reservas de capital	-	-
Resultados acumulados	1,259,513,177	1,093,745,456
Resultado del ejercicio	743,357,941	255,767,460
Superávit por revaluación	-	-
Otro resultado integral	-	-
	2,130,436,957	1,477,078,755
<b>Interés Minoritarios</b>	<b>5,663</b>	<b>4,058</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,130,442,620</b>	<b>1,477,082,813</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>10,806,571,057</b>	<b>9,000,215,881</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria**  
**Estado de Resultados Consolidados**  
**Por el año finalizado del 01 de enero hasta el 31 de diciembre 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
	Consolidados RD\$	
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>		
A valor razonable	1,584,843,711	687,191,887
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	25,751,166	(13,960,508)
A costo amortizado	(404,446,666)	(149,974,297)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>	<b>1,206,148,211</b>	<b>523,257,082</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	9,899,421	5,216,459
Ingresos por asesorías financieras	25,946,815	15,651,256
Otros ingresos por servicios	-	-
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>35,846,236</b>	<b>20,867,715</b>
<b>Resultado por intermediación</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	23,113,589	18,354,805
Gastos por comisiones y servicios	(37,005,675)	(30,750,845)
Otras comisiones	-	-
<b>Total resultados por intermediación</b>	<b>(13,892,086)</b>	<b>(12,396,040)</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>		
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos	(6,703,575)	(2,393,453)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	(14,043,609)	(9,613,463)
Gastos por arrendamientos	-	-
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(20,747,184)</b>	<b>(12,006,916)</b>
Gastos de administración y comercialización	(464,466,735)	(294,740,843)
<b>Otros resultados:</b>		
Reajuste y diferencia de cambio	31,011,639	46,358,548
Resultado de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos)	128,617	109,852
Operaciones descontinuadas (neto)	-	-
<b>Total otros resultados</b>	<b>31,140,256</b>	<b>46,468,400</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>774,028,698</b>	<b>271,449,398</b>
Impuesto	(30,668,862)	(15,681,129)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>743,359,836</b>	<b>255,768,269</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Propietarios de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	743,357,941	255,767,460
Interés minoritario	1,895	809
	<b>743,359,836</b>	<b>255,768,269</b>

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria  
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidados  
Por el año finalizado del 01 de enero hasta el 31 de diciembre 2023  
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados Acumulados			Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Interes Minoritarios	Total
						Resultados acumulados disponibles	Resultados acumulados restringidos	Total resultados acumulados					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>120,233,702</b>	-	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	-	<b>686,428,089</b>	-	<b>686,428,089</b>	<b>521,343,183</b>	-	-	<b>3,569</b>	<b>1,330,505,560</b>
Aumentos de capital													-
Resultados del ejercicio									255,767,460			809	255,768,269
Transferencia de resultados	(2)					521,343,185		521,343,185	(521,343,183)				-
Apartado para reserva legal			4,835,122			(4,835,122)		(4,835,122)					-
Dividendos o participaciones distribuidos						(118,999,652)		(118,999,652)				(348)	(119,000,000)
Efecto de implementación del Manual Contable							9,808,956	9,808,956				28	9,808,984
Transferencia de efecto de implementación del Manual Contable						3,269,690	(3,269,690)						-
Otro resultado integral													-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>0</b>	<b>1,087,206,190</b>	<b>6,539,266</b>	<b>1,093,745,456</b>	<b>255,767,460</b>	-	-	<b>4,058</b>	<b>1,477,082,813</b>
Aumentos de capital													-
Resultados del ejercicio									743,357,941			1,895	743,359,836
Transferencia de resultados						255,767,460		255,767,460	(255,767,460)				-
Apartado para reserva legal						(89,999,739)		(89,999,739)				(290)	(90,000,029)
Dividendos o participaciones distribuidos													-
Transferencia de efecto de implementación del Manual Contable						3,269,690	(3,269,690)						-
Otro resultado integral													-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>120,233,700</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>0</b>	<b>1,256,243,601</b>	<b>3,269,576</b>	<b>1,259,513,177</b>	<b>743,357,941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,663</b>	<b>2,130,442,620</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y Subsidiaria**  
**Estado de Flujo de Efectivo Consolidados**  
**Por el año finalizado del 01 de enero hasta el 31 de diciembre 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<u>31 diciembre 2023</u>	<u>31 diciembre 2022</u>
	<b>Consolidados RD\$</b>	
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(13,892,086)	(12,396,040)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	521,887,040	(3,759,324,212)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(2,364,759)	17,954,470
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(358,767,555)	(890,963,630)
Ingreso (Egreso) neto por operaciones de compra al contado con venta a plazos	(166,827,066)	(350,568,604)
Ingreso (Egreso) neto por pasivos operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,127,716,003	6,340,579,495
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	35,846,236	20,867,715
Gastos de administración y comercialización pagados	(410,349,709)	(300,330,758)
Intereses pagados	(20,747,184)	(18,695,529)
Impuestos pagados	(15,621,704)	(15,297,234)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(4,915,499)	213,556,427
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>691,963,717</b>	<b>1,245,382,101</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(25,746,670)	(8,390,431)
Incorporación Inversiones en sociedades	(153,246,501)	(5,619,371)
Incorporación de Activos intangibles	(74,604,726)	(8,231,191)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(253,597,897)</b>	<b>(22,240,993)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(47,212,875)	214,744,546.00
Ingreso (Egreso) neto por Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(85,392,097)	-
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(88,024,663)	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	(90,000,029)	(119,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(310,629,664)</b>	<b>95,744,546</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>127,736,156</b>	<b>1,318,885,654</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	32,497,111	48,959,720
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>160,233,267.00</b>	<b>1,367,845,374</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>4,085,123,754</b>	<b>2,717,278,380</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>4,245,357,021</b>	<b>4,085,123,754</b>

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Individuales

Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

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

**Contenido**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b> .....	1-3
Estado de Situación Financiera .....	4-5
Estados de Resultados .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estados de Flujos de Efectivo .....	8
Estado de Otros Resultados Integrales Individuales .....	9
Notas a los Estados Financieros Individuales .....	12-34

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Al Consejo de Administración y Accionistas de  
**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2022 y los estados de resultado y de resultado integral individuales, de cambios en el patrimonio individuales y de flujos de efectivo individuales por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., al 31 de Diciembre del 2022, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

### **Bases de nuestra opinión**

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros individuales que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana.



## **Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas internacionalmente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros individuales, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

El socio que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

**GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.**

**No. de registro en la SIMV**

**SVAE-002**

**No. de registro en el ICPARD**

**12917**



11 de abril del 2023

Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom  
 Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

“PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas”

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	68,803,707	116,793,555
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7	322,662,142	86,260,287
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	7	0	0
A costo amortizado	10	1,686,445	26,485,864
Dividendos por cobrar		1,639	97,618
Otras cuentas por cobrar	8	1,282,049	1,107,680
Impuestos pagados por anticipado		15,938,766	16,679,441
Impuestos diferidos		0	0
<b>Total activos corrientes</b>		<b>410,374,748</b>	<b>247,424,445</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar relacionadas	9	0	95,202,619
Inversiones en sociedades	10	1,543,433,686	1,369,047,127
Activos intangibles	11	1,272,848	1,468,803
Propiedades, planta y equipo	12	144,164	250,239
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos		969,895	1,030,333
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,545,820,593</b>	<b>1,466,999,121</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,956,195,341</b>	<b>1,714,423,566</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	13	253,916,450	264,590,620
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
Otras cuentas por pagar	14	63,410	8,025,255
Provisiones		764,877	0
Impuestos por pagar		164,686	417,554
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>254,909,423</b>	<b>273,033,429</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	9	220,984,371	108,616,451
Acumulaciones y otras obligaciones	15	3,326,367	2,268,125
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>224,310,738</b>	<b>110,884,576</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>479,220,161</b>	<b>383,918,005</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	120,233,700	120,233,702
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		(6,750,200)	(6,750,200)
Reserva legal		14,082,339	9,247,217
Resultados acumulados		(48,835,349)	66,039,859
Resultado del ejercicio		96,702,431	8,959,912
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		1,301,542,259	1,132,775,071
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,476,975,180</b>	<b>1,330,505,561</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,956,195,341</b>	<b>1,714,423,566</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 RD\$	31/12/2021 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	7.1	37,094,091	36,560,961
A costo amortizado	7.3	(28,754,444)	(15,506,222)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>8,339,647</b>	<b>21,054,739</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		1,989,200	7,839,543
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>1,989,200</b>	<b>7,839,543</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios		(208,695)	(182,773)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(208,695)</b>	<b>(182,773)</b>
<b>Ingresos (Gastos) financieros</b>			
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras		0	0
Ingresos por dividendos		119,999,916	0
Intereses ganados	20	93,229	155,902
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>		<b>120,093,145</b>	<b>155,902</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	19	<b>(31,785,806)</b>	<b>(14,511,064)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	18	(983,453)	(2,540,507)
Otros ingresos (gastos)		0	0
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>(983,453)</b>	<b>(2,540,507)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
		<b>97,444,038</b>	<b>11,815,840</b>
Impuesto	31	(741,607)	(2,855,928)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>96,702,431</b>	<b>8,959,912</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Acciones de Tesorería</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Otro resultado integral</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>20,303,786</b>	<b>46,162,404</b>	<b>648,417,170</b>	<b>837,187,748</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	8,959,912	0	8,959,912
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	46,162,404	(46,162,404)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	0	(426,331)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	484,357,901	484,357,901
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>66,039,859</b>	<b>8,959,912</b>	<b>1,132,775,071</b>	<b>1,330,505,561</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	96,702,431	0	96,702,431
Transferencia de resultados	(2)	0	0	0	0	8,959,914	(8,959,912)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	4,835,122	0	(4,835,122)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(119,000,000)	0	0	(119,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	168,767,188	168,767,188
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>0</b>	<b>(48,835,349)</b>	<b>96,702,431</b>	<b>1,301,542,259</b>	<b>1,476,975,180</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de flujo de efectivo**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2022 Al 31/12/2022</b>	<b>Del 01/01/2021 Al 31/12/2021</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Ganancias o (pérdidas) del año	96,702,431	8,959,912
Operaciones que no requirieron uso de efectivo:		
Dividendos decretados	(1,639)	(97,618)
Depreciación y amortización	307,674	310,945
Intereses por pagar por otros financiamientos	0	10,856,940
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(236,401,855)	(50,869,338)
Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Activos a costo amortizado	24,799,420	(24,799,420)
Cuentas por cobrar	(174,369)	266,378
Cuentas por pagar	(7,961,846)	1,358,012
Anticipos de impuestos	740,675	(8,097,294)
Impuestos por pagar	(252,868)	(5,756,129)
Gastos pagados por anticipados	60,438	60,752
Acumulaciones y otras obligaciones	1,058,242	324,380
Provisiones	764,877	0
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(120,358,820)</b>	<b>(67,482,480)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Cobro de dividendos por inversiones en acciones	97,618	2,633,505
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	0	0
Aumento (disminución) de los activos intangibles	(5,644)	(6,036)
Aportes en entidades controladas	(5,619,371)	(107,943,340)
Cobro (Otorgamiento) de crédito a relacionadas	95,202,619	(24,268,091)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>89,675,222</b>	<b>(129,583,962)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones por financiamiento recibidos	253,916,450	253,733,679
Pago de obligaciones por financiamiento	(264,590,620)	(550,604)
Pago de dividendos	(119,000,000)	0
Pago de préstamos recibidos de relacionadas	112,367,920	(83,248,408)
Préstamos recibidos de relacionadas	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(17,306,250)</b>	<b>169,934,667</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(47,989,848)</b>	<b>(27,131,775)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del año</b>	<b>116,793,555</b>	<b>143,925,330</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b>68,803,707</b>	<b>116,793,555</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Otros Resultados Integrales Individuales**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2022 Al 31/12/2022</b>	<b>Del 01/01/2021 Al 31/12/2021</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	96,702,431	8,959,912
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período	0	0
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:</b>		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	1,301,542,259	<b>1,132,775,071</b>
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
	<b>1,301,542,259</b>	<b>1,132,775,071</b>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1,301,542,259</b>	<b>1,132,775,071</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*



**Notas a los Estados Financieros Individuales**

1	Información general de la entidad .....	12
2	Bases de Preparación.....	12
3	Principales políticas contables .....	12
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	13
3.2	Activos financieros.....	13
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados .....	13
3.2.2	Inversiones a costo amortizado .....	13
3.2.3	Reconocimiento y valoración.....	13
3.3	Instrumentos financieros derivados.....	14
3.4	Activos financieros a costo amortizado.....	14
3.5	Inversiones en entidades controladas .....	15
3.6	Deterioro de activos financieros.....	15
3.7	Pasivos financieros a costo amortizado.....	15
3.8	Impuesto sobre la renta .....	15
3.8.1	Impuesto sobre la renta .....	15
3.8.2	Impuesto sobre los activos .....	16
3.8.3	Impuesto sobre la renta diferido.....	16
3.9	Provisiones .....	16
3.10	Uso de estimaciones y juicios .....	16
3.11	Reconocimiento de ingresos y gastos por actividades ordinarias .....	16
3.12	Costos por financiamiento.....	17
3.13	Diferencia cambiaria .....	17
3.13.1	Moneda funcional y de presentación.....	17
3.13.2	Transacciones y saldos .....	17
3.14	Transacciones con empresas relacionadas .....	17
3.15	Baja de activos y pasivos financieros.....	17
3.16	Reconocimiento de gastos.....	18
3.17	Activos y pasivos contingentes .....	18
4	Cambios contables.....	18
5	Moneda y transacciones en moneda extranjera.....	18
6	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	20
7	Instrumentos financieros .....	20

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

---

7.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados .....	20
7.2	Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados .....	21
7.3	Activos a costo amortizado .....	21
7.4	Categoría de instrumentos financieros .....	22
8	Cuentas por cobrar .....	22
9	Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	23
10	Inversiones en entidades controladas .....	24
11	Activos intangibles.....	24
12	Propiedad Planta y Equipo .....	25
13	Pasivos financieros.....	26
14	Cuentas por pagar.....	27
15	Acumulaciones y otras obligaciones .....	27
16	Impuestos por pagar .....	27
17	Patrimonio .....	29
17.1	Estatus de las acciones: .....	30
17.2	Participación de los accionistas sobre el patrimonio.....	30
17.3	Resultados acumulados – dividendos decretados.....	30
17.4	Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	31
18	Ingresos (Gastos) por instrumentos financieros .....	32
19	Gastos de administración y comercialización .....	33
20	Ingresos por financiamientos .....	34
21	Contingencias y compromisos .....	34
22	Hechos relevantes.....	34
23	Hechos posteriores .....	34

## **1 Información general de la entidad**

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. (“la Compañía”), es una entidad constituida en agosto de 2010, con domicilio en República Dominicana.

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010.

La actividad principal de la Compañía es la de realizar inversiones en títulos y valores objeto o no de oferta pública, compra, venta y tenencia de acciones de compañías, ser tenedores de empresas financieras, realizar asesorías económicas, operativas o financieras, compra venta de bienes muebles e inmuebles y cualquier otra actividad relacionada de manera directa o indirecta con el objeto social.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart Edificio Corporativo 2010, piso 6, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios, miembros del Consejo de Administración, son:

<b>Nombres</b>	<b>Cargos</b>
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
Gustavo Enrique Berges Rojas	Miembro
José Manuel Santelises Hache	Miembro

Los estados financieros individuales han sido autorizados por el Consejo de Administración para su emisión en fecha 14 de abril de 2023. La aprobación final de los Estados Financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

## **2 Bases de Preparación**

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Están presentados en pesos dominicanos, que es la moneda oficial de República Dominicana y la moneda funcional de la Compañía.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas del 1 al 23.

## **3 Principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

### **3.2 Activos financieros**

La Compañía principalmente gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivos contractuales de los préstamos y, basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado, de acuerdo con su modelo de negocios.

#### **3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

#### **3.2.2 Inversiones a costo amortizado**

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

#### **3.2.3 Reconocimiento y valoración**

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente al precio de transacción (incluyendo los costos de transacción).

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Las ganancias o pérdidas procedentes de las ventas de los activos y los ingresos por dividendos de activos financieros de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta dentro del “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable”, en el período en que se originaron.

### **3.3 Instrumentos financieros derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra, con su empresa controlada CCI Puesto de Bolsa, S.A., contratos a plazo de compra o venta de divisa (forward de divisas), denominados derivados cambiarios, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de divisas son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de las fluctuaciones de los contratos de compra forward de divisas, se registran en resultados en “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados”.

### **3.4 Activos financieros a costo amortizado**

Los préstamos otorgados se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos entregados (netos de los costos necesarios para su desembolso) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida del préstamo, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo.

### **3.5 Inversiones en entidades controladas**

Está conformado por las acciones de sus empresas filiales. Las inversiones en acciones de subsidiarias, donde la Compañía, tiene influencia significativa, están registradas bajo el método patrimonial y fueron inicialmente registradas al costo, las que no exceden sus valores razonables.

La participación de la Compañía en las ganancias y pérdidas de sus subsidiarias se reconoce en el Estado de Otros Resultados Integrales y los movimientos posteriores a la adquisición son ajustados contra el valor en libros de la inversión.

### **3.6 Deterioro de activos financieros**

Los activos a costo amortizado están sujetos a los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas.

El objetivo es reconocer, en caso de haber, las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo o en los próximos 12 meses.

Las inversiones e instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en resultados los efectos a los valores se reflejan al momento de la baja del activo, con lo cual ya los activos estarían reconociendo cualquier pérdida de valor.

### **3.7 Pasivos financieros a costo amortizado**

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida del préstamo, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo.

### **3.8 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

#### **3.8.1 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es del 27% de la renta neta imponible.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

### **3.8.2 Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

### **3.8.3 Impuesto sobre la renta diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

## **3.9 Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando la Compañía, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

### **3.10 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF's exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar el deterioro de activos.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos por actividades ordinarias**

Los resultados procedentes de la venta de títulos valores se reconocen cuando se entregan los títulos valores y ha cambiado su propiedad.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

---

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen diariamente en los resultados del período.

Los efectos de la valoración diaria de las inversiones e instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de resultados.

Los rendimientos de los instrumentos a costo amortizado se registran diariamente, con base en el método del interés devengado.

### **3.12 Costos por financiamiento**

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

### **3.13 Diferencia cambiaria**

#### **3.13.1 Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

#### **3.13.2 Transacciones y saldos**

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

### **3.14 Transacciones con empresas relacionadas**

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía realizó operaciones con su filial CCI Puesto de Bolsa, S.A, y con la empresa relacionada CCI Group S.A..

### **3.15 Baja de activos y pasivos financieros**

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

---

**3.16 Reconocimiento de gastos**

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes.

**3.17 Activos y pasivos contingentes**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

**4 Cambios contables**

La compañía no ha realizado cambios contables, ya que la aplicación anticipada de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 16 “Arrendamientos” no se considerará un cambio voluntario en una política contable.

**5 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables de la compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las tasas de cambios establecidas por el Banco Central de la República Dominicana eran de RD\$ 55.9819 y RD\$ 57.1413 en relación con el dólar.

	<b>Año finalizado el 31 de diciembre de 2022</b>		
	<b>Ingresos (gastos)</b>		
	<b>US\$</b>	<b>Euro</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(56,696)	0	(56,696)
Instrumentos financieros	39,129	0	39,129
Otros activos	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>(17,567)</b>	<b>0</b>	<b>(17,567)</b>
Tipo de cambio promedio	55.9819		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>(983,453)</b>	<b>0</b>	<b>(983,453)</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021		
	Ingresos (gastos)		
	US\$	Euro	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45,942)	0	(45,942)
Instrumentos financieros	(4,612)	0	(4,612)
Otros activos	6,094	0	6,094
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>(44,460)</b>	<b>0</b>	<b>(44,460)</b>
Tipo de cambio promedio	57.1414		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>(2,540,507)</b>	<b>0</b>	<b>(2,540,507)</b>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	USD	USD
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	773,770	1,680,797
Activos financieros	2,244,932	928,072
Cuentas por cobrar	21,865	18,419
Dividendos por cobrar	29	1,708
<b>Total activos</b>	<b>3,040,597</b>	<b>2,628,996</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros	1,000,556	18,207
Cuentas por pagar	1,133	59,488
Cuentas por pagar relacionadas	2,059,727	234,748
<b>Total pasivos</b>	<b>3,061,415</b>	<b>312,443</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(20,819)</b>	<b>2,316,553</b>

**Análisis de sensibilidad**

	Al 31-12-2022		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	RD\$	US\$	EURO
Activos sensibles a tasa	170,218,370	3,040,597	0
Pasivos sensibles a tasa	-171,383,831	-3,061,415	0
<b>Posición neta</b>	<b>-1,165,461</b>	<b>-20,819</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**

**-58,273**

	Al 31-12-2021		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	RD\$	US\$	EURO
Activos sensibles a tasa	150,224,249	2,628,996	0
Pasivos sensibles a tasa	-17,853,399	-312,443	0
<b>Posición neta</b>	<b>31,248,488</b>	<b>537,718</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**

**3,971,126**

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar americano, de un 5%, para el año 2022 y 3% para el año 2021. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una pérdida neta de RD\$ 58,273 y una ganancia neta de RD\$ 3,971,126 para el año 2021. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una ganancia para el año 2022 y una pérdida para el año 2021.

**6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre de 2021, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	70	70
Saldos en bancos		
En moneda nacional	25,486,604	20,750,532
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 773,770 (US\$ 1,680,797 al 31-12-2021)	43,317,103	96,042,952
<b>Total</b>	<b><u>68,803,707</u></b>	<b><u>116,793,555</u></b>

**7 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

**7.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RD\$	RD\$
<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>Instrumentos de renta fija</b>		
Bonos Nacionales de Gobierno	0	33,798,526
Bonos Nacionales de Empresas Privadas	0	5,849,292
<b>Instrumentos de renta variable</b>		
Valores de Fideicomisos Nacionales	322,662,142	43,231,836
Total	<u>322,662,142</u>	<u>82,879,654</u>
Rendimientos por cobrar	0	3,380,633
Total a valor razonable	<b><u>322,662,142</u></b>	<b><u>86,260,287</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

Durante el año 2022 y durante el año 2021 la Compañía registró ganancias por las Inversiones a valor razonable con cambios en resultados de RD\$ 37,094,091 y de RD\$ 36,560,961, respectivamente.

**7.2 Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados**

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Año 2021</u>		<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Año 2020</u>
	RD\$	RD\$		RD\$	RD\$
Ingresos	0	0	Ingresos	0	0
Gastos	0	0	Gastos	0	0
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**7.3 Activos a costo amortizado**

Las inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RD\$	RD\$
<b>A costo amortizado</b>		
<b>Instrumentos de renta variable</b>		
Valores de Fideicomisos y otras inversiones, Nacionales	0	23,831,857
<b>Instrumentos de renta fija</b>		
Préstamo de Títulos Valores	1,686,445	1,686,444
	1,686,445	25,518,301
Rendimientos por cobrar	0	967,563
Total a costo amortizado	<b>1,686,445</b>	<b>26,485,864</b>
Dividendos por cobrar	1,639	97,618
<b>Total</b>	<b>1,688,084</b>	<b>26,583,482</b>

Durante el año 2022 y durante el año 2021, la Compañía registró ganancia por los activos a costo amortizado de RD\$ 28,754,444 y registró pérdidas por los activos a costo amortizado de RD\$ 15,506,222, respectivamente.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**7.4 Categoría de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	Valor razonable	Valor razonable
	RD\$	
<b>Activos financieros</b>		
<b>Medidos a su valor razonable</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,803,707	116,793,555
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	322,662,142	86,260,287
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Inversiones en instrumentos financieros	1,686,445	26,485,864
Cuentas por cobrar relacionadas	0	95,202,619
Otras cuentas por cobrar	1,282,049	1,107,680
Dividendos por cobrar	1,639	97,618
<b>Total activos financieros</b>	<b>394,435,982</b>	<b>325,947,623</b>
	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	Valor razonable	Valor razonable
	RD\$	
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Obligaciones por financiamientos	253,916,450	264,590,620
Cuentas por pagar relacionadas	220,984,371	108,616,451
Otras cuentas por pagar	63,409	8,025,255
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>474,964,230</b>	<b>381,232,326</b>

**8 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, por vencimientos, son como siguen:

**31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total
	RD\$			
Honorarios por Cobrar a Clientes	0	854,982	369,072	1,224,054
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	0	0	57,995	57,995
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>854,982</b>	<b>427,067</b>	<b>1,282,049</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**31 de diciembre de 2021**

	Vencimientos			Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	
	RD\$			
Honorarios Por Cobrar a Clientes	0	197,478	854,982	1,052,460
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	0	55,220	0	55,220
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>252,698</b>	<b>854,982</b>	<b>1,107,680</b>

**9 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, La compañía realizo transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas de acuerdo con el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2022			
	Cantidad	Ingresos	(Gastos)	Saldos
				Activo
	RD\$			
	0			
Cuentas por pagar	2			220,984,371
Intermediación de operaciones a término	21	587,361	(41,911,785)	
Intermediación de operaciones a plazo	0			
Préstamos de títulos valores	0			
Instrumentos financieros derivados	0			
Obligaciones por financiamiento de reportos	3		(28,754,444)	253,885,349
Compra de acción	0			
Pagos por remuneraciones al personal	12		4,100,000	

	31 de diciembre de 2021			
	Cantidad	Ingresos	(Gastos)	Saldos
				Activo
	RD\$			
Cuentas por cobrar	2			95,202,619
Cuentas por pagar	1			108,616,451
Intermediación de operaciones a término	29	7,204,377	(1,065,015)	
Intermediación de operaciones a plazo	2		(12,766,949)	
Préstamos de títulos valores	0			
Instrumentos financieros derivados	0			
Compra de acción	0			
Pagos por remuneraciones al personal	12		7,373,740	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**10 Inversiones en entidades controladas**

Las inversiones de la compañía en sus filiales, constituidas en República Dominicana, son las siguientes:

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>							
<b>Entidad</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Valor Nomin al RD\$</b>	<b>Tipo de Acciones</b>	<b>Porcentaje de Participación %</b>	<b>Valor en Libros RD\$</b>	<b>Valor de Mercado RD\$</b>	<b>Monto de la Inversión RD\$</b>
Murales S.A.S	23,850	100	Comunes	30%	144,081,183	(a)	144,081,183
CCI Puesto de Bolsa, S.A.	9,999,971	100	Comunes	99.9997%	1,399,352,503	1,399,352,503	1,399,352,503
							<b><u>1,543,433,686</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>							
<b>Entidad</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Valor Nomin al RD\$</b>	<b>Tipo de Acciones</b>	<b>Porcentaje de Participación %</b>	<b>Valor en Libros RD\$</b>	<b>Valor de Mercado RD\$</b>	<b>Monto de la Inversión RD\$</b>
Murales S.A.S	23,850	100	Comunes	30%	138,461,813	(a)	138,461,812
CCI Puesto de Bolsa, S.A.	9,999,971	100	Comunes	99.9997%	1,230,585,315	1,230,585,315	1,230,585,315
							<b><u>1,369,047,127</u></b>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Centro pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

**11 Activos intangibles**

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue:

	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>En pesos dominicanos</b>				
<b>Costo:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>8,260</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,974,603</b>
Adiciones	6,036	0	0	6,036
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>14,296</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,980,639</b>
Adiciones	5,644	0	0	5,644
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>19,940</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,986,283</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**Amortizaciones:**

<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>8,260</b>	<b>304,930</b>	<b>0</b>	<b>313,190</b>
Cargos por amortización	2,012	196,634	0	198,646
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,272</b>	<b>501,564</b>	<b>0</b>	<b>511,836</b>
Cargos por amortización	4,965	196,634	0	201,599
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>15,237</b>	<b>698,198</b>	<b>0</b>	<b>713,434</b>

**Valor neto:**

<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>4,024</b>	<b>1,464,779</b>	<b>0</b>	<b>1,468,803</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>4,703</b>	<b>1,268,145</b>	<b>0</b>	<b>1,272,848</b>

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos de RD\$ 201,599 y de RD\$ 198,646, respectivamente.

## 12 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<b>Mobiliarios y equipos</b>	<b>Equipos de cómputos</b>	<b>Total</b>
	<b>En pesos dominicanos</b>		
<b>Costo</b>			
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	294,336	129,966	424,302
Adiciones	0	0	0
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>294,336</b>	<b>129,966</b>	<b>424,302</b>
Adiciones	0	0	0
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>294,336</b>	<b>129,966</b>	<b>424,302</b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	10,319	51,445	61,764
Cargos por depreciación	79,808	32,491	112,299
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>90,127</b>	<b>83,936</b>	<b>174,063</b>
Cargos por depreciación	73,584	32,491	106,075
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>163,711</b>	<b>116,427</b>	<b>280,138</b>
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>204,209</b>	<b>46,030</b>	<b>250,239</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>130,625</b>	<b>13,539</b>	<b>144,164</b>

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Compañía registró gastos de depreciación por RD\$ 106,075 y RD\$ 112,299, respectivamente.

### 13 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, por vencimientos, son como siguen:

#### 31 de diciembre de 2022

	<b>Vencimientos</b>		
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>
	RD\$		
Obligaciones con clientes	0	253,916,450	0
Valoración de contratos forward	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>253,916,450</b>	<b>0</b>

#### 31 de diciembre de 2021

	<b>Vencimientos</b>		
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>
	RD\$		
Obligaciones con clientes	0	264,590,620	0
Valoración de contratos forward	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>264,590,620</b>	<b>0</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

Durante el año 2022 y durante el año 2021 la Compañía registró gasto por los pasivos a costo amortizado de RD\$ 28,754,444 y de RD\$ 15,506,222, respectivamente.

**14 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	RD\$	RD\$
Proveedores locales	63,410	8,025,255
Proveedores Internacionales	0	0
<b>Total</b>	<b><u>63,410</u></b>	<b><u>8,025,255</u></b>

**15 Acumulaciones y otras obligaciones**

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	RD\$	RD\$
Retenciones a los empleados	0	85,859
Bonificaciones por pagar	0	0
Prestaciones Laborales	3,326,367	2,182,266
<b>Total</b>	<b><u>3,326,367</u></b>	<b><u>2,268,125</u></b>

El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	RD\$	RD\$
<b>Saldo inicial</b>	2,268,125	1,943,745
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(8,157,707)	(7,049,360)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	9,215,949	7,373,740
<b>Saldo final</b>	<b><u>3,326,367</u></b>	<b><u>2,268,125</u></b>

**16 Impuestos por pagar**

El cierre fiscal de la Compañía es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2022 y 2021.

Para el año 2022, la Compañía realizó una pérdida fiscal de RD\$ -13,493,985, por tanto, se registra provisión para el pago del Impuesto a los Activos Imponibles de RD\$ 741,607.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2022 y para el cierre de diciembre de 2021 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

La Compañía mantenía inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasionaba que se generen pérdidas fiscales y como no para este año 2020 estas inversiones fueron canceladas se registra impuesto diferido haciendo que la compañía tenga saldo a pagar.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	97,444,038	11,815,840
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	12,101,023	793,090
Ingresos netos, no gravables	-124,880,893	-13,549,300
Perdidas de años anteriores que se compensan	0	235,269
Diferencia depreciación fiscal	-67,131	-139,223
Dividendos ganados y cobrados	0	0
Otras partidas no deducibles	0	235,269
Más (menos) diferencias de tiempo		
Provisiones no admitidas	1,908,978	0
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
<b>Renta neta imponible</b>	<b><u>-13,493,985</u></b>	<b><u>-844,324</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	-13,493,985	-844,324
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>-277,967</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	980,643	13,134,682
Saldo a favor, ejercicio anterior	15,363,308	5,623,043
Crédito retención 1%, intereses (Norma A-07-19)	939	8,763
<b>Impuesto sobre la renta a pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>-16,344,890</u></b>	<b><u>-18,766,488</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
Total de activos	1,973,367,420	1,678,489,054
Menos:		
Activos no deducibles	-1,899,206,674	-1,392,896,226
Base imponible	74,160,746	285,592,827
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	741,607	2,855,928
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>741,607</u></b>	<b><u>2,855,928</u></b>

### **Impuesto diferido**

La Compañía mantenía inversiones cuyos rendimientos estaban exentos de impuesto, esto ocasionaba que se generen pérdidas fiscales y como no se estimaba que esto cambie en un futuro previsible, no se registraba impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables

## **17 Patrimonio**

### **Capital social autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado es de ciento cuarenta millones de pesos dominicanos (RD\$140,000,000.00), conformado por un millón cuatrocientas mil (1,400,000) acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social suscrito y pagado es de ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos pesos dominicanos (RD\$120,233,700), compuesto por un millón doscientos dos mil trescientos treinta y siete (1,202,337) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social suscrito y pagado es de ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos dos pesos dominicanos (RD\$120,233,702), compuesto por un millón

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

doscientos dos mil trescientos treinta y siete (1,202,337) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

**Reserva legal**

El Código de Comercio Dominicano requiere establecer una reserva legal del 5% de la ganancia anual, hasta llegar a un 10% del capital en acciones.

Al 31 de diciembre de 2022 se realizó un apartado de reserva legal de RD\$ 4,835,122. Para el 2021 se realizó apartado para este concepto por RD\$ 426,331.

**Acciones en tesorería**

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al valor pagado por la Compañía para la readquisición de acciones que estaban en poder de accionistas.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue.

**17.1 Estatus de las acciones:**

	<b>Autorizadas</b>			
	<b>Al 31-12-2022</b>		<b>Al 31-12-2021</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,400,000	140,000,000	1,400,000	140,000,000

	<b>Emitidas y en Circulación</b>			
	<b>Al 31-12-2022</b>		<b>Al 31-12-2021</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,202,337	120,233,700	1,202,337	120,233,702

**17.2 Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

<b>Accionistas</b>	<b>Al 31-12-2022</b>			<b>Al 31-12-2021</b>		
	<b>Acciones</b>	<b>Valor nominal RD\$</b>	<b>Participación</b>	<b>Acciones</b>	<b>Valor nominal RD\$</b>	<b>Participación</b>
Neman ADM, S.A	558,771	55,877,100	46.47%	558,771	55,877,102	46.47%
Serafina Scannella	287,335	28,733,500	23.90%	287,335	28,733,500	23.90%
José A. Fonseca Z.	287,269	28,726,900	23.89%	287,269	28,726,900	23.89%
Acciones de Tesorería	67,502	6,750,200	5.61%	67,502	6,750,200	5.61%
Renato Modernelli	1,460	146,000	0.12%	1,460	146,000	0.12%
	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,700</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,202,337</b>	<b>120,233,702</b>	<b>100.00%</b>

**17.3 Resultados acumulados – dividendos decretados**

En las Asambleas Generales Ordinarias Anual de Accionistas de fecha 27 de abril de 2022, se aprobó repartir un dividendo por la suma de ciento diecinueve millones de pesos dominicanos (RD\$119,000,000), con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2021.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**17.4 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	<b>Capital en acciones</b>	<b>Acciones en Tesorería</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Otro resultado integral</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	120,233,702	(6,750,200)	8,820,886	20,303,786	46,162,404	648,417,170	837,187,748
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	8,959,912	0	8,959,912
Transferencia de resultados	0	0	0	46,162,404	(46,162,404)	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	426,331	(426,331)	0	0	0
Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0
Efecto en valoración de Inversiones en Sociedades	0	0	0	0	0	484,357,901	484,357,901
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>66,039,859</b>	<b>8,959,912</b>	<b>1,132,775,071</b>	<b>1,330,505,561</b>
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	96,702,431	0	96,702,431
Transferencia de resultados	(2)	0	0	8,959,914	(8,959,912)	0	0
Dividendos	0	0	0	(119,000,000)	0	0	(119,000,000)
Apartado para reserva legal	0	0	4,835,122	(4,835,122)	0	0	0
Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0
Efecto en valoración de Inversiones en Sociedades	0	0	0	0	0	168,767,188	168,767,188
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>14,082,339</b>	<b>(48,835,349)</b>	<b>96,702,431</b>	<b>1,301,542,259</b>	<b>1,476,975,180</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

---

**18 Ingresos (Gastos) por instrumentos financieros**

Los ingresos y (gastos) por instrumentos financieros, para los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	<b>Por los años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
<b>En pesos dominicanos</b>		
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	35,699,121	36,701,789
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>35,699,121</b>	<b>36,701,789</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	108,391	15,647,050
Diferencia en cambio, neta	983,453	2,540,507
Comisiones por operaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total gastos financieros</b>	<b>1,091,844</b>	<b>18,187,557</b>
<b>Total, ingresos y (gastos) financieros, neto</b>	<b>34,607,277</b>	<b>18,514,232</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

**19 Gastos de administración y comercialización**

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<b>Por los años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
	<b>En pesos dominicanos</b>	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	2,356,648	4,190,831
Beneficios al personal	4,895,681	2,032,026
Aportes al plan de pensiones	166,939	307,945
Otras compensaciones al personal	1,796,681	842,937
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>9,215,949</b>	<b>7,373,739</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	0
Promoción y publicidad	0	5,125
<b>Total gastos operativos</b>	<b>0</b>	<b>5,125</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	5,363,929	2,388,062
Servicios de proveedores extranjeros	118,250	111,810
Arrendamientos	1,733,628	1,353,553
Amortización de intangibles	4,965	2,012
Amortización de software	196,634	196,634
Gastos de depreciación	106,075	112,299
Gastos de comunicaciones	142,652	199,352
Impuestos	14,135,714	1,898,825
Electricidad	193,861	141,659
Gastos legales	195,579	270,209
Papelería y efectos de oficina	8,699	72,408
Mantenimiento, reparaciones y otros	369,871	385,377
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>22,569,857</b>	<b>7,132,200</b>
<b>Total, gastos de administración</b>	<b>31,785,806</b>	<b>14,511,064</b>



## **20 Ingresos por financiamientos**

Los ingresos por financiamientos incluyen los intereses recibidos de los bancos por el balance mantenido en cuenta, por un monto de RD\$ 93,229 en el año 2022 y de RD\$ 155,902 en el año 2021.

## **21 Contingencias y compromisos**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

## **22 Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene hechos relevantes que informar.

## **23 Hechos posteriores**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Individuales

Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

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

**Contenido**

---

	<b>Página(s)</b>
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	3-5
Estado de Situación Financiera.....	6
Estado de Situación Financiera.....	7
Estado de Resultados .....	8
Estado de cambios en el patrimonio.....	9
Estado de flujo de efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	11

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y Accionistas de  
**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2021 y los estados de resultado y de resultado integral individuales, de cambios en el patrimonio individuales y de flujos de efectivo individuales por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., al 31 de Diciembre del 2021, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

### Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección "Responsabilidades de auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

### Otros Asuntos

Los estados financieros individuales que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana.

### Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas internacionalmente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros individuales, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Este informe se emite únicamente para los Accionistas y el Consejo de administración, de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.; por lo tanto, no puede ser usado por otras personas o entidades distintas a quien va dirigido ni para ningún otro propósito.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

**GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.**

No. de registro en la SIMV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

12917



19 de abril del 2022

Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom  
Email: [info@guzmantapiapkf.com.do](mailto:info@guzmantapiapkf.com.do) • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

“PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas”

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	116,793,555	143,925,330
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7	86,260,287	35,390,949
A costo amortizado	10	26,485,864	1,686,445
Dividendos por cobrar		97,618	2,633,504
Otras cuentas por cobrar	8	1,107,680	1,374,058
Impuestos pagados por anticipado		16,679,441	8,965,360
Impuestos diferidos		0	0
<b>Total activos corrientes</b>		<b>247,424,445</b>	<b>193,975,646</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar relacionadas	9	95,202,619	70,934,528
Inversiones en sociedades	10	1,369,047,127	776,745,886
Activos intangibles	11	1,468,803	1,661,413
Propiedades, planta y equipo	12	250,239	362,538
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos		1,030,333	1,091,083
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,466,999,121</b>	<b>850,795,449</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,714,423,566</b>	<b>1,044,771,095</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	13	264,590,620	550,604
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
Otras cuentas por pagar	14	8,025,255	6,667,243
Impuestos por pagar		417,554	7,742,357
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>273,033,429</u>	<u>14,960,204</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	9	108,616,451	191,864,859
Acumulaciones y otras obligaciones	15	2,268,125	1,866,965
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>110,884,576</u>	<u>193,731,824</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>383,918,005</u></b>	<b><u>208,692,028</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	120,233,702	120,233,702
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		(6,750,200)	(6,750,200)
Reserva legal		9,247,217	8,820,886
Resultados acumulados		66,039,859	20,303,787
Resultado del ejercicio		8,959,912	45,053,722
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		1,132,775,071	648,417,170
<b>Total Patrimonio</b>		<u>1,330,505,561</u>	<u>836,079,067</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,714,423,566</u></b>	<b><u>1,044,771,095</u></b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2021 RD\$	31/12/2020 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	7.1	36,560,961	64,783,346
A costo amortizado	7.3	(15,506,222)	894,531
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>21,054,739</b>	<b>65,677,877</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		7,839,543	6,264,092
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>7,839,543</b>	<b>6,264,092</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios		(182,773)	(16,253,429)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(182,773)</b>	<b>(16,253,429)</b>
<b>Ingresos (Gastos) financieros</b>			
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras		0	0
Ingresos por dividendos		0	20,999,985
Intereses ganados	20	155,902	928,610
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>		<b>155,902</b>	<b>21,928,595</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	19	<b>(14,511,064)</b>	<b>(37,451,731)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	18	(2,540,507)	7,478,931
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		0	0
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>(2,540,507)</b>	<b>7,478,931</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>11,815,840</b>	<b>47,644,335</b>
Impuesto	31	(2,855,928)	(2,590,613)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>8,959,912</b>	<b>45,053,722</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Acciones de Tesorería</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Otro resultado integral</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>6,568,200</b>	<b>0</b>	<b>(46,144,527)</b>	<b>96,601,000</b>	<b>397,480,542</b>	<b>567,988,717</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	45,053,722	0	45,053,722
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	96,601,000	(96,601,000)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	2,252,686	0	(2,252,686)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(27,900,000)	0	0	(27,900,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	250,936,628	250,936,628
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>8,820,886</b>	<b>0</b>	<b>20,303,787</b>	<b>45,053,722</b>	<b>648,417,170</b>	<b>836,079,067</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	8,959,912	0	8,959,912
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	45,053,722	(45,053,722)	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	0	426,331	0	(426,331)	0	0	0
Efecto de registro amnistía fiscal	0	0	0	0	0	1,108,681	0	0	1,108,681
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	484,357,901	484,357,901
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>0</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>0</b>	<b>66,039,859</b>	<b>8,959,912</b>	<b>1,132,775,071</b>	<b>1,330,505,561</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de flujo de efectivo**  
**Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2021 Al 31/12/2021</b>	<b>Del 01/01/2020 Al 31/12/2020</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Ganancias o (pérdidas) del año	8,959,912	45,053,722
Operaciones que no requirieron uso de efectivo:		
Dividendos decretados	(97,618)	(28,443,348)
Ajustes de impuestos	0	(2,590,613)
Depreciación y amortización	310,945	0
Intereses por pagar por otros financiamientos	10,856,940	0
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(50,869,338)	568,099,591
Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Activos a costo amortizado	(24,799,420)	226,358
Cuentas por cobrar	266,378	6,832,576
Cuentas por pagar	1,358,012	(1,571,782)
Anticipos de impuestos	(8,097,294)	(7,072,614)
ITBIS por compensar	0	14,112
Impuestos por pagar	(5,756,129)	(31,363,915)
Gastos pagados por anticipados	60,752	(116,438)
Acumulaciones y otras obligaciones	324,380	0
Provisiones	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(67,482,480)</b>	<b>549,067,649</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Cobro de dividendos por inversiones en acciones	2,633,505	0
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	0	(50,761)
Aumento de los activos intangibles	(6,036)	0
Aportes en entidades controladas	(107,943,340)	(29,346,499)
Otorgamiento de crédito a relacionadas	(24,268,091)	(68,755,803)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(129,583,962)</b>	<b>(98,153,063)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones por financiamiento recibidos	253,733,679	0
Pago de obligaciones por financiamiento	(550,604)	(455,134,765)
Préstamos recibidos de clientes	0	0
Pago de préstamos recibidos de relacionadas	(83,248,408)	0
Préstamos recibidos de relacionadas	0	103,823,082
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>169,934,667</b>	<b>(351,311,683)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(27,131,775)</b>	<b>99,602,903</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del año</b>	<b>143,925,330</b>	<b>44,322,427</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b>116,793,555</b>	<b>143,925,330</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

1	Información general de la entidad .....	13
2	Bases de Preparación .....	13
3	Principales políticas contables .....	14
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	14
3.2	Activos financieros .....	14
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados .....	14
3.2.2	Inversiones a costo amortizado .....	14
3.2.3	Reconocimiento y valoración .....	14
3.3	Instrumentos financieros derivados .....	15
3.4	Activos financieros a costo amortizado .....	16
3.5	Inversiones en entidades controladas .....	16
3.6	Deterioro de activos financieros .....	16
3.7	Pasivos financieros a costo amortizado .....	16
3.8	Impuesto sobre la renta .....	17
3.8.1	Impuesto sobre la renta .....	17
3.8.2	Impuesto sobre los activos .....	17
3.8.3	Impuesto sobre la renta diferido .....	17
3.9	Provisiones .....	18
3.10	Uso de estimaciones y juicios .....	18
3.11	Reconocimiento de ingresos y gastos por actividades ordinarias .....	18
3.12	Costos por financiamiento .....	18
3.13	Diferencia cambiaria .....	18
3.13.1	Moneda funcional y de presentación .....	18
3.13.2	Transacciones y saldos .....	18
3.14	Transacciones con empresas relacionadas .....	19
3.15	Baja de activos y pasivos financieros .....	19
3.16	Reconocimiento de gastos .....	19
3.17	Activos y pasivos contingentes .....	19
4	Cambios contables .....	19
5	Moneda y transacciones en moneda extranjera .....	19
6	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	22

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

7	Instrumentos financieros.....	22
7.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.....	22
7.2	Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados.....	23
7.3	Activos a costo amortizado .....	23
7.4	Categoría de instrumentos financieros .....	23
8	Cuentas por cobrar.....	24
9	Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	25
10	Inversiones en entidades controladas .....	26
11	Activos intangibles.....	26
12	Propiedad Planta y Equipo.....	27
13	Pasivos financieros.....	28
14	Cuentas por pagar .....	29
15	Acumulaciones y otras obligaciones .....	30
16	Impuestos por pagar.....	30
17	Patrimonio.....	32
17.1	Estatus de las acciones: .....	33
17.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio: .....	34
18	Ingresos (Gastos) por instrumentos financieros.....	35
19	Gastos de administración y comercialización .....	36
20	Ingresos por financiamientos.....	37
21	Contingencias y compromisos .....	37
22	Impacto del COVID-19.....	37
23	Hechos relevantes.....	37
24	Hechos posteriores.....	38

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

## **I Información general de la entidad**

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A. (“la Compañía”), es una entidad constituida en agosto de 2010, con domicilio en República Dominicana.

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010.

La actividad principal de la Compañía es la de realizar inversiones en títulos y valores objeto o no de oferta pública, compra, venta y tenencia de acciones de compañías, ser tenedores de empresas financieras, realizar asesorías económicas, operativas o financieras, compra venta de bienes muebles e inmuebles y cualquier otra actividad relacionada de manera directa o indirecta con el objeto social.

Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart Edificio Corporativo 2010, piso 6, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios, miembros del Consejo de Administración, son:

<b>Nombres</b>	<b>Cargos</b>
Serafina Rita Scannella Ragonese	Presidente
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente
Marcia del Milagro Campiz González	Secretaria
José Antonio Fonseca Zamora	Miembro
Gustavo Enrique Berges Rojas	Miembro
José Manuel Santelises Hache	Miembro

Los estados financieros individuales han sido autorizados por el Consejo de Administración para su emisión en fecha 12 de febrero de 2022. La aprobación final de los Estados Financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

## **2 Bases de Preparación**

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Están presentados en pesos dominicanos, que es la moneda oficial de República Dominicana y la moneda funcional de la Compañía.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas del 1 al 24.

### **3 Principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

#### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

#### **3.2 Activos financieros**

La Compañía principalmente gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivos contractuales de los préstamos y, basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado, de acuerdo con su modelo de negocios.

##### **3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

##### **3.2.2 Inversiones a costo amortizado**

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

##### **3.2.3 Reconocimiento y valoración**

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente al precio de transacción (incluyendo los costos de transacción).

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Las ganancias o pérdidas procedentes de las ventas de los activos y los ingresos por dividendos de activos financieros de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta dentro del “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable”, en el período en que se originaron.

### **3.3 Instrumentos financieros derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra, con su empresa controlada CCI Puesto de Bolsa, S.A., contratos a plazo de compra o venta de divisa (forward de divisas), denominados derivados cambiarios, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de divisas son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de las fluctuaciones de los contratos de compra forward de divisas, se registran en resultados en “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados”.



### **3.4 Activos financieros a costo amortizado**

Los préstamos otorgados se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos entregados (netos de los costos necesarios para su desembolso) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida del préstamo, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo.

### **3.5 Inversiones en entidades controladas**

Está conformado por las acciones de sus empresas filiales. Las inversiones en acciones de subsidiarias, donde la Compañía, tiene influencia significativa, están registradas bajo el método patrimonial y fueron inicialmente registradas al costo, las que no exceden sus valores razonables.

La participación de la Compañía en las ganancias y pérdidas de sus subsidiarias se reconoce en el Estado de Otros Resultados Integrales y los movimientos posteriores a la adquisición son ajustados contra el valor en libros de la inversión.

### **3.6 Deterioro de activos financieros**

Los activos a costo amortizado están sujetos a los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas.

El objetivo es reconocer, en caso de haber, las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo o en los próximos 12 meses.

Las inversiones e instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en resultados los efectos a los valores se reflejan al momento de la baja del activo, con lo cual ya los activos estarían reconociendo cualquier pérdida de valor.

### **3.7 Pasivos financieros a costo amortizado**

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida del préstamo, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo.

### **3.8 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

#### **3.8.1 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es del 27% de la renta neta imponible.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

#### **3.8.2 Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

#### **3.8.3 Impuesto sobre la renta diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

### **3.9 Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando la Compañía, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

### **3.10 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF's exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar el deterioro de activos.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos por actividades ordinarias**

Los resultados procedentes de la venta de títulos valores se reconocen cuando se entregan los títulos valores y ha cambiado su propiedad.

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen diariamente en los resultados del período.

Los efectos de la valoración diaria de las inversiones e instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de resultados.

Los rendimientos de los instrumentos a costo amortizado se registran diariamente, con base en el método del interés devengado.

### **3.12 Costos por financiamiento**

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

### **3.13 Diferencia cambiaria**

#### **3.13.1 Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

#### **3.13.2 Transacciones y saldos**

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

### **3.14 Transacciones con empresas relacionadas**

Durante los años 2021 y 2020, la Compañía realizó operaciones con su filial CCI Puesto de Bolsa, S.A, y con la empresa relacionada CCI Group S.A..

### **3.15 Baja de activos y pasivos financieros**

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

### **3.16 Reconocimiento de gastos**

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes.

### **3.17 Activos y pasivos contingentes**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

## **4 Cambios contables**

La compañía no ha realizado cambios contables, ya que la aplicación anticipada de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 16 “Arrendamientos” no se considerará un cambio voluntario en una política contable.

## **5 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables de la compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, las tasas de cambios establecidas por el Banco Central de la República Dominicana eran de RD\$57.1413 y RD\$58.1131 en relación con el dólar.

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021		
	Ingresos (gastos)		
	US\$	Euro	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45,942)	0	(45,942)
Instrumentos financieros	(4,612)	0	(4,612)
Otros activos	6,094	0	6,094
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>(44,460)</b>	<b>0</b>	<b>(44,460)</b>
Tipo de cambio promedio	57.1414		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>(2,540,507)</b>	<b>0</b>	<b>(2,540,507)</b>

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2020		
	Ingresos (gastos)		
	US\$	Euro	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,153	0	46,153
Instrumentos financieros	82,543	0	82,543
Otros activos	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>128,696</b>	<b>0</b>	<b>128,696</b>
Tipo de cambio	58.1131		
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>7,478,931</b>	<b>0</b>	<b>7,478,931</b>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	AI 31-12-2021	AI 31-12-2020
	USD	
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,680,797	1,961,026
Activos financieros	928,072	609,001
Cuentas por cobrar	18,419	22,827
Dividendos por cobrar	1,708	45,317
<b>Total activos</b>	<b>2,628,996</b>	<b>2,638,171</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros	18,207	0
Cuentas por pagar	59,488	9,401
Cuentas por pagar relacionadas	234,748	2,091,052
<b>Total pasivos</b>	<b>312,443</b>	<b>2,100,453</b>
<b>Posición neta</b>	<b>2,316,553</b>	<b>537,718</b>

**Análisis de sensibilidad**

	AI 31-12-2021		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	RD\$	US\$	EURO
Activos sensibles a tasa	150,224,249	2,628,996	0
Pasivos sensibles a tasa	-17,853,399	-312,443	0
<b>Posición neta</b>	<b>132,370,850</b>	<b>2,316,553</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**

**3,971,126**

	AI 31-12-2020		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	RD\$	US\$	EURO
Activos sensibles a tasa	153,312,319	2,638,171	0
Pasivos sensibles a tasa	-122,063,831	-2,100,453	0
<b>Posición neta</b>	<b>31,248,488</b>	<b>537,718</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**

**937,455**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de RD\$ 3,971,126 para el año 2021 y una ganancia neta de RD\$ 537,718 para el año 2020. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para el año 2021 y una pérdida para el año 2020.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2021 y al 31 de diciembre de 2020, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	70	70
Saldos en bancos		
En moneda nacional	20,750,532	29,963,955
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 1,680,797 (US\$ 1,961,026.08 al 31-12-2020)	96,042,952	113,961,305
<b>Total</b>	<b><u>116,793,555</u></b>	<b><u>143,925,330</u></b>

**7 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

**7.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RD\$	RD\$
<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>Instrumentos de renta fija</b>		
Bonos Nacionales de Gobierno	33,798,526	0
Bonos Nacionales de Empresas Privadas	5,849,292	0
<b>Instrumentos de renta variable</b>		
Valores de Fideicomisos Nacionales	43,231,836	35,390,949
Total	82,879,654	35,390,949
Rendimientos por cobrar	3,380,633	0
Total a valor razonable	<b><u>86,260,287</u></b>	<b><u>35,390,949</u></b>

Durante el año 2021 y durante el año 2020 la Compañía registró ganancias por las Inversiones a valor razonable con cambios en resultados de RD\$ 36,560,961 y de RD\$ 64,783,346, respectivamente:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**7.2 Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados**

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Año 2021</u>		<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Año 2020</u>
	RD\$	RD\$		RD\$	RD\$
Ingresos	0	0	Ingresos	0	0
Gastos	0	0	Gastos	0	0
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**7.3 Activos a costo amortizado**

Las inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RD\$	RD\$
<b>A costo amortizado</b>		
<b>Instrumentos de renta variable</b>		
Valores de Fideicomisos y otras inversiones, Nacionales	23,831,857	0
<b>Instrumentos de renta fija</b>		
Préstamo de Títulos Valores	1,686,444	1,686,444
	25,518,301	1,686,444
Rendimientos por cobrar	967,563	0
Total a Costo amortizado	<b>26,485,864</b>	<b>1,686,444</b>
Dividendos por cobrar	97,618	2,633,506
Total	<b>26,583,482</b>	<b>4,319,950</b>

Durante el año 2021 y durante el año 2020, la Compañía registró pérdidas por los activos a costo amortizado de RD\$ 15,506,222 e ingresos por los activos a costo amortizado de RD\$ 89,4531, respectivamente.

**7.4 Categoría de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	AI 31-12-2021	AI 31-12-2020
	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	
<b>Activos financieros</b>		
<b>Medidos a su valor</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	116,793,555	116,793,555
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	86,260,287	86,260,287
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Inversiones en instrumentos financieros	26,485,864	26,485,864
Cuentas por cobrar relacionadas	95,202,619	95,202,619
Otras cuentas por cobrar	1,107,680	1,107,680
Dividendos por cobrar	97,618	97,618
<b>Total activos financieros</b>	<b>325,947,623</b>	<b>325,947,623</b>

	AI 31-12-2021	AI 31-12-2020
	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Obligaciones por financiamientos	264,590,620	264,590,620
Cuentas por pagar relacionadas	108,616,451	108,616,451
Otras cuentas por pagar	8,025,255	8,025,255
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>381,232,326</b>	<b>381,232,326</b>

## 8 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, por vencimientos, son como siguen:

### 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total
	RD\$			
Honorarios por Cobrar a Clientes	0	197,478	854,982	1,052,460
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	0	55,220	0	55,220
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>252,698</b>	<b>854,982</b>	<b>1,107,680</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**31 de diciembre de 2020**

	Vencimientos			Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	
	RD\$			
Honorarios Por Cobrar a Clientes	0	471,577	854,982	1,326,559
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	0	47,499	0	47,499
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>519,076</b>	<b>854,982</b>	<b>1,374,058</b>

**9 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y al cierre del 31 de diciembre de 2020, La compañía realizo transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2021				
Cantidad	Ingresos	(Gastos)	Saldos	
			Activo	Pasivo
RD\$				
Cuentas por cobrar	2		95,202,619	
Cuentas por pagar	1			108,616,451
Intermediación de operaciones a término	29	7,204,377	(1,065,015)	
Intermediación de operaciones a plazo	2		(12,766,949)	
Préstamos de títulos valores	0			
Instrumentos financieros derivados	0			
Compra de acción	0			
Pagos por remuneraciones al personal	12		7,373,740	

31 de diciembre de 2020				
Cantidad	Ingresos	(Gastos)	Saldos	
			Activo	Pasivo
RD\$				
Cuentas por cobrar	2		70,934,528	
Cuentas por pagar	1			191,864,859
Intermediación de operaciones a término	16	8,735,859	(25,754,628)	
Intermediación de operaciones a plazo	0			
Préstamos de títulos valores	0			
Instrumentos financieros derivados	0			
Compra de acción	0			
Pagos por remuneraciones al personal	12		7,373,739	

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**10 Inversiones en entidades controladas**

Las inversiones de la compañía en sus filiales, constituidas en República Dominicana, son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2021							
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Murales S.A.S	23,850	100	Comunes	30%	138,461,813	(a)	138,461,812
CCI Puesto de Bolsa, S.A.	9,999,971	100	Comunes	99.9997%	1,230,585,315	1,230,585,315	1,230,585,315
							<u>1,369,047,127</u>

Al 31 de diciembre de 2020							
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal RD\$	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Monto de la Inversión RD\$
Murales S.A.S	23,850	100	Comunes	30%	30,518,472	(a)	30,518,472
CCI Puesto de Bolsa, S.A.	9,999,971	100	Comunes	99.9997%	746,227,414	746,227,414	746,227,414
							<u>776,745,886</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Centro pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

**11 Activos intangibles**

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Costo:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>8,260</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,974,603</b>
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>8,260</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,974,603</b>
Adiciones	6,036	0	0	6,036
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>14,296</b>	<b>1,966,343</b>	<b>0</b>	<b>1,980,639</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>4,130</b>	<b>108,295</b>	<b>0</b>	<b>112,425</b>
Cargos por amortización	4,130	196,634		200,764
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>8,260</b>	<b>304,929</b>	<b>0</b>	<b>313,189</b>
Cargos por amortización	2,012	196,634	0	198,646
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,272</b>	<b>501,564</b>	<b>0</b>	<b>511,836</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>0</b>	<b>1,661,413</b>	<b>0</b>	<b>1,661,413</b>
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>4,024</b>	<b>1,464,779</b>	<b>0</b>	<b>1,468,803</b>

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, se registraron gastos de RD\$ 198,646 y de RD\$ 200,764, respectivamente.

## **12 Propiedad Planta y Equipo**

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	Mobiliarios y equipos	Equipos de cómputos	Total
En pesos dominicanos			
<b>Costo</b>			
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	0	129,966	129,966
Adiciones	294,336	0	294,336
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>294,336</b>	<b>129,966</b>	<b>424,302</b>
Adiciones	0	0	0
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>294,336</b>	<b>129,966</b>	<b>424,302</b>
<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	0	18,954	18,954
Cargos por depreciación	10,319	32,491	42,810
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>10,319</b>	<b>51,445</b>	<b>61,764</b>
Cargos por depreciación	79,808	32,491	112,299
Retiros	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>90,127</b>	<b>83,936</b>	<b>174,063</b>
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>284,017</b>	<b>78,521</b>	<b>362,538</b>
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>204,209</b>	<b>46,030</b>	<b>250,239</b>

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, la Compañía registró gastos de depreciación por RD\$ 112,299 y RD\$ 42,810, respectivamente.

### **13 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, por vencimientos, son como siguen:

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**31 de diciembre de 2021**

	<b>Vencimientos</b>		
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>
	RD\$		
Obligaciones con clientes	0	264,590,621	0
Valoración de contratos forward	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>264,590,621</b>	<b>0</b>

**31 de diciembre de 2020**

	<b>Vencimientos</b>		
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>
	RD\$		
Obligaciones con clientes	0	550,604	0
Valoración de contratos forward	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>550,604</b>	<b>0</b>

Durante el año 2021 y durante el año 2020 la Compañía registró gasto por los pasivos a costo amortizado de RD\$ 15,506,222 y de RD\$ 33,863,788, respectivamente.

**14 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	RD\$	RD\$
Proveedores locales	8,025,255	6,667,243
Proveedores Internacionales	0	0
<b>Total</b>	<b>8,025,255</b>	<b>6,667,243</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**15 Acumulaciones y otras obligaciones**

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	RD\$	RD\$
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	85,859	76,780
Bonificaciones por pagar	0	0
Prestaciones Laborales	2,182,266	1,866,965
<b>Total</b>	<b><u>2,268,125</u></b>	<b><u>1,943,746</u></b>

El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	RD\$	RD\$
<b>Saldo inicial</b>	1,943,745	1,761,464
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(7,049,360)	(10,657,364)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	7,373,740	10,839,645
<b>Saldo final</b>	<b><u>2,268,125</u></b>	<b><u>1,943,745</u></b>

**16 Impuestos por pagar**

El cierre fiscal de la Compañía es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2021 y 2020.

Para el año 2020 y para el año 2020 la Compañía generó ganancias, por lo cual se registró provisión para impuesto.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2021 y para el cierre de diciembre de 2020 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29%

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

Para el año 2020 y el año 2019 el impuesto a pagar se determinó sobre la base del 27% ISR.

La Compañía mantenía inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasionaba que se generen pérdidas fiscales y como no para este año 2020 estas inversiones fueron canceladas se registra impuesto diferido haciendo que la compañía tenga saldo a pagar.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	11,815,840	47,644,337
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	793,090	6,351,749
Ingresos netos, no gravables	-13,549,300	-15,916,029
Pérdidas de años anteriores que se compensan	235,269	-1,473,799
Diferencia depreciación fiscal	-139,223	-259,118
Dividendos ganados y cobrados	0	-33,298,983
Otras partidas no deducibles	235,269	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Provisiones no admitidas	0	0
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
<b>Renta neta imponible</b>	<b><u>-844,324</u></b>	<b><u>3,048,157</u></b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	-844,324	3,048,157
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>-277,967</u>	<u>823,003</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	13,134,682	8,947,896
Saldo a favor, ejercicio anterior	5,623,043	0
Crédito retención 1%, intereses (Norma A-07-19)	8,763	9,290
<b>Impuesto sobre la renta a pagar (Saldo a favor)</b>	<u><u>-18,766,488</u></u>	<u><u>-8,134,184</u></u>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
Total de activos	1,678,489,054	1,045,594,099
Menos:		
Activos no deducibles	<u>-1,392,896,226</u>	<u>-785,693,782</u>
Base imponible	285,592,827	259,900,316
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	2,855,928	2,599,003
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>823,003</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<u><u>2,855,928</u></u>	<u><u>1,776,000</u></u>

### **Impuesto diferido**

La Compañía mantenía inversiones cuyos rendimientos estaban exentos de impuesto, esto ocasionaba que se generen pérdidas fiscales y como no se estimaba que esto cambie en un futuro previsible, no se registraba impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros fueron eliminada producto de la aplicación de la amnistía fiscal para ese año.

## **17 Patrimonio**

### **Capital social autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado es de ciento cuarenta millones de pesos dominicanos (RD\$140,000,000.00), conformado por un millón

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

cuatrocientas mil (1,400,000) acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito y pagado es de ciento veinte millones doscientos treinta y tres mil setecientos dos pesos dominicanos (RD\$120,233,702), compuesto por un millón doscientos dos mil trescientos treinta y siete (1,202,337) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

**Reserva legal**

El Código de Comercio Dominicano requiere establecer una reserva legal del 5% de la ganancia anual, hasta llegar a un 10% del capital en acciones.

Al 31 de diciembre de 2021 se realizó un apartado de reserva legal de RD\$ 426,331. Para el 2020 se realizó apartado para este concepto por RD\$ 2,252,686.

**Acciones en tesorería**

Al 31 de diciembre de 2021, corresponde al valor pagado por la Compañía para la readquisición de acciones que estaban en poder de accionistas.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue.

**17.1 Estatus de las acciones:**

	<b>Autorizadas</b>			
	<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,400,000	140,000,000	1,400,000	140,000,000

	<b>Emitidas y en Circulación</b>			
	<b>Al 31-12-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,202,337	120,233,702	1,202,337	120,233,702

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**17.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	<b>Capital en acciones</b>	<b>Acciones en Tesorería</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Otro resultado integral</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	120,233,702	(6,750,200)	6,568,200	(46,144,527)	96,601,000	397,480,542	567,988,717
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	45,053,722	0	45,053,722
Transferencia de resultados	0	0	0	96,601,000	(96,601,000)	0	0
Dividendos	0	0	0	(27,900,001)	0	0	(27,900,001)
Apartado para reserva legal	0	0	2,252,686	(2,252,686)	0	0	0
Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0
Efecto en valoración de Inversiones en Sociedades	0	0	0	0	0	250,936,628	250,936,628
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	120,233,702	(6,750,200)	8,820,886	20,303,786	45,053,722	648,417,170	836,079,067
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	8,959,912	0	8,959,912
Transferencia de resultados	0	0	0	45,053,722	(45,053,722)	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Apartado para reserva legal	0	0	426,331	(426,331)	0	0	0
Efecto de registro amnistía fiscal	0	0	0	1,108,681	0	0	1,108,681
Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0
Efecto en valoración de Inversiones en Sociedades	0	0	0	0	0	484,357,901	484,357,901
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>120,233,702</b>	<b>(6,750,200)</b>	<b>9,247,217</b>	<b>66,039,859</b>	<b>8,959,912</b>	<b>1,132,775,071</b>	<b>1,330,505,561</b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**18 Ingresos (Gastos) por instrumentos financieros**

Los ingresos y (gastos) por instrumentos financieros, para los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	<b>Por los años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
	<b>En pesos dominicanos</b>	
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	36,701,789	99,611,093
Diferencia en cambio, neta	0	7,478,931
Comisiones por operaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>36,701,789</b>	<b>107,090,024</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	15,647,050	33,933,216
Diferencia en cambio, neta	2,540,507	0
Comisiones por operaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total gastos financieros</b>	<b>18,187,557</b>	<b>33,933,216</b>
<b>Total, ingresos y (gastos) financieros, neto</b>	<b>18,514,232</b>	<b>73,156,808</b>

## 19 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
En pesos dominicanos		
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	4,190,831	4,680,777
Beneficios al personal	2,032,026	12,258,459
Aportes al plan de pensiones	307,945	332,730
Otras compensaciones al personal	842,937	883,748
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>7,373,739</b>	<b>18,155,714</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	0
Promoción y publicidad	5,125	5,867,000
<b>Total gastos operativos</b>	<b>5,125</b>	<b>5,867,000</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	2,388,062	5,862,209
Servicios de proveedores extranjeros	111,810	74,916
Arrendamientos	1,353,553	652,373
Amortización de intangibles	2,012	4,130
Amortización de software	196,634	196,634
Gastos de depreciación	112,299	42,810
Gastos de comunicaciones	199,352	175,563
Impuestos	1,898,825	5,901,410
Electricidad	141,659	70,770
Gastos legales	270,209	112,417
Papelería y efectos de oficina	72,408	155,708
Mantenimiento, reparaciones y otros	385,377	180,076
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>7,132,200</b>	<b>13,429,017</b>
<b>Total, gastos de administración</b>	<b>14,511,064</b>	<b>37,451,731</b>

## **20 Ingresos por financiamientos**

Los ingresos por financiamientos incluyen los intereses recibidos de los bancos por el balance mantenido en cuenta, por un monto de RD\$ 155,902 en el año 2021 y de RD\$ 928,610.13 en el año 2020.

## **21 Contingencias y compromisos**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

## **22 Impacto del COVID-19**

La pandemia originó tres efectos importantes para el entorno financiero en el cual la compañía desarrolla su actividad:

- Incremento de la volatilidad de los activos financieros
- Depreciación esperada en la tasa de cambio DOP/USD
- Incremento de la liquidez sistémica producto de la política monetaria expansiva implementada por el BCRD y los bancos centrales de mundo

El incremento de la volatilidad permitió generar mayores ingresos en la actividad de trading y posicionamiento en activos financieros, los importantes niveles de liquidez que la compañía mantiene fueron usados con pericia para capturar las oportunidades que abrió el mercado. Este impacto se puede notar en los resultados en los instrumentos financieros a valor razonable que tuvimos.

La depreciación esperada de la tasa de cambio implicó que la compañía realizara algunas estrategias de cobertura de ese riesgo y que implicaron un aumento importante de la posición en moneda extranjera que permitió que se realizaran ganancias por la depreciación de la tasa de cambio.

## **23 Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene hechos relevantes que informar.

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020 se reportaron casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano inicialmente implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, no obstante, estas medidas de controles fueron evolucionando paulatinamente a la apertura de las Compañías, una vez conocida las medidas preventivas para mitigar el riesgo de contagio del COVID-19. Los sectores económicos más afectados han sido el comercio minorista; hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias, de alquiler, y las manufactureras.

Durante el mes de abril 2020 las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos.

Como consecuencia a la pandemia, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio, en proteger y ayudar a sus empleados y clientes. En una primera etapa se migró al trabajo remoto y paulatinamente se ha estado retomando el trabajo de manera presencial.

Esto ha originado que las operaciones no se afectarán por la pandemia del COVID-19, dado la continuidad de las operaciones de manera regular y a que ningún factor extraordinario ha afectado las liquidaciones de las operaciones.

La Alta General, estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener en el resultado del ejercicio una utilidad de RD\$47,644,336; por consiguiente, no ha afectado su rentabilidad. De conformidad a esta estrategia, los activos están conformados principalmente por:

- El 15% de los activos de la compañía, están representados en dólares, los cuales por la depreciación esperada de la tasa de cambio implicó que la compañía tuviese ganancia por efecto cambiario significativamente, por ello se ha mantenido su calificación crediticia, a pesar del COVID 19.
- El 3% de los activos están representados en inversiones de Fidecomiso, este sector se ha mantenido beneficiado, a pesar de la pandemia.
- El 14% se mantiene en efectivo, lo que le da flexibilidad para dar cumplimientos a sus obligaciones de corto y mediano plazo, así como también comprar activos financieros que permita cualquier situación u oportunidad en el mercado de valores.

## **24 Hechos posteriores**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.****Estado de Situación Financiera Individual**

Para los períodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022

Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b><u>Activos corrientes</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,712,379	68,803,707
Inversiones en instrumentos financieros:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	182,899,112	322,662,142
Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados	0	0
A costo amortizado	0	1,686,445
Dividendos por cobrar	1,477	1,639
Otras cuentas por cobrar	4,593,400	1,282,049
Impuesto pagado por anticipados	4,295,455	15,938,766
Impuestos diferidos	0	0
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>226,501,822</b>	<b>410,374,747</b>
<b><u>Activos no corrientes</u></b>		
Cuentas por cobrar a relacionadas	0	0
Inversiones en sociedades	2,250,224,513	1,543,433,686
Activos intangibles	1,071,510	1,272,848
Propiedades, planta y equipo	173,708.02	144,164
Propiedades de Inversión	0	0
Otros activos	951,934	969,895
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>2,252,421,666</b>	<b>1,545,820,593</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,478,923,488</b>	<b>1,956,195,341</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>		
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento	0	253,916,450
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0
Otras cuentas por pagar	7,832,625	63,410
Provisiones	808,195	764,877
Impuestos por pagar	176,765	164,687
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>8,817,585</b>	<b>254,909,423</b>
<b><u>Pasivos no corrientes</u></b>		
Cuentas por pagar a relacionadas	132,959,708	220,984,371
Acumulaciones y otras obligaciones	0	3,326,367
Obligaciones subordinadas	206,703,575	0
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>339,663,283</b>	<b>224,310,738</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>348,480,868</b>	<b>479,220,162</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Capital	120,233,700	120,233,700
Aportes para futura capitalización	-	0
Acciones en Tesorería	(6,750,200)	-6,750,200
Reserva legal	14,082,339	14,082,339
Resultado del ejercicio	189,922,853	96,702,431
Resultados acumulados	(42,132,657)	-48,835,350
Superávit por revaluación	-	0
Otro resultado integral	1,855,086,586	1,301,542,259
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,130,442,620</b>	<b>1,476,975,178</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2,478,923,488</b>	<b>1,956,195,340</b>



**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.****Estado de Resultado**

Por los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>		
A valor Razonable	98,666,635	37,094,091
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	0
A costo Amortizado	<u>17,482,716</u>	<u>-28,754,444</u>
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>	<u>116,149,350</u>	<u>8,339,647</u>
<b>Ingresos por servicios</b>		
Ingresos por asesorías	17,212,812	1,989,200
Otros Ingresos por servicios	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total Ingresos por servicios</b>	<u>17,212,812</u>	<u>1,989,200</u>
<b>Gastos por Comisiones por operaciones</b>		
Gastos por comisiones y servicios	(345,410)	(208,696)
Otras Comisiones	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total Gastos por Comisiones por operaciones</b>	<u>(345,410)</u>	<u>(208,696)</u>
<b>Ingresos (Gastos) financieros</b>		
Ingresos por dividendos	99,999,710	119,999,916
Intereses ganados	52,748	93,229
Gastos por financiamiento	<u>(6,703,575)</u>	<u>0</u>
<b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>	<u>93,348,883</u>	<u>120,093,145</u>
<b>Gastos de administracion y Comercializacion</b>	<u>-23,942,830</u>	<u>-31,785,806</u>
<b>Otros resultados</b>		
Reajuste y diferencia de cambio	-856,115	-983,453
Resultado de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (Gastos)	0	0
Operaciones descontinuadas (neto)	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total otros resultados</b>	<u>-856,115</u>	<u>-983,453</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	201,566,689	97,444,038
Impuesto	<u>(11,643,836)</u>	<u>(741,607)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u>189,922,853</u></u>	<u><u>96,702,431</u></u>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.****Estado de Flujo de Efectivo**

Para los períodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022

Expresado en Pesos Dominicanos

	<b>Del 01/01/2023 Al 31/12/2023</b>	<b>Del 01/01/2022 Al 31/12/2022</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Ganancias o (pérdidas) del año	189,922,853	96,702,431
Operaciones que no requirieron uso de efectivo:		
Dividendos decretados	(1,477)	(1,639)
Ajustes de impuestos	-	0
Depreciación y amortización	311,794	307,674
Intereses por pagar por otros financiamientos	6,703,575	0
Cambios en activos y pasivos de operación		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	139,763,030	(236,401,855)
Instrumentos derivados a valor razonable con cambios en resultados	-	0
Activos a costo amortizado	1,686,445	24,799,420
Cuentas por cobrar	(3,311,351)	(174,369)
Cuentas por pagar	7,769,215	(7,961,846)
Anticipos de impuestos	11,643,311	740,675
Impuestos por pagar	12,079	(252,868)
Gastos pagados por anticipados	17,961	60,438
Acumulaciones y otras obligaciones	(3,326,367)	1,058,242
Provisiones	43,318	764,877
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación</b>	<b><u>351,234,387</u></b>	<b><u>(120,358,820)</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Cobro cuentas por cobrar a relacionadas	-	0
Cobro de dividendos por inversiones en acciones	1,639	97,618
Adquisición de activos fijos	(140,000)	0
Aumento de los activos intangibles	(0)	(5,644)
Aportaciones en entidades controladas	(153,246,500)	(5,619,371)
Otorgamiento de crédito a relacionadas	-	95,202,619
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión</b>	<b><u>(153,384,862)</u></b>	<b><u>89,675,222</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Obligaciones por financiamiento recibidos	200,000,000	253,916,450
Pago de obligaciones por financiamiento	(253,916,450)	(264,590,620)
Reparto de utilidades y de capital	(89,999,740)	(119,000,000)
Pago de préstamos recibidos de relacionadas	(88,024,663)	112,367,920
Préstamos recibidos de relacionadas	-	0
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación</b>	<b><u>(231,940,853)</u></b>	<b><u>(17,306,250)</u></b>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(34,091,328)	(47,989,848)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del año	68,803,707	116,793,555
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b><u>34,712,379</u></b>	<b><u>68,803,707</u></b>

**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022**  
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital en acciones	Acciones en Tesorería	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados No Realizados MTM Acciones	Total Patrimonio
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	120,233,702	-6,750,200	9,247,217	66,039,859	8,959,912	1,132,775,071	1,330,505,561
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	96,702,431	0	96,702,431
Transferencia de resultados	-2	0	0	8,959,914	-8,959,912	0	0
Ajuste de impuestos de años anterior	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	-119,000,000	0	0	-119,000,000
Apartado para reserva legal	0	0	4,835,122	-4,835,122	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Efecto valoración a patrimonio						168,767,188	168,767,188
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>120,233,700</b>	<b>-6,750,200</b>	<b>14,082,339</b>	<b>-48,835,349</b>	<b>96,702,431</b>	<b>1,301,542,259</b>	<b>1,476,975,180</b>
Resultados del ejercicio					189,922,853		189,922,853
Transferencia de resultados				96,702,431	-96,702,431		0
Ajuste de impuestos de años anteriores				0	0		0
Dividendos				-89,999,740	0		-89,999,740
Apartado para reserva legal			0	0	0		0
Compra de acciones propias							0
Efecto valoración a patrimonio						553,544,327	553,544,327
<b>Saldos al 30-06-2023</b>	<b>120,233,700</b>	<b>-6,750,200</b>	<b>14,082,339</b>	<b>-42,132,658</b>	<b>189,922,853</b>	<b>1,855,086,586</b>	<b>2,130,442,620</b>



CCI Puesto de Bolsa

Jose Rafel Brito Beltre - Contralor (24/01/2024 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/cci/v/ICEX-UD15-0H7F-CM3Y>

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

<b>Comité No. 01/2024</b>	
<b>Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>Fecha de comité: 10 de enero del 2024</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / República Dominicana
<b>Equipo de Análisis</b>	
Eddy Fernandez Analista de Riesgo <a href="mailto:efernandez@ratingspcr.com">efernandez@ratingspcr.com</a>	Luisa Ochoa Analista Principal <a href="mailto:lochoa@ratingspcr.com">lochoa@ratingspcr.com</a> (809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES					
Fecha de información	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	sep-23
Fecha de comité	3/6/2022	24/6/2022	28/10/2022	07/06/2023	10/01/2024
Fortaleza Financiera	doA-	doA-	doA-	doA-	doA
Bonos Corporativos	-	doA-	doA-	doA-	doA
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Estable

### Significado de la calificación

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

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado. Para República Dominicana se utiliza "DO".

### Información Regulatoria

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

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

### Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, PCR ha decidido subir su la calificación de "doA-" a "doA" a la **Fortaleza Financiera**, y sube la calificación de "doA-" a "doA" a los **Bonos Corporativos**, y cambia la perspectiva de "Positiva" a "Estable" de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.** con fecha de información al **30 de septiembre de 2023**. La calificación se sustenta en los ingresos por la gestión del portafolio de inversiones y comisiones por servicios financieros y dividendos recibidos de su subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A. Manteniendo un crecimiento en sus instrumentos financieros y sus operaciones de financiamientos, además de su baja exposición a los cambios en la política monetaria, a su vez reflejan una mejora considerable en sus indicadores de rentabilidad; así como adecuados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones. Así mismo, se considera los holgados niveles de liquidez y el soporte de la filial.

### Perspectiva

Estable.

### Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo del emisor de **Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.**, toma en consideración los siguientes factores:

**Holgados niveles de liquidez.** Al 30 de septiembre de 2023, el índice de liquidez corriente se situó en 6,848x mayor con relación a septiembre de 2022, como resultado de la reducción de las obligaciones a corto plazo. Según lo observado, la compañía cuenta con holgados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Asimismo, la liquidez promedio en los últimos 5 años fue de 4.1x. Adicional a lo anterior, el capital de trabajo mostró un resultado positivo de RD\$587.3 millones y por encima de lo registrado en el período anterior. Se analizaron los niveles de liquidez

de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, así como la estructura de la emisión y los indicadores de liquidez de la subsidiaria, los cuales resultaron holgados al cierre de septiembre 2023. Adicional a lo antes mencionado, la compañía dará apertura a una línea de crédito bancaria por el valor de RD\$100 millones como mecanismo de contingencia de liquidez.

**Adecuados niveles de solvencia y buenos niveles de endeudamiento.** Al 30 de septiembre de 2023, el endeudamiento patrimonial se situó en 0.38x, inferior en comparación del período anterior, atribuido al aumento en mayor proporción del patrimonio en relación con las obligaciones con empresas relacionadas especialmente en el largo plazo. Dado que la empresa estará realizando una emisión de bonos corporativos el endeudamiento patrimonial se situaría en 0.59x asumiendo la colocación total de la emisión por RD\$400 millones. De la misma manera, el ratio Pasivos total / Activos Total se ubicó en 0.28x menor en relación con el período anterior. En conclusión, se refleja de esta manera la capacidad de la compañía para pagar sus obligaciones por la suficiencia en sus niveles de liquidez y manteniendo niveles adecuados de endeudamiento y solvencia.

**Estables métricas de rentabilidad.** Al cierre de septiembre 2023, el indicador ROAA y ROAE se situaron en 8.0% y 11.3% respectivamente siendo mayores en comparación a lo registrado a septiembre 2022 ROAA 4.4% y ROAE 6.0%, mientras que el ROA y ROE a la fecha se ubican en 6.5% y 8.9% respectivamente, también mayor con relación a septiembre 2022 ROA 4.2% y ROE 6.1%, como consecuencia de mayor utilidad, provocado por mejores rendimientos en la colocaciones de instrumentos a valor razonable, derivado al cambio en la estrategia y administración del portafolio de inversiones a la fecha de estudio. Adicional a lo anterior, las utilidades generadas en estos últimos cinco años han ocasionado un incremento en los niveles patrimoniales de la compañía, las cuales se han registrado como utilidades acumuladas, impactando positivamente a la rentabilidad y solvencia de la empresa.

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

#### Factores Clave

##### Los factores que pudieran mejorar la calificación son:

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

##### Los factores que pudieran desmejorar la calificación son:

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

#### Limitaciones a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No existen limitaciones encontradas.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) Fluctuación del tipo de cambio ii) Fluctuación de las tasas de interés.

#### Metodología utilizada

*La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo para empresas holding vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 14 de febrero de 2019.*

#### Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros individuales auditados correspondientes al 31 de diciembre 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022. Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre 2022 y 2023.
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos de CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Manual de Políticas y Procedimientos de riesgo de mercado y liquidez, detalle de disponibilidades y brechas de liquidez de CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- **Riesgo de Solvencia:** Índice de patrimonio.
- **Riesgo Operativo:** Código de Gobierno Corporativo, Manual PLAFT de Políticas, Normas y Procedimientos.
- de CCI Puesto de Bolsa, S.A.

#### Hechos de Importancia

- Actualmente, la institución se encuentra en proceso de constitución de la SAFI.
- El 21 de septiembre de 2023, La institución aprueba la actualización del manual PLAFT de políticas, normas y procedimientos.
- En julio del año 2023, la institución realiza actualización de sus estatutos sociales.

- En julio del año 2023, la institución aprueba mediante consejo de administración aumento de la facilidad a la sociedad comercial Nearshore Teleservices LTD por el monto de US\$800 mil.
- En junio del año 2023, la institución aprueba mediante consejo de administración un préstamo a la sociedad comercial Nearshore Teleservices LTD por el monto de US\$6 millones.
- Abril del año 2023, la institución realiza actualización del código de gobierno corporativo.
- El 30 de septiembre del 2022, la compañía reportó distribución de dividendos, razón por la cual las utilidades acumuladas reflejan un saldo negativo a esta fecha.

## Contexto Económico<sup>1</sup>

### Panorama Nacional

A septiembre 2023, el producto interno bruto (PIB) real registró una expansión interanual 1.7% en línea con lo previsto, consistente con previsiones interanuales del indicador mensual de actividad económica (IMAE). En ese sentido, cabe destacar que, en los primeros meses, continuó operando el mecanismo de transmisión de la política monetaria, la cual ha estado orientada a la reducción de las presiones de demanda interna para acelerar la convergencia de la inflación a su rango meta establecido en el programa monetario de 4% + 1%. Igualmente, incidió el deterioro del entorno internacional afectado por la desaceleración de las economías principales socios comerciales de la República Dominicana.

A septiembre 2023, la actividad económica se expandió en 3.1% interanual, siendo esta la tasa más alta del presente año, de acuerdo con el indicador de actividad económica (IMAE), mejorando respecto a la moderación registrada en los primeros ocho meses de 2023. La mayor contribución en el período de análisis (enero-septiembre) provino de hoteles, bares y restaurantes, que crecieron un +10.9%, manteniendo el gran dinamismo exhibido a lo largo del año. Solo en septiembre, el país recibió 478,792 turistas por vía aérea, acumulando un récord de 6,023,573 visitantes no residentes durante los primeros nueve meses del año, con una tasa de ocupación hotelera de 75%. Si a esto se suman los más de 1,607,360 cruceristas que visitaron el país en el período, el total de visitantes sumó 7,630,933, otro hito histórico para el turismo.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de enero a septiembre del 2023, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 8.50% en abril a 7.5% en septiembre. Dicha reducción fue tomada por la evaluación del comportamiento de la economía mundial, y la persistencia de las presiones inflacionarias y del aumento en la incertidumbre internacional derivada de los conflictos geopolíticos, aun así, el mercado local presenta mejora en las condiciones y una flexibilización de las tasas de interés, aunado a la disminución de la tasa de política monetaria.

Tasa de política Monetaria	
Ene	8.50%
Feb	8.50%
Mar	8.50%
Abr	8.50%
May	8.00%
Jun	7.75%
Jul	7.75%
Agos	7.50%
Sept	7.50%

Fuente: BCRD/ Elaboración: PCR

Por otro lado, los indicadores del mercado laboral continúan evidenciando una trayectoria de recuperación, asociada a la evolución favorable de la economía dominicana. Los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) correspondientes al tercer trimestre de 2023 revelan que el total de personas ocupadas (incluyendo los formales e informales) alcanzó los 4,855,631 trabajadores, para un aumento interanual de 222,497 ocupados netos. De esta forma, la tasa de ocupación, es decir la relación entre el total de ocupados y la población en edad de trabajar (PET), se ubicó en 56.7%, 1.5 puntos porcentuales menor a la registrada en el primer trimestre del año anterior.

Adicionalmente, esta decisión tomó en consideración la dinámica reciente de la economía mundial y sus perspectivas. De manera particular, la actividad económica en Estados Unidos de América ha sido más resiliente de lo previsto, con una revisión al alza en el crecimiento del primer trimestre a 1.8% interanual y un mercado laboral en pleno empleo. No obstante, se prevé que el crecimiento para el cierre del año se sitúe en 1.3%, inferior al 2.1% de 2022. Por otro lado, la inflación de ese país ha continuado desacelerándose hasta situarse en 4.0% en mayo de 2023, si bien se mantiene por encima de su meta de 2.0 %. Ante este escenario, la Reserva Federal ha realizado aumentos acumulados por 500 puntos básicos en

<sup>1</sup> Banco Central de la República Dominicana (bancentral.gov.do)

su tasa de interés de referencia y, a pesar de realizar una pausa en su última reunión, ha indicado que prevé incrementos adicionales en el segundo semestre del año.

En la Zona Euro (ZE), se proyecta un crecimiento de apenas 0.6 % durante 2023, afectado por la guerra entre Rusia y Ucrania que ha provocado condiciones recesivas en este bloque de países. En tanto, la inflación interanual de la ZE se ha moderado hasta 6.1 % en mayo, aunque permanece elevada respecto a la meta de 2.0 %. En ese contexto, el Banco Central Europeo ha incrementado su TPM en 400 puntos básicos desde julio de 2022, previendo que realice aumentos adicionales para garantizar el retorno de la inflación a la meta.

En América Latina (AL), la inflación ha disminuido durante los últimos meses, destacándose República Dominicana, Brasil y Costa Rica como los únicos países de la región que han logrado que la inflación alcance su rango meta en el presente año. En ese contexto, la mayoría de los bancos centrales de AL ha realizado una pausa en los incrementos de sus tasas de interés de referencia, con la excepción de República Dominicana, Costa Rica y Uruguay que la han disminuido recientemente.

Detalle de Indicadores	INDICADORES MACROECONÓMICOS (PROYECTADOS 2023 A 2027)					
	2022 R	2023 P	2024 P	2025 P	2026 P	2027 P
PIB Real (var%)	4.86%	4.25%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
PIB Nominal (var%)	16.09%	11.03%	9.41%	9.20%	9.20%	9.20%
Inflación acumulada (IPC)	7.83%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	55.14	56.79	60.09	62.49	64.99	67.59
Tipo de Cambio (var%)	-3.72	3.00%	5.80%	4.00%	4.00%	4.00%

Fuente: Panorama Macroeconómico 2022-2027 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / Elaboración: PCR

### Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a junio de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde 3.1% en 2022 hasta 2.1% en 2023, producto de la alta inflación, políticas monetarias restrictivas y condiciones crediticias más limitadas; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.4%. En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. Mientras que la escasez de productos básicos, profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. En ese sentido, se espera que durante el 2023 la inflación se modere, pero aun así será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocará una ralentización del crecimiento económico.

El endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, al incrementar las tasas de interés por medio de la FED como respuesta a la alta inflación, plantea fuertes retos a las economías emergentes y en desarrollo. Finalmente, el cambio climático plantea retos adicionales a los países con dependencia de las actividades de agricultura y minería, principalmente en Centroamérica y el Caribe. Fenómenos como El niño y La niña pueden llegar a causar sequías e inundaciones y que en conjunto con la infraestructura inadecuada profundizan los efectos de los desastres naturales. En el mediano y largo plazo, se estima que estos eventos puedan influir directamente en los niveles de desarrollo y crecimiento económico de los países de la región al afectar a sus principales sectores e industrias e impactar en su productividad.

## Contexto Sistema<sup>2</sup>

Al 30 de septiembre 2023, el registro de mercado de valores cuenta con 15 entidades autorizadas para operar como puesto de bolsa, de las cuales componen un total de RD\$212,485 millones en total de activos. Podemos observar que el sector cuenta con una buena diversificación, donde su mayor composición está entre 6 empresas tienen una concentración de 77.15%, la cuales son; TIVALSA (15.6%), UNITED CAPITAL (15.1%), seguido de PARVAL (14.1%), Inversiones Popular (13%), ALPHA (11.9%), y JMBB (11.7%), las demás entidades cuentan con una composición mínima de un 26.1%.

### COMPOSICIÓN DE ACTIVOS DE PUESTOS DE BOLSAS

Ranking	Entidad	Total de activos	Total de Pasivos	Total de patrimonio	Utilidad	ROA	ROE	Participación Activos
1	TIVALSA	30,832	26,864	3,968	972	3.15%	24.50%	15.6%
2	UNITED CAPITAL	29,936	25,692	4,245	815	2.72%	19.20%	15.1%
3	PARVAL	27,904	24,090	3,814	751	2.69%	19.69%	14.1%
4	INVERSIONES POPULAR	25,627	22,815	2,812	484	1.89%	17.21%	13.0%
5	ALPHA	23,549	19,959	3,590	73.2	0.31%	2.04%	11.9%
6	JMB	23,124	21,114	2,010	143	0.62%	7.11%	11.7%
7	BHD PUESTO DE BOLSA	11,859	10,541	1,318	433	3.65%	32.85%	6.0%
8	CCI	9,580	7,839	1,740	441	4.60%	25.34%	4.8%
9	EXCEL	8,377	7,568	810	54	0.64%	6.67%	4.2%
10	PRIMMA VALORES	6,028	5,097	931	78	1.29%	8.38%	3.0%
11	INVERSIONES BANRESERVAS	5,792	4,539	1,253	127	2.19%	10.14%	2.9%
12	INVERSIONES SANTA CRUZ	4,636	4,168	468	107	2.31%	22.86%	2.3%
13	VERTEX	3,543	3,259	284	-44	-1.24%	-15.49%	1.8%
14	MULTIVALORES	1,518	1,448	70	-22	-1.45%	-31.43%	0.8%
15	CITI	180	17	163	28	15.56%	17.18%	0.1%
	Total	212,485	185,010	27,476	4,440	2.60%	11.08%	107%

Fuente: Bolsa de Valores de la República Dominicana / Elaboración: PCR

## Análisis de la institución

### Reseña de la compañía

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

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

### Reseña de la filial

**CCI Puesto de Bolsa, S.A.** es una entidad constituida en septiembre de 2010, autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, con Domicilio en República Dominicana. La institución está sujeta por las leyes de la República Dominicana, por la ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Número 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley de Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores, de fecha 19 de diciembre de 2017; el reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

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

### Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A. la institución cuenta con 4 accionistas, siendo el accionista mayoritario una persona jurídica denominada Neman Administration, S.A. con el 46.5% de participación sobre el capital social. La estructura accionaria actual se muestra en la siguiente tabla. Asimismo, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. es el accionista mayoritario de CCI Puesto de Bolsa, S.A. con 99.99% de participación. La estructura accionaria actual se muestra en la siguiente tabla.

<sup>2</sup> PUESTOS DE BOLSA (bvrd.com.do)



Accionista	Participación
Neman Administration, S. A.	46.5%
Serafina R, Scannella R.	23.9%
José A., Fonseca Z.	23.9%
Renato P., Modernell G.	0.1%

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

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

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

En acta del consejo de administración en fecha 22 de junio 2022, en su cuarta resolución se dispone que el consejo de administración no tendrá directores externos, el consejo de administración no tendrá comité de nombramientos mientras no haya estructura. Se conformarán los comités de riesgos y ciberseguridad; comité de auditoría; unificación de los comités PLAFT y cumplimiento regulatorio; la frecuencia de dichas reuniones será de manera semestral.

Consejo de administración	Cargo
Serafina Rita Scannella Ragonese	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	Miembro
Jaime Miguel Licairac Hernandez	Miembro Independiente

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

En el Directorio de la entidad, cada miembro cuenta con sus propias responsabilidades con el objetivo de establecer y vigilar la adecuada administración de los instrumentos financieros y las políticas impuestas dentro de la compañía. En adición, la institución tiene un Código de Gobierno Corporativo actualizado en abril 2023, que establece las funciones, atribuciones y los principios de actuación y gestión del Consejo de Administración y los Comités de este, que a su vez regula su organización y funcionamiento y fija las normas de conducta de los titulares de dichos órganos, con el fin de alcanzar el mayor grado de eficiencia y optimizar su gestión.

## Operaciones y Estrategias

El plan principal de la compañía para el período de análisis y años posteriores 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.

### **Riesgos financieros**

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. Es relevante el establecimiento de estos procedimientos para mitigar los riesgos operativos del emisor. 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.

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 analiza y gestiona los riesgos velando 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 valorizar al valor de mercado.
- Calcular el Valor en Riesgo (VaR) y la adherencia a su límite.
- Monitorear la liquidez de la entidad en función de los límites establecidos.

El comité ejecutivo tiene la responsabilidad de la gestión de riesgos asumidos por la entidad. De acuerdo con el lineamiento estratégico de la entidad, en el ámbito de la gestión de riesgos, las siguientes son funciones del Comité Ejecutivo: i) Gestionar el cumplimiento de las decisiones del consejo de administración, II) Analizar los resultados financieros obtenidos por las unidades de negocio teniendo en cuenta los riesgos asumidos, III) 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, 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. 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).

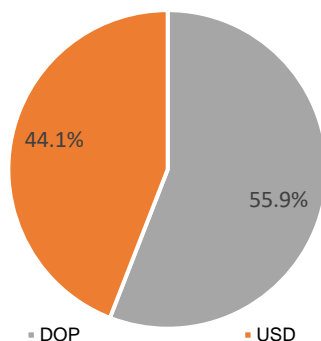
**Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. establecerá los límites de crédito de acuerdo con las siguientes categorías:**

- **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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. estará asumiendo con actividades que impliquen riesgo 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, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. 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 Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. En cuanto a los valores de sociedades que sean matrices y subordinadas de otras también será expresado como un porcentaje patrimonio de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. de forma consolidada.

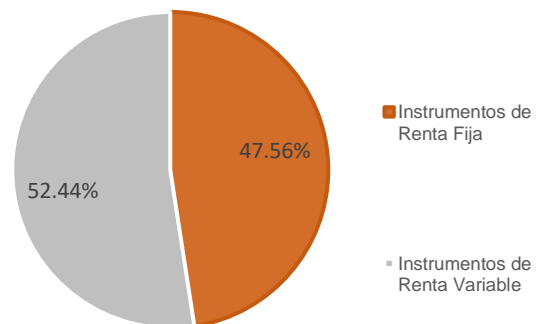
### **Portafolio de Inversiones**

Al término de septiembre de 2023, el portafolio de inversiones estuvo compuesto principalmente por inversiones en pesos dominicanos 55.9%. En cuanto a su estructura por tipos de instrumento, se puede determinar que estuvo concentrado en instrumentos de renta fija del Banco Central y el Ministerio de Hacienda con una participación de 47.6%, seguido de instrumentos de renta variable específicamente en fideicomisos, con 52.4% de participación. En conclusión, a la fecha de análisis la institución refleja un riesgo moderado por su concentración en moneda extranjera que alcanza un 44.1%, y de esa misma manera se observa una buena diversificación determinado por la distribución de la colocación de las inversiones en instrumentos de renta variable e instrumentos de renta fija. Es importante resaltar la inversión en el fideicomiso de oferta pública de valores accionario Rica cuya gestión de está a cargo de Fiduciaria Universal<sup>3</sup>, calificada en “AAsf”. En conclusión, la empresa tiene un portafolio de inversión conservador, por lo que se espera un retorno de acuerdo con el número de cuotas o valores invertidos y no representa un riesgo mayor, de acuerdo con el tipo de instrumentos en lo que la institución invierte.

**COMPOSICIÓN POR MONEDA – SEP 23**



**COMPOSICIÓN POR INSTRUMENTOS – SEP 23**



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

Al 30 de septiembre 2023, es importante destacar del portafolio de inversiones en instrumento de renta variable concentrado en Fideicomiso de oferta pública da valores accionario Rica con 53.6%, dicho instrumentos cuentan con

<sup>3</sup> Calificación otorgada por Feller Rate.

excelente calidad crediticia AA-fo (N)<sup>4</sup>, la gestión de este fideicomiso está a cargo de Fiduciaria Universal<sup>5</sup>, calificada en "AAsf". Lo que indica que la empresa tiene un portafolio de inversión conservador. En conclusión, el portafolio mantiene altos niveles de calidad crediticia manteniendo un perfil conservador de acuerdo con los emisores de los instrumentos invertidos.

### Riesgo de Mercado<sup>6</sup>

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.

Con respecto a las operaciones de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, en posición propia, es decir, aquellas operaciones en las cuales 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, Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. realizará la debida diligencia tendiente a no anteponer los intereses propios sobre los intereses de los clientes, de esta forma Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. 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.

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 modelos de evaluación de riesgo de mercado.
- Notificar y realizar reportes de acuerdo con las políticas establecidas.

### 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 (Treasurería); 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. Adicionalmente, a la fecha de análisis Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, no se constató un riesgo considerable por tipo de cambio, porque sus operaciones se realizan principalmente en moneda nacional, mitigando el riesgo cambiario.

#### POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EXPRESADO EN UNIDADES)

Detalle de Cuenta	30/09/2022	30/09/2023
<b>Activo</b>		
Activos Líquidos en Moneda Extranjera	1,756,911	9,925,710
Otros Activos	0	0
<b>Total, de activos</b>	<b>1,756,911</b>	<b>9,925,710</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos	-1,581,586	-10,934,700
<b>Total, pasivos</b>	<b>-1,581,586</b>	<b>-10,934,700</b>
<b>Posición neta Moneda extranjera</b>	<b>175,325</b>	<b>-1,008,991</b>
<b>Posición Global ME/Patrimonio</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.07%</b>

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

### Riesgo de tasa de interés

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

<sup>4</sup> El sufijo (N) indica que se trata de un fideicomiso con menos de 36 meses de funcionamiento.

<sup>5</sup> Calificación otorgada por Feller Rate.

<sup>6</sup> Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Según análisis VaR realizado por la compañía al 30 de septiembre 2023, no aplicó para la institución derivado a que las inversiones al mes de septiembre son de capital privado, que no tienen formación de precios como los instrumentos de oferta pública, sino que estos poseen una valoración anual, y por este motivo no entra dentro de los criterios del modelo de la institución.

### **Riesgo de Liquidez<sup>7</sup>**

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. Enfrentando los siguientes riesgos:

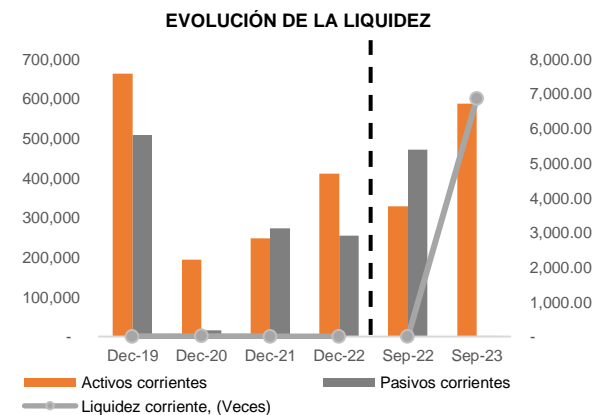
- **Riesgo de Liquidez de Financiamiento:** Es la exposición a una pérdida potencial impactando en la incapacidad de CCI para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** Es la exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la incapacidad de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, 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.

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.

A septiembre 2023, los activos corrientes de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, totalizaron RD\$587.4 millones lo que representa un aumento de RD\$258.4 millones (+78.6%) en comparación del mismo mes del año anterior (septiembre 2022: RD\$328.9 millones) como consecuencia de un aumento significativo en el portafolio de inversiones (+1.6x) especialmente en instrumento de renta variable concentrado en Fideicomiso de oferta pública da valores accionario Rica con 100%, dicho instrumentos cuentan con excelente calidad crediticia AA-fo (N)<sup>8</sup> y en instrumentos de renta fija en el Banco Central de la República y el Ministerio de Hacienda.

En cuanto a los pasivos corrientes a septiembre 2023, estos se situaron en RD\$85.8 mil, lo que significa un decremento de RD\$471.5 millones (-100%) en comparación del período anterior (septiembre 2022: RD\$471.6 millones) como consecuencia de una disminución en las obligaciones por financiamiento y la reducción de las otras cuentas por pagar (-99.4%), así como, la disminución en impuestos por pagar (-37.4%).

Como resultado de lo anterior, el índice de liquidez corriente se situó en 6,848x, mayor en comparación del año anterior (septiembre 2022: 0.7x), como resultado del aumento en los activos corrientes y la considerable reducción de las obligaciones del período a corto plazo. Adicional a lo anterior, el capital de trabajo mostró un resultado positivo de RD\$587 mil y por encima de lo registrado del período anterior (septiembre 2022: -RD\$142.6 millones). Según lo observado, la compañía cuenta con holgados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo; sin embargo, la liquidez promedio en los últimos 5 años fue de 4.1 veces. Se analizaron los niveles de liquidez de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, y la estructura de la emisión; así mismo se evaluaron los indicadores de liquidez de la subsidiaria, los cuales resultaron holgados.



<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> El sufijo (N) indica que se trata de un fideicomiso con menos de 36 meses de funcionamiento.

### **Riesgo Operativo**

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

El riesgo operativo es definido como la probabilidad de incurrir en pérdidas como resultado de los procesos internos inadecuados o defectuosos, los cuales pueden ser de recursos humanos como registro, liquidación, contabilización, archivo, etc. Asimismo, abarca aspectos tecnológicos como fallas en los sistemas o como resultado de acontecimientos externos Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A, prepara una matriz de incidencias positivas operativas, por medio de las herramientas de control interno asignado por un responsable de cada área; igualmente, el área de análisis y control de riesgos efectuará en coordinación con las áreas involucradas un diagnóstico de los eventos, con el propósito de fijar controles para mitigar dichas situaciones.

De igual modo, se incorpora el riesgo Legal que consiste en la posibilidad que se presenten pérdidas o contingencias como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o la condición de CCI, S.A. derivadas de errores, negligencia o imprudencia en la concertación.

### **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 diciembre 2019, ha incluido actividades efectuadas 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 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.

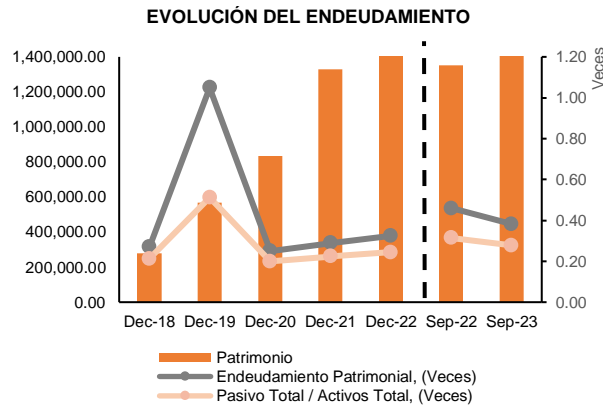
Según la normativa vigente, se encuentra el seguimiento y registro de las personas expuestas políticamente (PEP), clientes con perfil de alto riesgo, según lo establecido en el manual de políticas, normas y procedimientos Ley No. 155-17. Asimismo, las medidas implementadas son: un sistema de gestión 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 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. A septiembre del 2023, la entidad culminó la actualización de una serie de manuales incluyendo de la prevención del lavado de activos.

### **Riesgo de Solvencia**

A septiembre 2023, el patrimonio de CCI ascendió a RD\$1,897 millones, el cual implicó un crecimiento interanual de RD\$546.5 millones (+40.5%), atribuido al incremento principalmente de otros resultados integrales (+38.1%) y los resultados del ejercicio (+1.03x), mientras que una disminución en los resultados acumulados, los cuales mantienen pérdidas del período desmejorando en RD\$1.9 (-4.2%). Cabe destacar que el capital social se ha mantenido constante durante los últimos cinco años con RD\$120.2 millones.

Derivado de lo anterior, el endeudamiento patrimonial se situó en 0.38x, inferior en comparación del período anterior (septiembre 2022 0.46x), atribuido al aumento en mayor proporción del patrimonio en relación con las obligaciones con empresas relacionadas especialmente en el largo plazo. Dado que la empresa estará realizando una emisión de bonos corporativos el endeudamiento patrimonial se situaría en 0.59x asumiendo la colocación total de la emisión por RD\$400 millones. De la misma manera, la ratio Pasivos total / Activos Total se ubicó en 0.43x, reflejando de esta manera la capacidad de la compañía para pagar sus obligaciones por la suficiencia en sus niveles de liquidez y manteniendo niveles adecuados de endeudamiento.



Según lo observado, la compañía cuenta con adecuados niveles patrimoniales como resultado del incremento constante en los resultados de la compañía, y bajos niveles de endeudamiento, lo cual se ve reflejado en las cifras al cierre del ejercicio dado que la compañía opera en mayor proporción con capital propio que con capital externo. Adicional a lo anterior, se observa la capacidad de la compañía para contraer deuda externa y poder cumplir con compromisos adquiridos como resultado de su posición patrimonial.

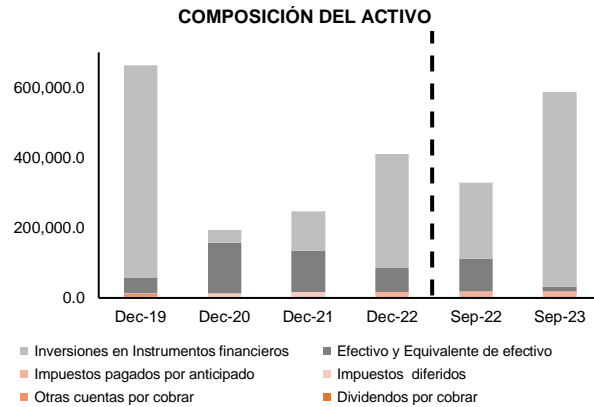
## Análisis de Operaciones

### Activos

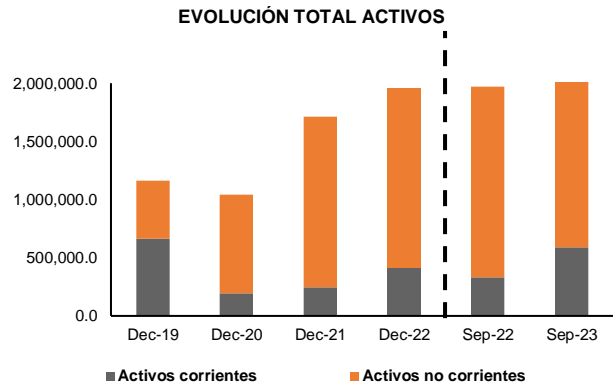
Al 30 de septiembre de 2023, los activos totales se situaron en RD\$2,622.8 millones lo que representó un incremento interanual de RD\$651.1 millones (+33%), en comparación del período anterior (septiembre 2022: RD\$ 1,971.6 millones). Los activos corrientes totalizaron RD\$587.4 millones con un porcentaje de participación de (22.4%) incrementando en RD\$258.4 millones (+78.6%) derivado al alza de las inversiones en instrumentos financieros (+1.6x), resultado de un incremento en la inversión realizado en el instrumento de renta fija del Banco Central y el Ministerio de Hacienda, seguido del aumento en las otras cuentas por cobrar en RD\$966 mil (+73.5%) resultado del aumento en los honorarios a clientes por los servicios otorgados, y por último el impuesto pagado por anticipado que se ubicó en RD\$15.9 millones (-4.4%), seguido de efectivo y equivalente de efectivo (-85%). La razón por la cual ha disminuido el efectivo está atribuida al hecho de que la institución ha utilizado su liquidez para diversificar su cartera invirtiendo en instrumentos de renta fija, resultado de la mejora en las condiciones del mercado.

Los activos no corrientes representan RD\$2,035.4 millones con un mayor porcentaje de participación (77.6%) incrementando en RD\$392.7 millones (+23.9%), derivado de los aumentos siguientes; las inversiones en sociedades del período fueron afectadas positivamente por las nuevas inversiones en las filiales de CCI Puesto de Bolsa y Murales S.A.S en RD\$174.4 millones (+42.6%), seguido de los aumentos experimentados en la propiedad planta y equipo (+17.7%) como consecuencia de las adiciones del período, a pesar de la disminución de los activos intangibles que se redujo en (-15.2%) como efecto de los cargos por amortización. Por otro lado, las cuentas por cobrar a relacionadas disminuyeron en su totalidad (-1.0x) como resultado del cobro proveniente de las operaciones con la relacionada Murales en la cual la matriz mantiene el 30% de las acciones.

En conclusión, la compañía ha logrado mantener una estructura adecuada de sus activos de acuerdo con la actividad principal a la cual se dedica la misma a la fecha de análisis, resaltando que, la compañía se ha visto afectada por el comportamiento de la tasa de política monetaria, la cual impacta de manera directa las posiciones de los instrumentos invertidos en el mercado local, aun así, la compañía ha logrado ejecutar una estrategia adecuada para lograr rentabilidades durante el período analizado. Además, las inversiones en sociedades o subsidiarias siguen siendo rentables, principalmente por el efecto de la revalorización de las acciones que mantiene el emisor en su subsidiaria, la cual es una subsidiaria de la matriz.



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



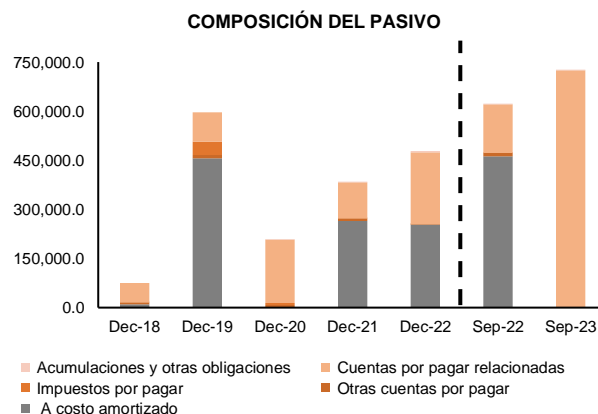
Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

## Pasivos

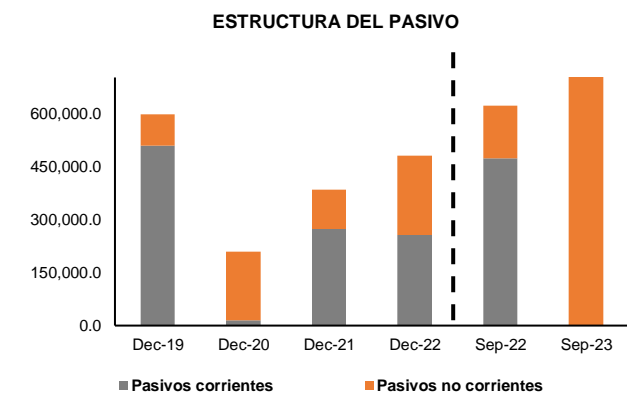
Los pasivos totales a la fecha de análisis se situaron en RD\$725.4 millones reflejando un aumento interanual de +16.9% (RD\$104.6 millones) como consecuencia de un aumento en las cuentas por pagar relacionadas en RD\$575.4 millones (3.9x) resultado de la adquisición de nuevas obligaciones con sus pares, seguido de un aumento de las acumulaciones y otras obligaciones del período en RD\$721 mil (+1.2x) derivado del aumento de las prestaciones laborales del período, así como un aumento en la ganancia (pérdida) actuarial, pese a las disminuciones reflejadas en las obligaciones por financiamiento (-100%), otras cuentas por pagar (-99.4%), e impuestos por pagar (-37.4%) como resultado del pago realizado para reducir las obligaciones a la fecha de análisis tanto con proveedores locales como las operaciones de compras de contado con ventas a plazos siendo este último ejecutado de acuerdo con lo planificado.

Por otra parte, la estructura de estos se encuentra conformada principalmente por los pasivos corrientes en 0.01% y los pasivos no corrientes en 99.99%. Se puede observar una variación constante en los últimos cinco años dentro la estructura del pasivo, como consecuencia de los movimientos contables en las obligaciones por financiamiento y las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

En conclusión, la compañía ha enfrentado escenarios adversos por los cambios en la tasa de política monetaria, lo cual ha afectado sus planes de operaciones a corto plazo en el mercado local, llevando a la compañía a tomar una postura conservadora, sin embargo, luego de que la reactivación económica ha sido efectiva y la tasa de política monetaria se ha estabilizado la institución ha implementado estrategia para aumentar sus operaciones con el fin de generar mejores resultados, manteniéndose así en niveles adecuados de obligaciones de acuerdo con la liquidez actual de la compañía para adaptarse a estos cambios.



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



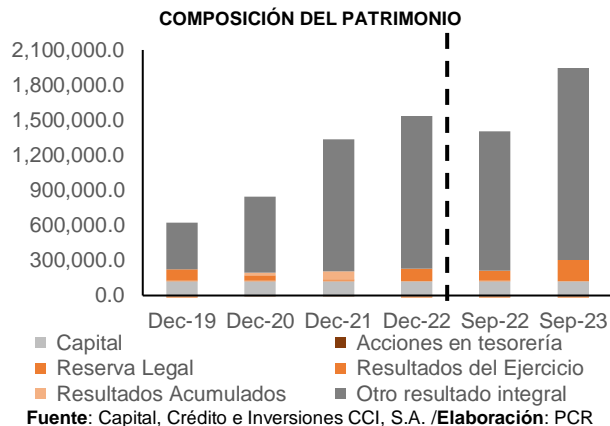
Fuente: Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. /Elaboración: PCR

## Patrimonio

El patrimonio de Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. registró un total de RD\$1,897.4 millones al cierre de septiembre de 2023, lo que denota un crecimiento de RD\$546.5 millones (+40.5%) en comparación del período anterior (septiembre 2022: RD\$ 1,350.9 millones). Esto como resultado de un incremento en los resultados integrales de RD\$453.5 millones (+38.1%), la cual acumula la apreciación de la participación de la subsidiaria CCI Puesto de bolsa, S.A., y resultado del ejercicio RD\$86.3 millones (+1.03x), pese a una disminución en los resultados acumulados (-4.2%), resultado de pagos de dividendos realizados en el período. La estructura del patrimonio está conformada principalmente por el otro resultado integral (86.6%), el capital social (6.3%), resultado del ejercicio (8.9%), reserva legal (0.7%), resultados acumulados (-



2.2%) y las acciones de tesorería con un resultado negativo (-0.4%). Adicionalmente, se ha constatado un crecimiento sostenido durante los últimos cinco años en el capital de la compañía, reflejando de esta manera adecuados niveles patrimoniales.



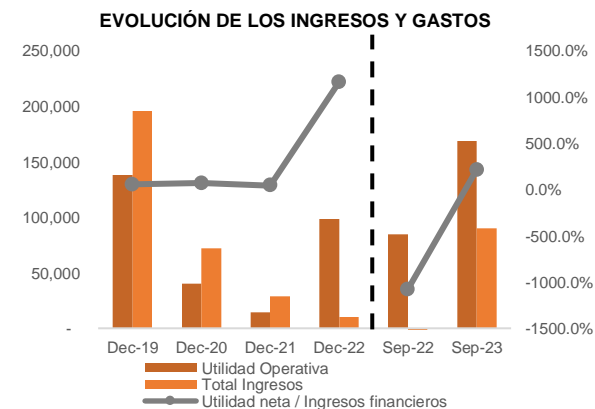
### Resultados Financieros

A septiembre del 2023, los ingresos por instrumentos financieros totalizaron RD\$79.4 millones, implicando una fuerte variación positiva de RD\$87.1 millones (+11.3 veces), en comparación con (septiembre 2022: RD\$-7.7 millones), como consecuencia de un aumento significativo en los ingresos por instrumentos a valor razonable de (+4.4 veces) y la mejora en los resultados a costo amortizado registrando un saldo positivo por primera vez desde diciembre 2020 ubicándose en RD\$6.3 millones, superior a septiembre 2022 (RD\$-21.3 millones); esto responde a la estrategia implementada luego de que la tasa de política monetaria fuese flexibilizada y permitiera a los puestos de bolsas tomar posturas para asumir más riesgos como resultado del buen entorno económico. En conclusión, la compañía había tomado una postura conservadora respecto al entorno económico local, por lo que, ha sido cuidadoso en la selección de nuevos instrumentos para inversión, lo cual ha cambiado a partir de la mejoría reflejada en el entorno económico a la fecha de estudio.

A septiembre 2023, en cuanto a los ingresos por servicios tuvieron una mejora significativa (+6 veces) totalizando a la fecha RD\$10.4 millones. 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 RD\$330 miles (septiembre 2022: RD\$169 miles). En conclusión, la compañía mantiene niveles estables del gasto correspondiente a las operaciones de intermediación otorgados a la fecha en correlación a sus niveles de ingresos actuales.

Por su lado, los otros ingresos mostraron una reducción porcentual con respecto a septiembre 2022, finalizando en el período con RD\$100 millones debido a una disminución en los ingresos percibidos por concepto de dividendos por RD\$ 99.9 millones proveniente de los cobros percibidos de la relacionada y subsidiaria, seguido se reflejó una reducción en los ingresos por intereses (-36.5%). Por otra parte, los gastos administrativos y de comercialización totalizaron RD\$20.6 millones lo que significa una reducción (-28.6%) en comparación del período anterior (septiembre 2022: RD\$28.8 millones).

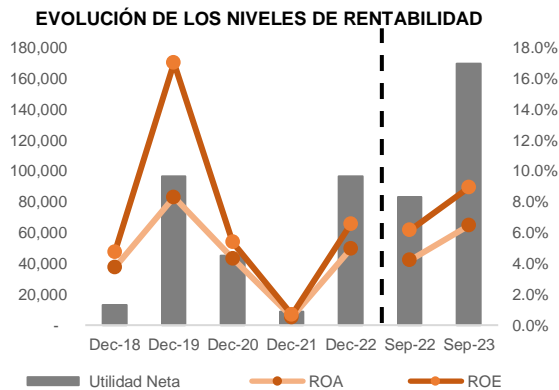
Derivado de lo expuesto anteriormente, la utilidad operativa de la compañía se situó en RD\$168.9 millones, siendo mayor en comparación del período anterior (septiembre 2022: RD\$84.9 millones). Esto es resultado a la mejora en los rendimientos de los instrumentos financieros de acuerdo con las colocaciones e inversiones del período, se puede concluir que la compañía cuenta con la capacidad para generar utilidades, derivado de la gestión de las operaciones por parte de la administración y de sus ingresos por dividendos, así como la experiencia que posee dentro del mercado, además de contar con el respaldo de la subsidiaria CCI Puesto de Bolsa, S.A.



## Rentabilidad

A septiembre del año 2023, la utilidad neta de Capital crédito inversiones CCI, S.A. totalizó RD\$169.4 millones lo que denota un aumento de (+1.03x) con relación al período anterior (septiembre 2022; RD\$83.1 millones), esto como resultado del aumento de los ingresos financieros mejorado por los rendimientos obtenidos por las inversiones realizadas a la fecha en instrumentos de renta variable y renta fija. En conclusión, la compañía ha logrado mejorar su rentabilidad por el cambio de su postura ante el contexto nacional e internacional para abordar las inversiones y la administración de su portafolio.

A raíz de lo anterior para septiembre 2023, el indicador ROAA y ROAE se situaron en 8.0% y 11.3% respectivamente siendo mayores en comparación a lo registrado a septiembre 2022 (ROAA 4.4% y ROAE 6.0%), mientras que el ROA y ROE a la fecha se ubican en 6.5% y 8.9% respectivamente, también mayor con relación a septiembre 2022 (ROA 4.2% y ROE 6.1%), como consecuencia a la mejora de la utilidad, provocado por mejores rendimientos en la colocaciones de instrumentos a valor razonable, derivado al cambio en la estrategia y administración del portafolio de inversiones a la fecha de estudio. En conclusión, la compañía mantiene la expectativa de que el contexto económico nacional e internacional se estabilice y que la tasa de política monetaria mantenga la tendencia a la baja para seguir implementado una estrategia no tan conservadora del portafolio y lograr mejores rendimientos.



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

## Análisis DuPont

Respecto a la rentabilidad de acuerdo con el análisis DuPont a septiembre 2023, la entidad arrojó un resultado de 7.9%, reflejando una mejora de +3.4% respecto al período anterior (septiembre 2022; 4.6%), derivado al buen margen neto el cual alcanzó un 0.89x mayor con relación a septiembre 2022 0.73x, reflejando una buena y adecuada capacidad de generar utilidad de acuerdo con sus líneas de ingresos principales, seguido de esto se observa una baja rotación de los activos, ya que dicho indicador se situó en 0.06x mayor con relación a septiembre 2022 0.04x, dando a notar que por la naturaleza de la institución esta no tiene mucha rotación en el año, y por último, el apalancamiento se ubicó en 1.38x menor con relación a septiembre 2022 1.46x, reflejando una buena posición de la compañía para generar rendimiento a través de sus propios recursos sin recurrir al capital propio, sino a los recursos generados. En conclusión, la institución mantiene adecuados niveles de generación de rentabilidad.

Rentabilidad	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
Margen neto	0.48	0.48	0.31	0.74	0.73	0.89
Rotación de activos	0.12	0.04	0.01	0.05	0.04	0.06
Apalancamiento financiero	2.05	1.25	1.29	1.32	1.46	1.38
Du Pont	11.6%	2.3%	0.3%	4.9%	4.6%	7.9%

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

## Instrumento calificado

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

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN	
Características	Primer Programa
<b>Emisor:</b>	Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.
<b>Instrumento:</b>	Bonos corporativos
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos
<b>Monto de la Oferta:</b>	El monto total del programa de emisiones es de cuatrocientos millones de pesos con 00/100 (DOP 400,000,000.00).
<b>Tasa de Interés:</b>	Tasa de interés fija a especificarse en los avisos de colocación primaria correspondientes a cada emisión.
<b>Fecha de vencimiento:</b>	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.
<b>Plazo de Emisión:</b>	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.
<b>Pago de intereses:</b>	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.
<b>Pago de Capital:</b>	Al vencimiento
<b>Redención Anticipada:</b>	El presente Programa cuenta con la opción de redención anticipada a partir del primer año de la fecha de cada emisión
<b>Agente Estructurador y Colocador:</b>	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
<b>Agente de Administración, pago y Custodia:</b>	CEVALDOM, S.A.
<b>Garantías:</b>	Garantía quirografaria Los fondos recaudados por este programa de emisiones serán destinados en su totalidad para financiamiento de inversiones y planes de inversión estratégicos. 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.
<b>Uso de los Fondos:</b>	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.
<b>Fuente:</b> Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. / <b>Elaboración:</b> PCR	

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

## ANEXOS

Balance General (Valores en Miles de pesos dominicanos)						
Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A.						
Valores en DOP	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
<b>Activos</b>	<b>1,163,519</b>	<b>1,044,771</b>	<b>1,714,424</b>	<b>1,956,195</b>	<b>1,971,631</b>	<b>2,622,784</b>
<b>Activos corrientes</b>	<b>663,101</b>	<b>193,976</b>	<b>247,424</b>	<b>410,375</b>	<b>328,928</b>	<b>587,369</b>
Efectivo y Equivalente de efectivo	44,322	143,925	116,794	68,804	94,458	14,202
Inversiones en Instrumentos financieros	605,403	37,077	112,746	324,349	216,474	554,870
Dividendos por cobrar	3,262	2,634	98	2	1	77
Otras cuentas por cobrar	8,207	1,374	1,108	1,282	1,315	2,281
Impuestos pagados por anticipado	-	-	-	15,939	16,680	15,939
Impuestos diferidos	1,907	8,965	16,679	-	-	-
<b>Activos no corrientes</b>	<b>500,417</b>	<b>850,795</b>	<b>1,466,999</b>	<b>1,545,821</b>	<b>1,642,703</b>	<b>2,035,414</b>
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,179	70,935	95,203	-	214,897	-
Inversiones en sociedades	495,291	776,746	1,369,047	1,543,434	1,425,330	2,033,136
Activos intangibles	1,973	1,661	1,469	1,273	1,321	1,121
Propiedad, planta y equipo	-	363	250	144	171	201
Otros Activos	975	1,091	1,030	970	985	956
<b>Pasivos + Patrimonio</b>						
<b>Pasivos Totales</b>	<b>595,530</b>	<b>208,692</b>	<b>383,918</b>	<b>479,220</b>	<b>620,780</b>	<b>725,401</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>507,488</b>	<b>14,960</b>	<b>273,033</b>	<b>254,909</b>	<b>471,563</b>	<b>86</b>
A costo amortizado	455,685	551	264,591	253,916	462,741	-
Otras cuentas por pagar	10,106	6,667	8,025	63	8,767	52
Provisiones	-	-	-	765	-	-
Impuestos por pagar	41,697	7,742	418	165	54	34
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>88,042</b>	<b>193,732</b>	<b>110,885</b>	<b>224,311</b>	<b>149,217</b>	<b>725,316</b>
Cuentas por pagar relacionadas	88,042	191,865	108,616	220,984	148,604	723,982
Acumulaciones y otras obligaciones	-	1,867	2,268	3,326	613	1,334
<b>Patrimonio</b>	<b>567,989</b>	<b>836,079</b>	<b>1,330,506</b>	<b>1,476,975</b>	<b>1,350,851</b>	<b>1,897,382</b>
Capital	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234	120,234
Acciones en tesorería	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)	(6,750)
Reserva Legal	6,568	8,821	9,247	14,082	9,247	14,082
Resultados del Ejercicio	96,601	45,054	8,960	96,702	83,063	169,407
Resultados Acumulados	(46,145)	20,304	66,040	(48,835)	(44,000)	(42,133)
Otro resultado integral	397,481	648,417	1,132,775	1,301,542	1,189,058	1,642,543
<b>Total de Pasivos + Patrimonio</b>	<b>1,163,519</b>	<b>1,044,771</b>	<b>1,714,424</b>	<b>1,956,195</b>	<b>1,971,631</b>	<b>2,622,784</b>

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

Estado de Resultados (Valores en Miles de pesos dominicanos)						
Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A.						
Valores en DOP	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
<b>Ingresos por instrumentos Financieros</b>	<b>177,577</b>	<b>65,678</b>	<b>21,055</b>	<b>8,340</b>	<b>(7,724)</b>	<b>79,368</b>
A valor razonable	416,163	64,783	36,561	37,094	13,493	73,065
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	941	-	-	-	-	-
A costo amortizado	(239,526)	895	(15,506)	(28,754)	(21,217)	6,303
<b>Ingresos servicios</b>	<b>18,083</b>	<b>6,264</b>	<b>7,840</b>	<b>1,989</b>	<b>1,510</b>	<b>10,445</b>
Ingresos por asesorías financieras	18,083	6,264	7,840	1,989	1,510	10,445
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>(8,150)</b>	<b>(16,253)</b>	<b>(183)</b>	<b>(209)</b>	<b>(169)</b>	<b>(331)</b>
Gastos por comisiones y servicios	(8,150)	(16,253)	(183)	(209)	(169)	(331)
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>	<b>6,386</b>	<b>21,929</b>	<b>156</b>	<b>120,093</b>	<b>120,073</b>	<b>100,046</b>
Ingresos por dividendos	6,023	21,000	-	120,000	120,000	100,000
Intereses ganados	363	929	156	93	73	46
<b>Gastos administrativos y comercialización</b>	<b>(56,104)</b>	<b>(37,452)</b>	<b>(14,511)</b>	<b>(31,786)</b>	<b>(28,794)</b>	<b>(20,568)</b>
<b>Otros Resultados</b>	<b>(5,473)</b>	<b>7,479</b>	<b>(2,541)</b>	<b>(983)</b>	<b>(1,832)</b>	<b>446</b>
Reajuste y diferencia de cambio	(5,473)	7,479	(2,541)	(983)	(1,832)	446
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>132,319</b>	<b>47,644</b>	<b>11,816</b>	<b>97,444</b>	<b>83,063</b>	<b>169,407</b>
Impuesto sobre la Renta	(35,718)	(2,591)	(2,856)	(742)	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>96,601</b>	<b>45,054</b>	<b>8,960</b>	<b>96,702</b>	<b>83,063</b>	<b>169,407</b>

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

INDICADORES FINANCIEROS (Valores en Miles de pesos dominicanos y porcientos)						
Capital Crédito e Inversiones CCI, S.A.						
Valores en DOP	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
<b>Rentabilidad</b>						
ROA	8.3%	4.3%	0.5%	4.9%	4.2%	6.5%
ROAA	8.3%	4.3%	0.5%	4.9%	4.4%	8.0%
ROE	17.0%	5.4%	0.7%	6.5%	6.0%	8.9%
ROAE	17.0%	5.4%	0.7%	6.5%	8.2%	11.3%
Utilidad Operativa	137,792	40,165	14,356	98,427	84,895	168,960
Total Ingresos	202,046	93,871	29,050	130,422	113,858	189,859
Margen de Utilidad Operativa	68.2%	42.8%	49.4%	75.5%	74.6%	89%
Utilidad neta / Ingresos financieros	54.4%	68.6%	42.6%	1159.6%	-1075.4%	213.4%
<b>Indicadores de solvencia</b>						
Endeudamiento Patrimonial, (Veces)	1.05	0.25	0.29	0.32	0.46	0.38
Pasivo Total / Activos Total, (Veces)	0.51	0.20	0.22	0.24	0.31	0.28
<b>Liquidez</b>						
Liquidez corriente, (Veces)	1.31	12.97	0.91	1.61	0.70	6,847.79
Capital de trabajo	155,613	179,015	(25,609)	155,465	(142,635)	587,284

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

#### Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si está es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.

Firmado  
digitalmente por  
LUIS ALFONSO MERA DOMINGUEZ  
LUIS ALFONSO MERA DOMINGUEZ  
Fecha: 2024.02.09  
13:34:48 -04'00'